



CATRE TRIBUNALUL BACAU
Ref.: Dosar 5188/110/2012*

Judecător sindic d-na Spiridon Cristina Camelia

RAPORT PRIVIND CAUZELE ȘI IMPREJURARILE CARE AU DETERMINAT APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚA LA S.C. ROMBET S.A.

- 1.Date privind dosarul: **Dosar nr. 5188/110/2012**, Tribunal Bacău, Secția a II-a Civila și Contencios Administrativ și Fiscal, Cauze privind insolvența, Comercială; Judecător sindic d-na Spiridon Cristina Camelia
- 2.Arhiva/registratura instanței: Adresa str. Ștefan cel Mare, nr. 4, loc. Bacău, Număr de telefon arhiva 0234.51.44.19
- 3.1.**Debitor: S.C. ROMBET S.A.** Cod de identificare fiscală RO6087031, Sediul social în sat Chetris, com. Tamasi, jud. Bacau, Adresa de corespondența în Bacau, str. Izvoarelor, nr. 98, Număr de ordine în registrul comerțului J04/1360/1994, e-mail: office.rombet@gmail.com
- 3.2.Administrator special
4. Administrator judiciar: **SIERRA QUADRANT S.P.R.L.**, C.I.F. RO13481690, sediul social în Bacău, str. Alexandru cel Bun, nr. 11A, Nr. înregistrare U.N.P.IR. – RSP 0148, tel/fax 0234.510.676, E-mail: office.sprl@sierraquadrant.ro, nume și prenume reprezentant administrator judiciar: asociat coordonator Dragomir Florin.
- 6.Subscrisa SIERRA QUADRANT S.P.R.L., în calitate de administrator judiciar al debitorului S.C. ROMBET S.A., conform Încheierii de ședință din data de 05.09.2012 pronunțată de Tribunalul Bacau, Secția a II-a Civila și Contencios Administrativ și Fiscal, în Dosarul 5188/110/2012, în temeiul art. 59 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței comunică următorul raport:

1. DESCHIDEREA PROCEDURII DE INSOLVENȚA

La cererea debitoarei S.C. ROMBET S.A., cu sediul social declarat în sat Chetris, com. Tamasi, jud. Bacau, cod de identificare fiscală 6087031, înregistrată în registrul comerțului sub numărul J04/1360/1994, Tribunalul Bacau a dispus prin Încheierea de ședință pronunțată la data de 05.09.2012 în Dosarul 5188/110/2012, deschiderea procedurii generale a insolvenței prevăzută de Legea 85/ 2006, luând act de intenția de reorganizare a societății, a pastrat dreptul de conducere al acesteia și a numit ca administrator judiciar SIERRA QUADRANT SPRL.

În această calitate, administratorul judiciar a întocmit prezentul *Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență* a debitoarei S.C. ROMBET S.A., cu respectarea prevederilor legale exprese prevăzute de art. 20, alin.1, lit.b) și art. 59 din Legea nr. 85/2006.

Prezentul raport a fost întocmit pe baza documentelor, informațiilor și datelor furnizate de către reprezentanții societății, preluate pe baza prezumției de bună-credință sub aspectul corectitudinii și a faptului că sunt complete, relevante și esențiale pentru activitatea desfășurată.

2. DATE GENERALE DESPRE SOCIETATE

ROMBET S.A. a luat ființă în baza Sentinței civile nr. 393/15.11.1995 pronunțată de Judecătoria Bacău în Dosarul 425/SC/1995 în urma divizării parțiale a CONEXTRUST S.A.¹ prin înființarea unor noi societăți, respectiv: S.C. STATIA DE BETOANE S.A., S.C. ARA S.A și S.C. COMTRUST S.A.

Denumirea societății la înființare a fost STATIA DE BETOANE, fiind înființată ca societate pe acțiuni, având număr de înregistrare în registrul comerțului J04/1360/17.08.1994 și cod fiscal 6087031.

Prin Actul Adicional nr. 1491/10.04.2006 acționarii au hotărât schimbarea denumirii societății în **S.C. ROMBET S.A.**

2.1. Sediul social la data înființării societății a fost în Bacău, str. Izvoarelor, nr. 98. În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C ROMBET S.A. din 14.09.2011 sediul social a fost schimbat în *sat Chetris, com. Tamasi, jud. Bacău.*

Pentru buna funcționare societatea are deschise la data deschiderii procedurii de insolvență următoarele *sedii secundare*:

- ✓ Bacău, str. Izvoarelor, nr. 98 - sediu administrativ
- ✓ com. Letea Veche, jud. Bacău, cod cadastral XII.1 - balastiera Radomirești

și o *filială* în Libia, începând cu 16.04.2010, cu obiect de activitate: Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale (cod CAEN 4120), director general fiind desemnat la data de 16.04.2010 Curca Liviu Constantin.

2.2. Obiect de activitate:

La data înființării societatea desfășura următoarele activități comerciale:

- ✓ Extragerea pietrei pentru construcții
- ✓ Extragerea pietrei și a nisipului
- ✓ Fabricarea altor elemente din beton, ciment și ipsos
- ✓ Închirierea utilajelor de construcții și demolare cu personalul de deservire aferent

Ulterior, activitatea societății s-a diversificat și s-a orientat spre sectorul *lucrărilor de construcții rezidențiale și nerezidențiale*, acesta fiind și activitatea predominantă a ultimilor 3 ani anterior deschiderii procedurii de insolvență.

Această activitate a fost completată prin alte activități conexe, secundare precum:

- fabricarea betonului;
- fabricarea mortarului;
- fabricarea mixturii asfaltice;
- fabricarea elementelor prefabricate de beton simplu și armat pentru construcții;
- extractia pietrei pentru construcții;
- extractia pietrisului și nisipului;
- sortarea și concasarea agregatelor naturale de rău;
- lucrări de construcții - montaj, inclusiv lucrări de artă;
- lucrări de învelitori, șarpante și terase la construcții;

¹ Societatea Conextrust S.A. a fost înființată în 1991 prin reorganizarea fostului TRUST DE ANTREPRIZA GENERALA CONSTRUCTII MONTAJ Bacău

- constructii de autostrăzi, drumuri, platforme si constructii destinate sportului;
- alte lucrări de constructii ingineresti;
- lucrări de finisaje interioare si exterioare;
- transporturi auto;

2.3. Capital social si actionarii societatii

Capitalul social la înființare al SC STATIEI DE BETOANE S.A. era in valoare de 349.500 mii lei, rol fiind format in intregime din bunuri preluate de la S.C. CONEXTRUST S.A., impartit intre Fondul Proprietatii de Stat (FPS) care detinea 9.786 actiuni ce reprezentau 70% din valoarea capitalului social si Fondul Proprietatii de Stat II Moldova (FPS II) care detinea 4.194 actiuni ce reprezentau 30% din valoarea capitalului social.

Incepand cu anul 1995 societatea a intrat in procesul de privatizare prin vanzarea actiunilor in baza Legii 58/1991 privind privatizarea societăților comerciale, pachetul de actiuni fiind transferat catre Asociatia "Statia de Betoane" S.A. – Programul Actiunilor Salariatilor² in baza Contractului de vanzare-cumparare nr. 145/26.04.1995 incheiat cu Fondul Proprietatii de Stat si a Contractului de vanzare-cumparare nr. 91/11.05.1995 incheiat cu Fondul Proprietatii de Stat II Moldova.

Prin adresa nr. VP2/7240/01.08.2011 AVAS a confirmat indeplinirea obligatiilor contractuale asumate prin Contractul de vanzare-cumparare nr. 145/26.04.1995, incetand totodata si monitorizarea postprivatizare a societatii.

La data deschiderii procedurii capitalul social, in valoare de 500.000 lei si impartit in 200.000 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei, este constituit astfel:

- ✓ SWISS EAST CAPITAL AG din Elvetia detinand 172.213 actiuni ce reprezinta 86,1065% din capitalul social;
- ✓ ACTIONARI LISTA (57 persoane fizice) detinand 27.787 actiuni ce reprezinta 13,8935% din capitalul social.

2.4. Administrarea societatii

Consiliul de administratie, format initial din 3 membri si apoi 5 membri, a suferit de-a lungul timpului mai multe modificari de structura pentru ca la data deschiderii procedurii societatea sa fie administrata de un administrator unic, respectiv S.C. OMEGA OVERSEAS LTD reprezentata prin Butte Erica Bianca.

In ultimii 3 ani anterior deschiderii procedurii de insolventa societatea a fost supusa sistemului unitar de administrare³.

Incepand cu 28.12.2007 societatea este administrata in de catre un Consiliu de Administratie compus din 5 administratori.

Adunarea Generală a Actionarilor intrunita in sedinta ordinara la data de 17.04.2008 hotaraste:

² Asociatia "Statia de Betoane" Programul Actiunilor Salariatilor Bacau a fost înființata in baza Legii 77/1994, Legii 58/1991, Legii 21/1924 si avizului favorabil al FPS nr. 47/1994 prin Sentinta civila nr. 42/06.09.1994

² Analiza rezultatelor economico-financiare ale societății, ca parte integrantă a raportului asupra cauzelor care au dus la apariția stării de insolvență are o importanță deosebită întrucât prezintă situația financiară reală a societății ca o consecință a gestionării patrimoniului său; s-au efectuat cercetări pe mai multe planuri, care se referă la: *analiza situației patrimoniale pe baza bilanțului contabil; analiza performanțelor financiare pe baza contului de profit și pierdere; analiza structurală a situației financiare și a riscului de faliment; alte aspecte constatate.*

³ Adunarea Generala a Actionarilor S.C. ROMBET SA. intrunita in sedinta ordinara la data de 28.12.2007 hotaraste : Aproba modificarea art. 16 din Statutul Societatii care se adapteaza conform Sectiunii III-a din Legea nr. 441/2006 si va avea urmatoarea formulare: Societatea este administrata in sistem unitar de catre un Consiliu de Administratie compus din 5 administratori

- 1) Aprobă prelungirea pe o perioadă de 2 ani a mandatului următorilor membri ai Consiliului de Administrație de la data de 18.04.2008 la data de 18.04.2010.
CRISTEA IULIAN-CRISTIAN - Presedinte
NEGRU-CIOBANU MARIANA- membru
COROCAESCU STEFAN – membru
BERBECE DUMITRU – membru
- 2) Aprobă revocarea administratorului ing. PODARIU ZAHARIA IOAN
- 3) Aprobă numirea ca membru al Consiliului de Administrație pe o perioadă de 2 ani a Dlui. Ing. CIOCÎRLAN DOREL.

Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor S.C. ROMBET S.A. întrunită în sedință extraordinară la data de 04.12.2008 hotărăște:

- 1) Se aprobă revocarea din funcția de Membru al Consiliului de Administrație a dl. CIOCÎRLAN DOREL.
- 2) Se aprobă numirea în funcția de Membru al Consiliului de Administrație a dl. GAFTEA CONSTANTIN.

Adunarea Generală a Actionarilor, întrunită în sedință extraordinară la data de 16.04.2010, hotărăște:

- 1) Aprobă prelungirea mandatului membrilor Consiliului de Administrație pe o perioadă de 2 ani, începând cu 18.04.2010 până la 18.04.2012.

Adunarea Generală a Actionarilor întrunită în sedință extraordinară la data de 01.11.2010, hotărăște :

- 1) Aprobă revocarea următorilor membri ai Consiliului de Administrație :
CRISTEA J. IULIAN CRISTIAN
NEGRU CIOBANU (IGNAT) P. MARIANA
- 2) Aprobă numirea următorilor administratori :
ILIU IA RADU COSMI
ZARNESCU CARMEN MIHAELA

Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor întrunită în sedință extraordinară la data de 14.09.2011, hotărăște:

- 1) Aprobă descărcarea de gestiune și revocarea din Consiliul de Administrație a următorilor membri ZARNESCU CARMEN MIHAELA – membru
GAFTEA CONSTANTIN - membru
- 2) Aprobă reconfirmarea Consiliului de Administrație pentru un mandat de 4 ani format din următoarele persoane :
ILIUTA RADU COSMIN - presedinte CA
COROCAESCU STEFAN - membru CA
BERBECE DUMITRU - membru CA

Adunarea Generală a Actionarilor întrunită în sedință extraordinară la data de 08.02.2012, hotărăște:

- 1) Aprobă revocarea tuturor membrilor Consiliului de Administrație;
- 2) Aprobă numirea ca administrator unic a doamnei RUSU CARMEN MIHAELA, durată mandat până la 08.02.2016.

Adunarea Generală a Actionarilor întrunită în sedință extraordinară la data de 28.05.2012, hotărăște:

- 1) Aprobă revocarea din funcția de administrator unic a doamnei RUSU CARMEN MIHAELA
- 2) Aproba numirea ca administrator unic a S.C. OMEGA OVERSEAS LTD reprezentata prin d-na BUTTE ERICA BIANCA

2.5. Controlul financiar

Incepand cu 2006 controlul financiar a fost realizat pe langa cenzori si prin societatea de audit PROEXPERT S.R.L. cu sediul in Bacau, str. Ana Ipatescu, nr. 2, J04/627/2003, CUI 1549417

Adunarea Generală a Actionarilor intrunita in sedinta ordinara la data de 17.04.2008 hotaraste:

- 1) Aproba revocarea cenzorilor : BENEĂ (BURGHELEA) I. ILIANA
CRISTIAN (BUTNARU) V. ILIANA
UNGURIANU (GHICU) N. ELENA
GOTCU (VAMAN) D. ANA
DONCIU I. CONSTANTIN
TRĂISTARU (DĂNILĂ) C. ANA
- 2) Aproba desemnarea societatii de audit PROEXPERT S.R.L. cu sediul in Bacau, str. Ana Ipatescu, nr. 2, J04/627/2003, CUI 1549417.

2.6. Descrierea Activitatii

ROMBET S.A. face parte din grupul de societati **Rombet – Unic General Constructor – Bacon⁴** fiind una dintre firmele de top din domeniul constructiilor din Moldova, care poate executa proiecte de constructii rezidentiale si nerezidentiale.

Inca din 1994 a inceput sa se dezvolte achizitionand diverse utilaje necesare unui domeniu atat de vast cum este cel al constructiilor. Astfel, in prezent, detine o baza materiala ce permite executarea de lucrari de constructii civile si industriale, de drumuri, poduri, etc.

Incepand cu 2006 activitatea principala a societatii s-a orientat pe domeniul constructiilor rezidentiale si nerezidentiale. Beneficiind de o baza solida de furnizare a materialelor de constructii si trendul ascendent al cererii in acest domeniu, activitatea societatii s-a extins cu rapiditate, fapt ce a permis orientarea societatii pentru dezvoltarea unor proiecte imobiliare proprii, respectiv construirea unor blocuri de locuinte, in regie proprie, in zona rezidentala a orasului Bacau.

Compania Rombet produce si livreaza, prin intermediul subunitatilor proprii, mai multe tipuri de materiale de constructii, printre care se afla si prefabricatele din beton simplu si armat. Cele mai multe livrari se efectueaza la nivel local, produsele solicitate preponderent fiind boltarii si produsele din beton simplu si armat (pavele, placi de gard, tuburi, borduri...).

2.7 Baza de producție industrială

- ❖ Stația de sortare - spălare a agregatelor de râu se afla în incinta stației de betoane din str. Izvoare, nr. 98, Bacău.

⁴ Prin grup de firme intelegem sensul larg al expresiei respectiv doua sau mai multe societati, independente din punct de vedere juridic, dar legate strans intre ele prin relatii contractuale si sau participatii comune, care afectează bunuri și prestează activități în vederea realizării unui scop comun.

Stația de sortare agregate minerale are dotările corespunzătoare sortării balastului brut din balastierele proprii și depozitarii a patru sorturi distincte de agregate, respectiv: 0-3 mm, 3-7 mm, 7-16 mm, 16-31 mm, agregate sort spalate, iar restul de ciur, respectiv agregate cu granula > 31 mm, sunt redistribuite dintr-un depozit separat spre stația de concasare, materialul astfel concasat și separat în sorturi de agregate concasate sunt depozitate în halele speciale. Instalația de concasare este formată din Concasor GIRATORIC D1250, un concasor BARMAC 7100, benzi de alimentare, buncăr de alimentare, granulator, schelet metalic cu ciur vibrant și Benzi de distribuție.

Capacitatea stației de sortare-spalare și concasare agregate de râu este de 180.000 mc/an și are următoarele componente principale:

- depozite de agregate, cu platforme amenajate și având compartimente separate pentru fiecare din sorturile obținute, respectiv sorturi de agregate naturale spalate și sortate și agregate minerale concasate și sortate și utilaje de spălare și sortare;

- ❖ Stația de Betoane și mortare este o unitate care produce toate clasele de Betoane și mortare, conform Codului de practică NE 012- 99, fiind dotată cu două instalații de preparare mortare și șase instalații de preparare beton.

Betonierele sunt de tip B.A.F., cu o capacitate de 750l/ betoniera. Stația de Betoane are o capacitate nominală de producție mai mare de 35mc/ora.

- ❖ Stația de Betoane - TEKA amplasată în sat HOLT, comuna Letea Veche, este o unitate care produce toate clasele de Betoane, conform Codului de Practică -Indicativ NE 012 - 99. De asemenea, asigură toate serviciile adiționale care permit ca un singur operator să controleze toate activitățile stației (gestiunea producției, vânzărilor, stocurilor de materiale).

Automatizarea completă a sistemului permite controlul automat al întregului ciclu de producție, de la compilarea solicitărilor zilnice până la întocmirea avizelor de expediție.

- ❖ Stația de Betoane mobilă – MOBISPA - 2 amplasată în str. Izvoare nr. 98, este o unitate care produce toate clasele de Betoane, conform Codului de Practică -Indicativ NE 012 - 99; CP 012/1 – 2007 și are o capacitate nominală de producție mai mare de 35 mc/ora.

De asemenea, asigură toate serviciile adiționale care permit ca un singur operator să controleze toate activitățile stației (gestiunea producției, vânzărilor, stocurilor de materiale).

Automatizarea completă a sistemului permite controlul automat al întregului ciclu de producție, de la compilarea solicitărilor zilnice la întocmirea avizelor de expediție.

Stația de betoane mobilă MOEISPA - 2

- ❖ Stația de betoane mobilă - MOBISPA-2 amplasată în str. Vasile Parvan nr. 29;
- ❖ Stația de betoane mobilă MOEISPA - 2 are o capacitate nominală de producție mai mare de 35 mc/ora.
- ❖ Silozurile de ciment au capacitatea totală de 4.000 to ciment, iar câte pentru var hidratat au capacitatea de 300 to.
- ❖ Stația supermobilă EASP BATCH este o stație de asfalt cu o capacitate de producție medie dar cu un grad foarte mare de mobilitate.

Stația de asfalt are următoarele caracteristici tehnice: super mobilă și supercompactă, unitatea completă are o producție de 85 t/h și se assemblează în două semitrailere ale căror dimensiuni sunt potrivite pentru a circula chiar și pe drumuri înguste obișnuite. Lățimea celor două trailere nu depășește 3m. Cele două semitrailere conțin toate elementele necesare pentru a produce asfalt, incluzând rezervoare de combustibil și au toate componentele preasamblate incluzând țevile și cablurile electrice permitând o ușoară și rapidă poziționare a stației la locul dorit. Nu sunt necesare fundații sau macarale

S.C."ROMBET" S.A. BACĂU dispune de toate avizele și autorizațiile necesare funcționării:

- Sistemul de Management al Calitatii certificat conform SR EN ISO 9001:2001;
- Sistemul de Management de Mediu certificat conform SR EN ISO 14001: 2005;
- Sistemul de Management al Sănătății și Securității Ocupationale SR OHSAS 18001:2008;
- Certificat de autorizare- Autoritatea Aeronautica Civila Romana ~pentru efectuarea lucrarilor in domeniul infrastructurilor destinate transportului aerian:
 - * construcții, reparatii și întreținere clădiri civile și industriale;
 - * reparatii și întreținere sisteme rutiere aeroportuare (piste, cai de rulare și platforme pentru aeronave);
- Certificat de atestare tehnica pentru execuția de lucrari, de reparatii și întreținere drumuri și construcții anexe - Asociația Profesionala De Drumuri Si Poduri Din România;
- Certificat pentru construcții hidrotehnice - Ministerul Mediului și Gospodării Apelor;
- Atestat eliberat de Agenția Națională de Resurse Minerale București;
- Certificate de conformitate eliberate de organismul de certificare produse SRAC CERT SERV Bucuresti pentru următoarele produse:
 - ✓ betoane și mortare;
 - ✓ betoane rutiere;
 - ✓ agregate naturale pentru betoane și mortare;
 - ✓ agregate concasate;
- Certificat de autorizare laborator grad III;

2.8 Resurse umane

In cadrul activitatii desfasurate S.C. ROMBET S.A. s-a incadrat in categoria intreprinderilor mijlocii avand in ultimii 3 ani de activitate peste 50 salariați:

Perioada	Total nr. salariați	din care TESA
31.12.2007	195	38
30.06.2008	199	41
31.12.2008	195	40
30.06.2009	61	36
31.12.2009	98	33
30.06.2010	96	41
31.12.2010	116	44
30.06.2011	170	42
31.12.2011	146	34
05.09.2012	92	17

Datorita domeniului in care si-a desfasurat activitatea, numarul de salariați a fluctuat in functie de dimensiunea lucrarilor aflate in desfasurare.

In general, societate si-a indeplinit obligatiile de plata fata de salariați cu exceptia lunilor iunie-iulie-august 2012 cand datorita dificultatilor financiare societate nu a fost achitata suma de 149.001 lei, aceasta urmand a fi inregistrata din oficiu in tabelul preliminar al creantelor.

De mentionat ca dupa 2009, situatia financiara a societatii s-a reflectat si asupra modalitatii de indeplinire a obligatiilor fata de salariați fiind inregistrate intarzieri in medie de 2-3 luni ceea ce a condus la mai multe conflicte de munca.

In ce priveste masurile de protectie a salariatilor societatea are incheiat un contract colectiv de munca la nivel de grup de societati și se conformeaza prevederilor Codului muncii și Legii dialogului social privind normelor de protectie sociala.

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ULTIMII 3 ANI ANTERIORI DESCHIDERII PROCEDURII

Politica financiara de extindere a societatii a avut la baza contractarea unor credite in anii de crestere economica 2007-2008 in care s-au construit succesiv imobilul din Vadu Bistritei nr. 29 scara A+B- cu un nr de 48 apartamente si 12 spatii comerciale, care s-au vandut integral, iar ulterior imobilul din Vadu Bistritei nr. 29, scara C+D – ce a avut 59 de apartamente si 6 spatii comerciale, din care in prezent sunt nevandute 27 si 4 spatii comerciale ca urmare a prabusirii pietei imobiliare.

Criza imobiliara declansata in 2008 a afectat intreaga economie nationala si in principal sectorul constructiilor si a determinat scaderea, incepand cu 2009, a vanzarilor de apartamente, a preturile acestora, fapt ce a condus la imposibilitatea de a achita ratele si dobanzile creditului ipotecar. Scaderea preturilor de vanzare a afectat grav profitabilitatea acestei investitii, realizata in conditiile in care costurile materialelor de constructii erau ridicate. Banca finantatoare, odata cu restructurarea acestui credit ipotecar realizata in 2010 a impus ca pretul de vanzare pentru apartamente sa fie de 700 eur/mp, respectiv 900 eur /mp pentru spatii comerciale, preturi care fac ca aceste apartamente sa nu fie competitive pe piata imobiliara, aflata in declin. In aceste conditii s-a renegociat scadenta finala a acestui credit pentru luna octombrie 2013.

Odata cu aceasta investitie s-a contractat in martie 2008 un credit pentru extinderea parcii subterane si pentru a construi o piscina, credit care a devenit neperformant intrucat investitia realizata nu a putut genera veniturile estimate, care sa poata acoperi rata si dobinda aferenta creditului.

In vederea deblocarii situatiei in care se afla societatea conducerea acesteia a solicitat sprijinul bancii prin restructurarea creditelor (reducerea dobinzilor si modificarea graficului de rambursare a creditului astfel incat in perioada decembrie-martie a fiecarui an sa nu se achite rate de credit), ultima solicitare in acest sens fiind depusa la BCR in data de 21.11.2011.

Pe fondul scaderii cererilor din piata privata conducerea societatii s-a orientat cu precadere spre contractele cu beneficiari din categoria autoritatilor publice/societati cu capital de stat, considerand mult mai sigura afacerea sub aspectul fermitatii contractului si al solvabilitatii beneficiarului.

Din pacate aceste contracte au ridicat o serie de probleme financiare societatii:

Astfel, in 2009 S.C. ROMBET S.A. a semnat patru contracte cu *Primaria Municipiului Bucuresti*:

- Contract nr. 8527/29.12.2009 ce are ca obiect lucrari de reabilitare Colegiu Motoc in valoare de 3.674.286 euro, cu termen final 22.03.2011
- Contract nr. 6214/16.07.2009 ce a avut ca obiect reabilitarea scolilor generale nr. 49 si nr. 50 in valoare de 2.329.842 euro, cu termen final 31.10.2011
- Contract nr 6374/10.08.2009 ce a avut ca obiect reabilitare Colegiu Traian in valoare de 2.396.682 euro, cu termen final 31.03.2011
- Contract nr. 6364/10.08.2009 ce a avut ca obiect reabilitare Colegiu Nichita Stanescu in valoare de 3.416.822 euro, cu termen final 16.09.2011

Conform declaratiilor reprezentantilor Rombet, aceste contracte au ridicat inca de la inceput probleme legate de aprobarea greoale a situatiilor de lucrari, care presupune foarte multe etape si aprobari si verificari (consultant, inspector de specialitate) pana se ajunge la emiterea certificatului de plata. Criza financiara s-a reflectat si asupra aspectelor legate de aprobarea facturilor fiscale si plata acestora, avand in vedere faptul ca finantarea acestora era dubla (bugetul unitatii administrative si fonduri europene) desi prevederile contractuale stipulau ca plata facturilor se realizeaza in maxim 28 de zile de la emiterea facturii. Astfel, in anul 2011

lucrarile executate in cadrul acestor contracte au ajuns sa se incaseze chiar si cu 6-7 luni intarziere.

La fel de dificila a fost si decontarea lucrarilor suplimentare executate, intrucat de multe ori in teren s-a constatat ca trebuie executate si alte lucrari ce nu au fost prinse in documentatia initiala lucrari ce au fost solicitate ulterior si executate.

Aceste decalaje mari intre realizarea efectiva a lucrarilor si incasarea lor au condus la imposibilitatea de asigurare a resurselor financiare suficiente pentru desfasurarea in bune conditii a activitatii firmei.

Pentru a asigura cash-flow-ul societatea a contractat credite pe termen scurt, cum a fost cazul creditelor contractate cu Banca Transilvania sau cu Unicredit Tiriac Bank. S.A., credite pentru nevoi temporare acordate avand ca garantie facturile emise catre Primaria Bucuresti sau catre Hidroconstructia SA.

Alte contracte semnificative si problemele generate de derularea acestora:

- Contractul incheiat cu *Primaria Buhoci* sub nr. 83/06.06.2010 avand ca obiect executia "Sistemului de alimentare cu apa si a sistemului de canalizare in Comuna Buhoci" in valoare de 8.944.612 lei, avea initial termen de executie 9 luni. Lucrarea s-a derulat cu greutate intrucat autoritatea contractanta a obtinut cu mare intarziere finantarea, proiectul facand parte din programul FEADR, fapt ce a condus la prelungirea succesiva a termenului de executie pana la 30.12.2012.

Datorita faptului ca beneficiarul nu a avut resurse financiare la dispozitie fata de graficul initial de plati, pana in prezent s-au realizat doar 3 decontari, s-a facturat si incasat suma de 4.576.937 lei. Aceste sincope au determinat ca lucrarile la acest obiectiv sa fie de multe ori intrerupte si sistate, generand in permanenta cheltuieli suplimentare pentru societate cum ar fi: pentru asigurarea pazei in santier, pentru a conserva lucrarile executate in perioada de iarna, pentru a aduce in santier materialele si utilajele in perioadele in care s-a lucrat efectiv si pentru a aduce in depozite materialele ramase, pentru a aduce in baza de productie utilajele.

- Contractul nr. 87/06.07.2010 incheiat cu Hidroserv Slatina pentru executia de lucrari pentru "Asigurarea sigurantei digurilor riului Oltet" in valoare de aproximativ 5.000.000 lei.
- Lucrarile contractate in baza Contractului de subantrepriza nr 1/S/2010 semnat in data de 09.12.2010 "Amenajarea hidroenergetica a raului Siret pe sectorul Cosmesti – Movileni" trebuiau sa asigure resurselor financiare suficiente pentru desfasurarea in conditii de normalitate a activitatii –acest contract avand valoarea de 60.000.000 lei fara tva si termen de executie 2 ani, ceea ce insemna o medie lunara de incasat la nivelul sumei de aproximativ 3.100.000 lei.
- Contractul de subantrepriza nr. 101/17.09.2009, incheiat cu SC CONSTRUCTII HIDROTEHNICE SA IASI avand ca obiect Amenajare hidroenergetica Pascani – Acumulare Pascani si ca beneficiar final tot SC HIDROELECTRICA SA. Astfel acest contract a avut valoarea stabilita de 72.203.122 lei fara TVA si o durata de executie de 51 de luni calendaristice, respectiv de la 01.10.2009 – 31.12.2013, care ar fi trebuit sa ne asigure o medie a incasarilor lunare la nivelul sumei de aproximativ 1.755.000 lei. Ultimile lucrari executate pentru acest contract au fost facturate in luna iulie 2011, lipsa fondurilor pentru continuarea lucrarilor determinand sistarea lor.

4. ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO - FINANCIARE ALE SOCIETATII

Perioada de timp, ca referință pentru această analiză, este reprezentată de ultimii trei ani de activitate înaintea deschiderii procedurii de insolvență, deci perioada cuprinsă între anii 2009+2011 și acolo unde sunt date disponibile în primele opt luni ale anului 2012, în vederea obținerii unei imagini complete și pertinente asupra evoluției economico-financiare a debitoarei, precum și asupra cauzelor care au condus la incapacitatea de plată a acesteia, respectiv pentru a înțelege situația actuală și a perspectivelor de redresare a acesteia.

Pentru efectuarea prezentei analize au fost studiate documentele financiar-contabile preluate de la departamentul financiar-contabile al debitoarei (acte de înființare, balanțe de verificare, situații financiare anuale și semestriale, diverse balanțe analitice și documente justificative), pornind de la premisa că acestea reflectă o imagine corectă, clară și fidelă a poziției financiare și rezultatelor. Precizăm că situațiile financiare ale Debitoarei **au fost auditate** în conformitate cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

4.1. Analiza situației patrimoniale

Primul pas în analiza poziției financiare îl reprezintă imaginea de ansamblu a situației echilibrului financiar al societății la data intrării în procedură de insolvență – la data de 31.08.2012 (data ultimei balanțe de verificare închise) debitoarea prezenta următoarea structură patrimonială:

ACTIV	31.08.2012	%	PASIV	31.08.2012	%
Imobilizari necorporale	155.237,66	0,12%	Capital social	500.000,00	0,40%
Imobilizari corporale	45.195.144,49	35,91%	Rezerve	29.147.696,45	23,16%
Imobilizari financiare	7.747.770,62	6,16%	Rezultatul reportat	1.067.768,97	0,86%
ACTIVE IMOBILIZATE	53.098.152,77	42,18%	Rezultat curent	-679.274,82	-0,54%
Stocuri	12.160.874,76	9,66%	CAPITALURI PROPRII	30.036.190,60	23,86%
Creante	59.548.172,21	47,31%	Datorii pe termen scurt	52.066.618,19	41,36%
Disponibilitati banesti	950.648,37	0,76%	Datorii pe termen lung	6.097.605,79	4,84%
			TOTAL DATORII	58.164.223,98	46,21%
ACTIVE CIRCULANTE	72.659.695,34	57,73%	Provizioane	2.227.033,07	1,77%
Cheltuieli inregistrate in avans	113.699,63	0,09%	Venituri in avans	35.444.100,09	28,16%
ACTIV TOTAL	125.871.547,74	100,00%	PASIV TOTAL	125.871.547,74	100,00%

În cele ce urmează ne propunem trecerea în revistă a situației patrimoniale a debitoarei analizate pentru perioada 31.12.2009+31.08.2012, pentru a pune în evidență evoluția și mutațiile structurale produse în cadrul activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, pe baza informațiilor extrase din situațiile financiare și din balanțele de verificare.

Denumirea indicatorului	31-dec.-09	31-dec.-10	31-dec.-11	31-aug.-12
Imobilizari necorporale	151.468	155.238	155.238	155.238
Imobilizari corporale	37.790.845	38.754.507	36.940.359	45.195.144
Imobilizari financiare	7.265.887	5.064.942	1.808.276	7.747.771
ACTIVE IMOBILIZATE	45.208.200	43.974.687	38.903.873	53.098.153
Stocuri	12.309.305	13.877.432	15.542.360	12.160.875
Creante	28.115.321	28.543.844	23.841.721	59.548.172
Casa si conturi la banci	3.027.142	3.135.579	959.394	950.648
ACTIVE CIRCULANTE	43.451.768	45.556.855	40.343.475	72.659.695

ACTIVE REGULARIZATE	35.051	122.205	1.757.947	113.700
TOTAL ACTIV	88.695.019	89.653.747	81.005.295	125.871.548
Datorii < 1 an	29.075.634	41.148.794	29.942.214	52.066.618
Active circulante nete, datorii curente nete	14.411.185	4.530.266	12.159.208	20.706.777
Total active minus datorii curente	59.619.385	48.504.953	51.063.081	73.804.930
Datorii > 1 an	25.561.098	16.502.204	18.003.192	6.097.606
Capital	500.000	500.000	500.000	500.000
Rezerve	24.952.540	27.084.773	29.147.696	29.147.696
Rezultatul reportat	-22.013	-70.297	133.442	1.067.769
Repartizarea profitului				
Rezultatul exercitiului	2.063.967	2.133.221	944.119	-679.275
Capitaluri proprii	27.494.494	29.647.697	30.725.257	30.036.191
PASIVE REGULARIZATE	6.563.793	2.355.052	2.334.632	37.671.133
TOTAL PASIV	82.131.226	89.653.747	81.005.295	125.871.548

ACTIVELE IMOBILIZATE⁵ reprezintă suportul material pentru desfășurarea activității și un element esențial care reflectă investițiile efectuate în decursul timpului de aceasta. Contabilitatea lor se ține pe următoarele categorii: imobilizări necorporale, imobilizări corporale și imobilizări financiare, în contabilitatea Debitoarei fiind prezente toate categoriile de active imobilizate.

Imobilizările necorporale⁶ - evoluția acestora în perioada analizată este relativ constantă, în sensul în care fluctuația între valoarea minimă de la 31.12.2009 și cea maximă de la 31.08.2012 este de sub 3%. Societatea prezintă ca active necorporale la 31.08.2012, licențe software, drepturi și alte active similare în valoare de 155.237,66 lei, care sunt constituite din programe informatice, conform situației de mai jos:

Nr. crt.	Denumite imobilizare corporală	Buc.	Valoare
1	Cybernet	1	5.697,79
2	Softeh Plus	1	2.448,22
3	Naum Conslat Software	1	146.132,00
4	Noumax	1	959,65
Total general			155.237,66

Conform OMFP nr.3055/2009, art.81 alin.3 „Brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și alte active similare se amortizează pe durata prevăzută pentru utilizarea lor de către entitate - societatea nu a înregistrat în evidența contabilă amortizarea corespunzătoare a imobilizărilor necorporale (deși licențele au fost folosite efectiv în procesul de producție și în scopuri administrative), ceea ce constituie o abatere de la reglementările contabile în vigoare.

Imobilizările corporale⁷ - înregistrează o traiectorie oscilantă în perioada supusă analizei – în perioada 01.01.2009+31.12.2011 imobilizările corporale au înregistrat un trend ușor descrescător, cu ~2%, pentru ca în primele opt luni ale anului 2012 să se înregistreze o creștere cu ~22% față de finele anului 2011.

Situația sintetică la valoare brută a imobilizărilor corporale în perioada analizată se prezintă

⁵ Active imobilizate = acele bunuri și valori care, având în vedere destinația lor, au vocația să rămână o perioadă îndelungată (de regulă mai mare de un an) în întreprindere și care nu se consumă sau se înlocuiesc de la prima utilizare și ca atare nu sunt destinate comercializării.

⁶ Imobilizări necorporale = active identificabile nemonetar, fără suport material și deținute pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terților sau în scopuri administrative.

⁷ Imobilizări corporale = activele deținute de o întreprindere pentru a fi utilizate în producția de bunuri și în prestarea de servicii în scopuri administrative și care vor fi utilizate pe parcursul mai multor exerciții; în această categorie se înscriu elementele patrimoniului care au substanță concretă, individualizată prin anumite caracteristici fizice, tehnice, funcționale etc.

astfel:

<i>Denumirea indicatorului</i>	<i>31-dec.-09</i>	<i>31-dec.-10</i>	<i>31-dec.-11</i>	<i>31-aug.-12</i>
Terenuri	13.133.974	13.112.167	13.174.167	13.174.167
Constructii	24.518.870	20.351.475	21.172.518	20.465.367
Echipamente tehnologice	1.806.541	3.350.645	3.206.963	3.206.963
Aparate, instalatii masura	293.662	301.454	301.454	301.454
Mijloace de transport	2.750.108	3.304.345	2.817.611	2.419.994
Mobilier, aparatura birotica	590.113	1.396.341	1.396.341	1.200.509
Imobilizari corporale in curs	137.428	924.744	134.250	9.990.000
Avasuri acordate pentru imobilizari	0	320.082	2.099	2.099
ACTIVE IMOBILIZATE	43.230.696	43.061.252	42.205.404	50.760.554

Imobilizările corporale deținute de societate sunt alcătuite din ●terenuri, ●construcții, ●echipamente tehnologice, aparate și instalații de măsură, mijloace de transport, ●mobilier, aparatură birotică și echipament de protecție ●imobilizări corporale în curs de execuție și ●avansuri acordate pentru imobilizări. Ponderea deținută în prezent de imobilizările corporale în totalul activelor este de ~42%, ceea ce reflectă pe de o parte interesul manifestat de conducerea unității pentru menținerea capitalului fizic și pentru tehnologizare, dar pe de altă parte indică o flexibilitate redusă la schimbările cerinței pieței și o conversie mai dificilă a activelor în disponibilități.

În anul 2012 imobilizările corporale în curs de execuție au înregistrat o creștere cu 9.855.750 lei față de anul 2011, creștere determinată de înregistrarea unui ante-contract de vânzare-cumpărare privind achiziția unei investiții imobiliare (teren și construcții), transferul proprietății nefiind însă finalizat (întrucât nu s-au achitat contravaloarea contractului).

Imobilizările financiare⁸ - au înregistrat o reducere semnificativă în ultimii trei ani de activitate, de la maxim de 7.265.887 lei înregistrat la 31.12.2009 până la un minim de 1.808.273 lei înregistrat la 31.12.2011. În cursul anului 2012 valoarea imobilizărilor financiare a înregistrat o creștere substanțială, cu peste 300%; din analiza documentelor avute la dispoziție rezultă că nu în fapt nu este vorba de o creștere efectivă ci doar de o interpretare diferită a informațiilor contabile – societatea a inclus sumele existente în conturile de creanțe imobilizate în categoria creanțelor, în timp ce administratorul judiciar a inclus aceste conturi în categoria imobilizărilor financiare.

Imobilizările financiare înregistrate la societate în insolvență sunt reprezentate de titlurile de participare și creanțe imobilizate cu termen de încasare într-un termen mai mare de 1 an, respectiv garanții/depozite constituite pe termen lung.

S.C. ROMBET S.A. deține 19.997 părți sociale la societatea ROMEST BETOANE ȘI AGREGATE S.R.L., cota de participare la beneficii și pierderi 63,93%, valoarea lor de înregistrare în contabilitate fiind de 1.808.276 lei. De menționat că operațiunea de achiziționare a părților sociale a fost efectuată în anul 2011, până la data redactării prezentului raport nefiind efectuată plata integrală a contravalorii acestora – diferența rămasă de achitat este înregistrată în contul „269 – Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări corporale” (soldul acestui cont a fost inclus în categoria datoriiilor). Apreciem că modalitatea de încadrare contabilă a acestor titluri de participare în categoria „alte titluri imobilizate” nu este corectă, deoarece dacă cota de participare la capitalul social al unei alte entități depășește 20% aceasta reprezintă un interes de participare.

Referitor la creanțele imobilizate acestea sunt reprezentate în cea mai mare parte, de garanțiile/depozitele constituite pe termen lung aferente potrivit clauzelor prevăzute în contractele încheiate cu beneficiarii lucrărilor/serviciilor executate de societate.

⁸ *Imobilizări financiare* = investițiile financiare realizate în vederea dezvoltării externe, cu scadența mai mare de un an.

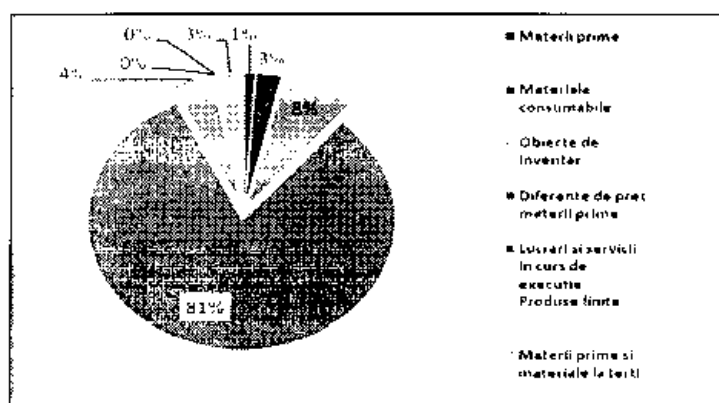
ACTIVELE CIRCULANTE⁹ reprezintă a doua componentă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor înseamnă modalitatea spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Activele circulante identificate la societatea debitoare sunt constituite, în ordinea inversă a lichidității, din: stocuri, creanțe neîncasate și dispoibilități bănești. Evoluția de ansamblu a activelor circulante este semnificativ crescătoare, variația pozitivă fiind de ~67%.

Definite la modul general, stocurile reprezintă cantități de resurse materiale sau produse finite aflate într-un stadiu oarecare de fabricație, acumulate în depozitele de aprovizionare ale entităților într-un anumit volum și o anumită structură, pe o perioadă de timp determinată, în vederea unei utilizări ulterioare. Evoluția lor în perioada anterioară deschiderii insolvenței este în linii mari constantă, în sensul în care variația între valoarea înregistrată la 31.12.2009 și cea înregistrată la 31.08.2012 este de ~1%; la finele anului 2011 stocurile au înregistrat o valoare maximă, fapt datorat în special contabilizării lucrărilor și serviciilor în curs de execuție, în conformitate cu prevederile art.163 din O.M.F.P. nr.3055/2009.

Stocurile Debitoarei sunt alcătuite în special din materii prime și materiale utilizate în procesul de producție, obiecte de inventar, lucrări și servicii în curs de execuție (cheltuieli efectuate pentru lucrări ce se vor finaliza în perioada următoare), produse finite și mărfuri. Evoluția structurală a stocurilor în perioada analizată se prezintă astfel:

Element de stoc	31-dec.-09	31-dec.-10	31-dec.-11	31-aug.-12
Materii prime	3.669.783	957.663	199.229	135.150
Materiale consumabile	1.197.497	668.083	343.872	320.795
Obiecte de inventar	961.410	907.781	922.951	922.951
Diferențe de preț materii prime	9.980	0	0	
Lucrări și servicii în curs de execuție	5.268.835	9.290.437	13.106.212	9.915.920
Produse finite	570.908	610.500	498.647	491.390
Materii prime și materiale la terți	476.453	0	0	
Mărfuri	18.032	19.932	34.058	34.058
Ambalaje		2.402	0	0
Avansuri pentru achiziție stocuri	136.407	1.420.634	437.391	340.612
STOCURI	12.309.305	13.877.432	15.542.359	12.160.875

Conform bilanței întocmită la 31.08.2012, stocurile de lucrări și servicii în curs de execuție au o pondere de ~81% din totalul stocurilor, așa cum rezultă din graficul prezentat în cele ce urmează:



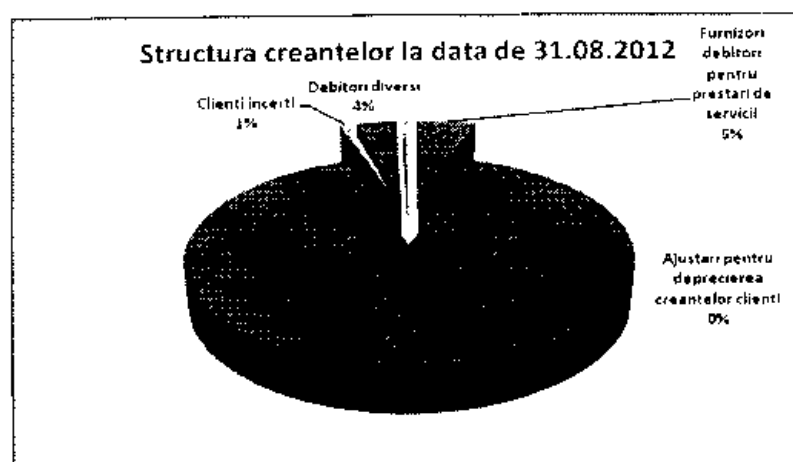
Situația detaliată a stocurilor de lucrări și servicii în curs de execuție la 31.08.2012 se prezintă astfel:

⁹ *Active circulante* = active care ●sunt achiziționate sau produse pentru consum propriu sau în scopul comercializării și se așteaptă a fi realizate în termen de 12 luni de la data bilanțului, ●sunt reprezentate de creanțe aferente ciclului de exploatare, ●sunt reprezentate de numerar a căror utilizare nu este restricționată.

Nr. crt.	Denumire element de stoc	Sold la 31.08.2012
1.	Colegiul Traian București	120.392,00
2.	Colegiul N.Stănescu București	1.075.505,99
3.	Colegiul Motoc	2.441.598,81
4.	Asigurare siguranță dig Oltet	5.454.217,00
5.	Sistem canalizare și sistem alimentare apă Buhoci	824.206,13
Total lucrări și servicii în curs de execuție		9.915.919,93

Valoarea ridicată a lucrărilor și serviciilor în curs de execuție este o premisă a continuității activității desfășurate de societate, dar are efecte negative în fluxurile de numerar în sensul în care **imobilizarea unor fonduri importante în stocuri poate fi una din cauzele semnificative care au determinat intrarea societății în insolvență**.

Creanțele sunt sumele ce urmează a fi încasate de societate în urma vânzării de bunuri sau prestării de servicii către terți numiți generic debitori. În perioada 31.12.2009+31.08.2012 creanțele societății urmează o traiectorie semnificativ crescătoare, în sensul în creșterea globală a fost de peste 100%. Conform balanței de verificare încheiate la 31.08.2012 și a situațiilor analitice preluate, societatea ROMBET S.A. are de recuperat creanțe în valoare de 59.548.172 lei (ponderea lor în totalul activelor circulante este de ~82%), care se regăsesc în conturile de clienți, avansuri acordate furnizorilor de servicii și debitori diverși, așa cum rezultă din graficul alăturat:



Structura creanțelor comerciale în perioada analizată este următoarea:

Element	31-dec.-09	31-dec.-10	31-dec.-11	31-aug.-12
Furnizori-debitori prestari servicii	1.800.795	217.395	3.172.084	3.200.392
Clienti	21.665.291	19.300.763	14.039.239	53.837.569
Clienti incerti	360.296	737.180	578.349	576.684
Clienti facturi de intocmit	0	948.783	23.285	0
Contributie concedii si indemnizatii	7.726	3.724	15.276	0
Debitori diverși	1.347.612	1.415.523	643.689	2.202.551
Creante immobilizate	3.050.019	6.189.998	5.639.321	0
Ajustari pentru deprecierea creanțelor clienti	-116.416	-269.522	-269.522	-269.023
Total	28.115.321	28.543.843	23.841.720	59.548.172

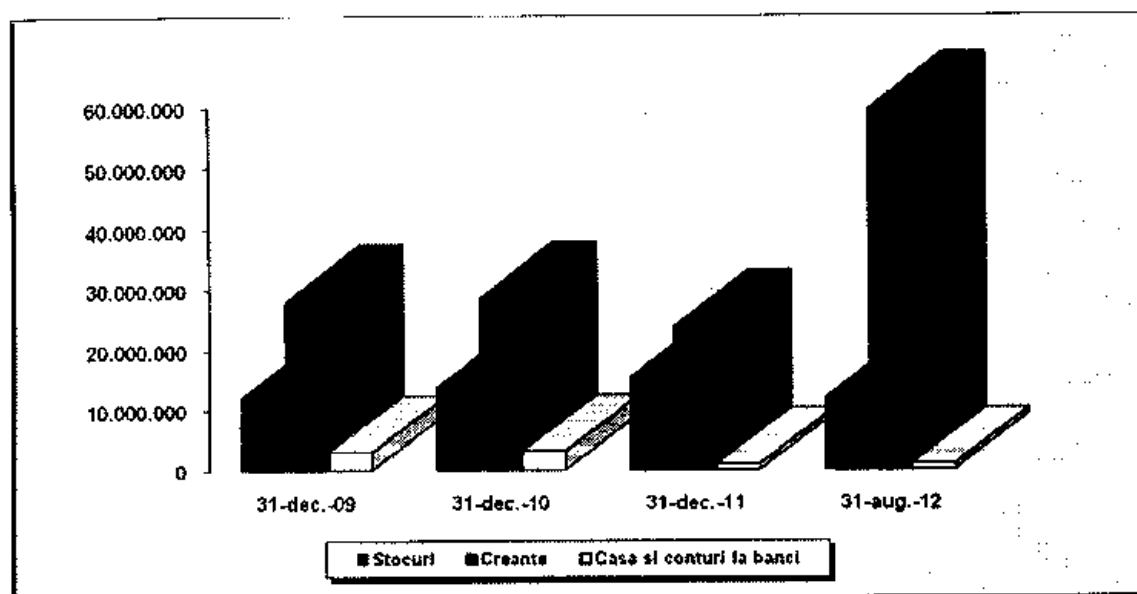
Dificultățile întâmpinate în încasarea creanțelor – mai ales în ceea ce privește durata de timp scursă de la prestarea efectivă a serviciilor până la încasarea propriu-zisă a lucrărilor executate – **reprezintă una din cauzele care are contribuit la starea de insolvență a societății** (avem în vedere în acest caz și faptul că între principalii clienți ai societății sunt incluși și Instituții bugetare care decontează cu foarte mare întârziere facturile primite).

Se remarcă creșterea semnificativă a creanțelor comerciale și a sumelor rămase de încasat de la debitori diverși la 31.08.2012 față de anii precedenți. Din analiza documentelor contabile puse la dispoziție de către reprezentanții Debitoarei reiese că variația pozitivă a creanțelor înregistrate în conturile de clienți este datorată în mare măsură facturării în anul 2012 a unui avans legat de un proiect investițional (în conformitate cu prevederile contractuale) care nu a fost încă finalizat și încasat. Legat de creșterea sumelor rămase de încasat de la debitori diverși, se remarcă că aceasta este în strânsă legătură cu conturile de clienți, în sensul în care în această categorie de creanțe au fost incluse cesiunile de creanțe realizate în anul 2012.

Legat de modul în care societatea a înregistrat ajustările pentru deprecierea creanțelor, atragem atenția asupra faptului că nu se respectă în totalitate prevederile referitoare la inventarierea elementelor de creanțe și la prezentarea lor în situațiile financiare la valoarea probabilă de încasare. Astfel, deși societatea are înregistrate creanțe incerte în sumă de 576.684,14 lei valoarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor sunt în sumă de 269.023 lei; mai mult soldul contului de ajustări pentru deprecierea creanțelor nu a suferit modificări în perioada analizată, de unde rezultă o lipsă de preocupare pentru o evaluarea corectă a creanțelor rămase de încasat.

Disponibilitățile bănești, cea mai lichidă resursă a unei entități economice, urmează un trend descrescător, de la o valoare de 28.115.321 lei înregistrat la începutul perioadei de analiză și la o valoare de 950.648 lei înregistrat la sfârșitul perioadei de analiză. Valoarea înregistrată la 31.08.2012 este alcătuită în cea mai mare parte din valoarea disponibilului existent în conturile bancare și într-o mai mică măsură din valoarea numerarului existent în casierie, totalul acestora fiind corectat cu valoarea avansurilor de trezorerie nedecontate la 31.08.2012 (diverse plăți făcute de salariați în numele societății).

Grafic, evoluția activelor circulante se prezintă astfel :



ACTIVELE REGULARIZATE sunt reprezentate de cheltuielile în avans efectuate de societate, semnificând în fapt plățile anticipate din anul curent dar aferente exercițiilor viitoare, când urmează să fie incluse în costuri (sunt efectiv rezultatul aplicării principiului independenței exercițiilor). Societatea are înregistrate în evidența contabilă la data deschiderii procedurii de

insolvență cheltuieli în avans în sumă de 113.694,34 lei, reprezentate în proporție de 88% de contravaloarea taxelor și impozitelor locale aferente celui de-al doilea semestru al anului 2012. De remarcat faptul că societatea a avut înregistrate la finele anului 2011 cheltuieli în avans în sumă de 1.757.947,09 lei care însă au fost în mare parte repartizate pe cheltuieli curente, în corespondență cu operațiunile de contabilizare a lucrărilor și serviciilor în curs de execuție.

DATORIILE SOCIETĂȚII¹⁰ – înregistrează o evoluție oscilantă, în sensul unei evoluții descrescătoare în anul 2011, urmată însă de o evoluție crescătoare în primele opt luni ale anului 2012; per ansamblu, variația totală este pozitivă, trendul fiind însă de ~6%.

Datoriile, din punct de vedere al termenului de decontare, pot fi clasificate în datorii pe termen scurt (se așteaptă să fie decontată în cursul normal al ciclului de exploatare sau este exigibilă în termen de 12 luni de la data bilanțului) și în datorii pe termen lung (toate celelalte datorii care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior). Conform datelor înregistrate în situațiile financiare întocmite, cât și din balanțele de verificare puse la dispoziție de administratorul statutar, s-a observat faptul că societatea a avut, de-a lungul perioadei analizate atât datorii pe termen scurt cât și datorii pe termen lung; sumele ce trebuie achitate pe termen lung au avut o pondere majoritară, de ~70%, în totalul sumelor creditoare. Totalul datoriilor la 31.08.2012 se ridică la suma de 58.164.224 lei, defalcate astfel:

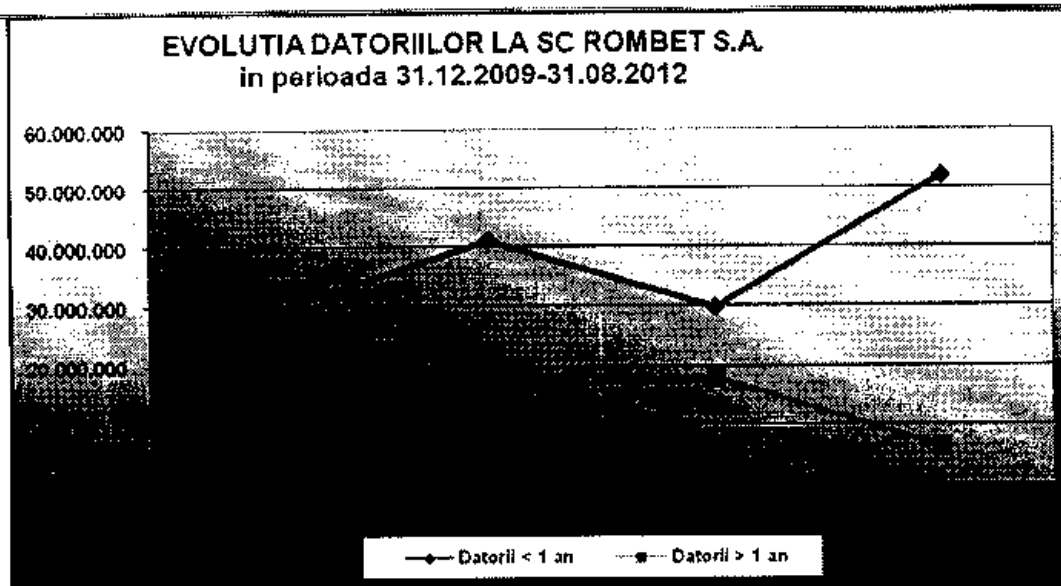
- **datorii pe termen scurt** (ce tb achitate într-o perioadă < 1 an) – 52.066.618 lei
- **datorii pe termen lung** (ce tb achitate într-o perioadă > 1 an) – 6.097.606 lei

În cadrul datoriilor pe termen lung sunt incluse împrumuturile/creditele și datoriile asimilate pe termen lung (dobânzile aferente contractelor de credit încheiate) și datoriile aferente contractelor de leasing rămase de achitat, evoluția acestora fiind descrescătoare în perioada 31.12.2009+31.08.2012; față de sfârșitul anului 2011 valoarea datoriilor pe termen lung este cu ~66% mai mică, această situație fiind însă datorată unei interpretări diferite a administratorului judiciar – astfel administratorului judiciar a încadrat în această grupă doar datoriile care au prin natura lor termen de decontare mai mare de 12 luni.

Datoriile pe termen scurt dețin ponderea cea mai mare în totalul datoriilor societății (în proporție de ~90%) și sunt reprezentate de datoriile comerciale (către furnizori sau avansuri primite de la clienți), datorii față de bugetul statului și bugetul local, salarii și asimilate salariilor, datorii către asociați și alte datorii. Evoluția de ansamblu a acestora este crescătoare de-a lungul perioadei analizate (excepție face anul 2011, când datoriile pe termen scurt au înregistrat o reducere semnificativă, explicația fiind următoarea – în anul 2010 modalitatea de înregistrare în situațiile financiare a datoriilor s-a schimbat față de cea din anul 2009 și 2011 – în fapt în anul 2010 modalitatea de încadrare a datoriilor este aceeași cu cea utilizată de administratorul judiciar), în sensul în care dificultățile financiare pe care le-a traversat societatea au condus la o amânare la plată a datoriilor scadente, fapt ce considerăm că are efecte negative atât asupra solvabilității entității cât și asupra rezultatelor financiare (prin includerea în cheltuieli curente a majorărilor și penalităților de întârziere).

Evoluția totalului datoriilor de-a lungul perioadei analizate:

¹⁰ Datorii = obligații actuale apărute ca urmare a unor evenimente trecute, prin achitarea cărora se așteaptă să rezulte o leșire de resurse.



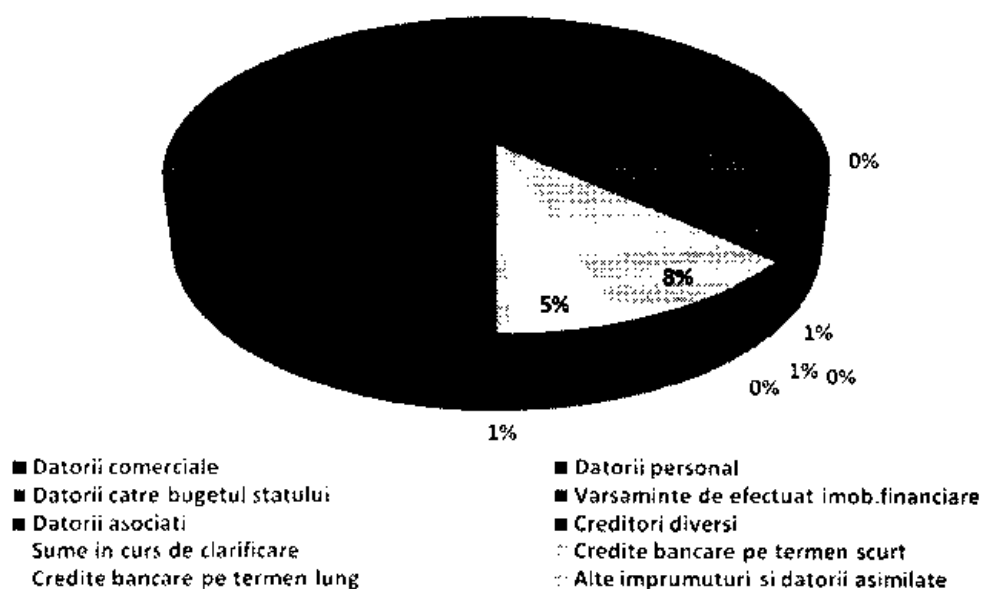
Datoriile înregistrate de societate, în ultimii doi ani de activitate, au următoarea structură:

DATORII TOTALE	31.12.2011	%	31.08.2012	%
Datorii comerciale	27.213.568	56,76%	30.732.542	62,64%
Furnizori	21.803.726	45,48%	25.415.078	43,70%
Efecte de platit	57.945	0,12%	57.945	0,10%
Furnizori de immobilizari	4.907.581	10,24%	4.907.581	8,44%
Clients creditorii	444.317	0,93%	351.939	0,61%
Datorii personale	231.488	0,48%	211.821	0,36%
Datorii către bugetul statului, din care:	910.444	1,90%	9.728.425	16,73%
Contributii asigurari sociale	68.583	0,14%	89.724	0,15%
Contributii asigurari sanatare	23.072	0,05%	2.349	0,00%
Contributii somaj	2.727	0,01%	3.541	0,01%
Impozit pe profit	206.473	0,43%	151.375	0,26%
TVA de plata	584.117	1,22%	9.281.751	15,96%
Impozit venit salarii	23.598	0,05%	6.643	0,01%
Alte impozite si taxe asimilate	0	0,00%	191.168	0,33%
Fonduri speciale	1.874	0,00%	1.874	0,00%
Varsaminte de efectuat pt.imob.financiare	1.283.778	2,68%	1.283.778	2,21%
Datorii către asociati	1.221.899	2,55%	35.837	0,06%
Creditori diversi	1.682.503	3,51%	654.637	1,13%
Sume in curs de clarificare	1	0,00%	7.919	0,01%
Credite bancare pe termen scurt	9.063.684	18,90%	9.411.961	16,18%
Credite bancare pe termen lung	5.591.414	11,66%	5.412.100	9,30%
Alte imprumuturi si datorii asimilate	748.627	1,56%	685.506	1,18%
TOTAL DATORII	47.945.404	100,00%	58.164.224	100,00%

Din analiza tabelului de mai sus ne atrage atenția reducerea semnificativă a datoriilor către asociati – conform declarațiilor reprezentanților societății în anul 2012 s-a modificat acționarul majoritar al societății, sumele aporitate de fostul acționar majoritar fiind retrase cu ocazia operațiunii de cesiune a acțiunilor.

Structura datoriilor la data de 31.08.2012 se prezintă conform graficului de mai jos:

Pondere componentelor datoriilor aug.2012



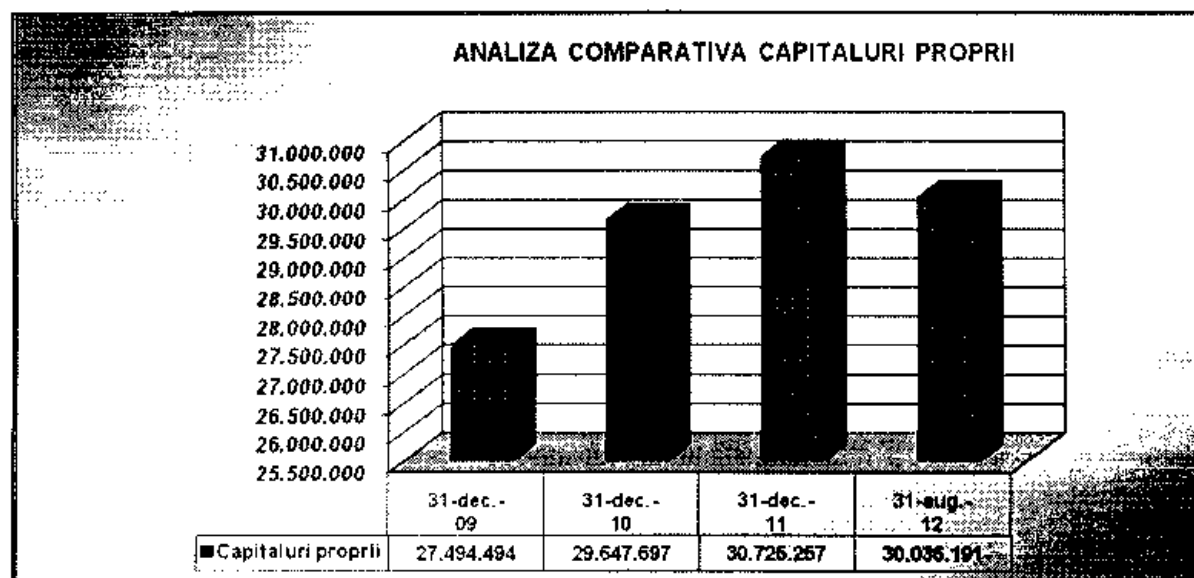
După cum se observă datoriile comerciale sunt majoritare în totalul datoriilor – cu o pondere de peste 50% (în cadrul acestora datoriile către furnizori sunt cele mai importante), urmate la mare distanță de datoriile către bugetul statului și datoriile reprezentând credite pe termen scurt – cu o pondere de ~16% fiecare. Semnificative mai sunt și datoriile reprezentând credite bancare pe termen lung – cu o pondere de ~9%, celelalte categorii de datorii având ponderi nesemnificative, sub 2%.

CAPITALURILE PROPRII¹¹ – în componența lor intră: capitalul social, rezervele de orice fel, rezultatele reportate și rezultatul curent. În ceea ce privește evoluția elementelor componente ale acestui indicator, se observă că:

- *capitalul social* – este 100% privat românesc și nu a suferit modificări în această perioadă, valoarea acestuia fiind de 500.000 lei – valoarea înregistrată în contabilitate este în concordanță cu datele extrase de la Registrul Comerțului.
- *rezervele societății* – sunt alcătuite din rezerve din reevaluare, rezerve legale (constituite în conformitate cu reglementările legale în vigoare din profitul brut), rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (provin din transferarea din rezervele din reevaluare a sumelor aferente mijloacelor fixe scoase din evidență prin cedare, casare sau a celor amortizate complet) și din alte rezerve (constituite din profitul net – fonduri proprii lăsate la dispoziția societății pentru activitatea viitoare sau pentru investiții); în perioada supusă analizei valoarea rezervelor a crescut cu ~17%, ca urmare a încorporării rezultatelor favorabile înregistrate în anii 2009 și 2010.
- *rezultatul reportat* – reflectă o evoluție pozitivă, în sensul în care valoarea negativă înregistrată la 31.12.2009 și la 31.12.2010 a fost acoperită de rezultatele financiare favorabile înregistrate în anul 2011, astfel că la sfârșitul perioadei de analiză în soldul contului de rezultate reportate se află suma de 1.067.769 lei; în anul 2012 societatea nu a repartizat rezultatul exercițiului precedent – în speță rezultatul anului 2011 – valoarea acestuia fiind transferată asupra contului de rezultate reportate.
- *rezultatul exercițiului* – reflectă profit în cei trei ani anteriori deschiderii procedurii și pierdere în anul curent de analiză.

¹¹ *Capitaluri proprii* = averea de care dispune societatea la un moment dat, respectiv patrimoniul grevat de datorii, fiind incluse în categoria mai amplă a capitalurilor permanente, exprimând numai pasivul intern al societății.

Analiza capitalurilor proprii ale unei entități economice arată raportul dintre datoriile și activul total al entității, respectiv modul în care societatea poate să-și acopere datoriile pe seama activelor deținute. Din analiza efectuată asupra situațiilor financiare preluate de la Debitoare, se constată faptul că acestea înregistrează un trend crescător până la 31.12.2011, urmat de o reducere ușoară în primele opt luni ale anului 2012 – așa cum rezultă și din graficul prezentat în cele ce urmează:



Evoluția crescătoare, în sfera pozitivului indică starea generală bună de solvabilitate a entității economice, deci averea netă a asociaților este pozitivă. Pe baza valorii acestui indicator (care are corespondent direct în activul net contabil) concluzionăm că valoarea contabilă a unei unități din capitalul social este, cel puțin scriptic, mult mai mare decât valoarea nominală la finalul perioadei analizate, ceea ce denotă o capitalizare benefică a aportului la capitalul social și o creștere exponențială a averii acționarilor, fapt ce **determină interesul acestora de a depăși dificultățile punctuale legate de lichiditate, cu scopul protejării afacerii.**

PASIVELE DE REGULARIZARE – în această categorie sunt incluse veniturile în avans și provizioanele constituite de societatea în insolvență. În ceea ce privește **veniturile în avans**, valoarea acestora a înregistrat creșteri spectaculoase în anul 2012, cu corespondent direct în conturile de creanțe – astfel societatea a înregistrat în cursul acestui an un ante-contract de vânzare/cumpărare a unei proprietăți imobiliare, facturând avansul aferent acestui contract pe seama veniturilor în avans. Provizioanele¹² identificate la societate sunt reprezentate de provizioanele pentru garanții acordate clienților, valoarea acestora fiind relativ constantă în ultimii trei ani de activitate; societatea, în conformitate cu prevederile contractuale, trebuie să acorde clienților săi garanții aferente lucrărilor executate și serviciilor prestate – această operațiune este în corespondență directă cu conturile de creanțe imobilizate.

4.2. Analiza performanțelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de entitate într-un exercițiu financiar; această analiză este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoarei, precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea stării de insolvență a acesteia.

¹² Provizioane = fonduri constituite într-o perioadă de gestiune pe seama cheltuielilor, pentru acoperirea unei pierderi sau cheltuieli cu caracter probabil.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere aferent ultimilor trei ani de activitate se prezintă după cum urmează:

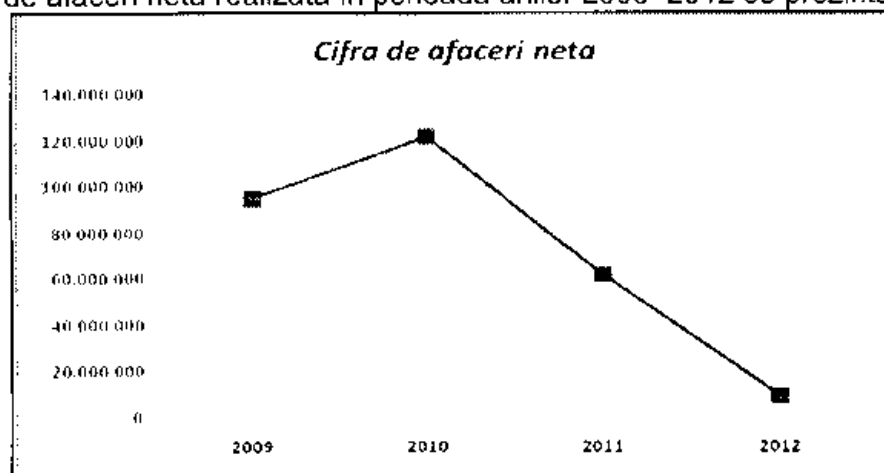
Denumirea indicatorului	31-dec.-09	31-dec.-10	31-dec.-11	31-aug.-12
Cifra de afaceri neta	94.726.635	121.711.512	61.799.786	9.444.587
Alte venituri din exploatare	11.956.055	16.041.798	12.003.997	-3.051.359
Venituri din exploatare	106.681.690	137.753.310	73.803.783	6.393.228
Cheltuieli materiale	38.228.298	42.117.452	24.172.416	1.318.707
Cheltuieli privind marfurile	7.469.182	4.719.599	1.724.914	5.775
Cheltuieli cu personalul	1.475.366	2.385.043	2.041.814	526.652
Ajustari de valoare priv imobillzarile	1.267.593	3.832.071	1.386.497	666.896
Alte cheltuieli de exploatare	52.905.547	80.447.466	42.020.065	4.080.496
Cheltuieli de exploatare	101.345.986	133.501.631	71.345.706	6.598.526
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	5.335.704	4.251.679	2.458.077	-205.299
Venituri financiare	480.250	256.327	211.073	-4.382
Cheltuieli financiare	3.407.712	1.984.550	1.463.552	450.881
REZULTATUL FINANCIAR	-2.927.462	-1.728.223	-1.252.479	-455.262
Venituri extraordinare				
Cheltuieli extraordinare				
REZULTATUL EXTRAORDINAR	0	0	0	0
VENITURI TOTALE	107.161.940	138.009.637	74.014.856	6.388.846
CHELTUIELI TOTALE	104.753.698	135.486.181	72.809.258	7.049.407
REZULTATUL BRUT	2.408.242	2.523.456	1.205.598	-660.561
Impozit pe profit	344.275	390.235	261.479	18.714
REZULTATUL NET	2.063.967	2.133.221	944.119	-679.275

A. Activitatea din exploatare

Prezintă cea mai mare importanță în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere, indiferent de specificul activității entității economice analizate; în analiză se iau în considerare veniturile din exploatarea activității și în contrapartidă, cheltuielile materiale și cele privind utilitățile, cheltuielile privind personalul (inclusiv contribuțiile aferente), cheltuielile privind prestațiile externe, cheltuielile privind taxele și impozitele datorate, alte cheltuieli de exploatare.

Cifra de afaceri netă, ca indicator al dimensiunii afacerii, cuprinde sumele rezultate din vânzarea de produse și furnizarea de servicii care se înscriu în activitatea curentă a entității, după deducerea reducerilor comerciale și a taxei pe valoare adăugată, precum și a altor taxe legate direct de cifra de afaceri.

Evoluția cifrei de afaceri netă realizată în perioada anilor 2009+2012 se prezintă astfel:



Structura cifrei de afaceri în perioada 2009+2012 se prezintă astfel:

Venituri din vânzare produse finite/reziduale	15.149.397	9.038.743	4.355.812	964.865
Venituri din lucrări executate	68.879.034	106.713.094	55.569.377	8.303.514
Venituri din chirii, locații, gestiune	67.682	67.836	27.288	162.172
Venituri din vânzări de marfuri	10.017.180	5.550.116	1.764.145	9.600
Venituri din activități diverse	612.341	341.722	83.166	4.435
Total cifra de afaceri	94.725.635	121.711.512	61.799.787	9.444.587

Se remarcă o evoluție fluctuantă a cifrei de afaceri, în sensul unui trend ascendent al acesteia până la finalul anului 2010, când s-a înregistrat valoarea maximă în sumă de 121.711.512 lei; după această perioadă cifra de afaceri scade dramatic atât în anul 2011 cât mai ales în anul 2012, când până la sfârșitul lunii august societatea realizase o cifră de afaceri redusă la 9.444.587 lei.

În cadrul altor venituri din exploatare înregistrate în perioada analizată societatea a inclus veniturile din variația stocurilor, veniturile din cedarea activelor și alte operațiuni de capital și alte venituri din exploatare, ponderea lor în totalul veniturilor din exploatare fiind de ~11%.

De cealaltă parte cheltuielile din exploatare au o evoluție similară cu cea înregistrată de veniturile din exploatare (și implicit cu veniturile aferente cifrei de afaceri) în sensul în care valoarea maximă este atinsă la nivelul anului 2010, urmată de o reducere semnificativă în anul 2011 și mai ales în anul 2012.

Pe parcursul perioadei 2009+2012 ponderea cheltuielilor este deținută de cheltuielile cu serviciile prestate de terți (cu ~57%) și cheltuielile materiale (cu ~34%), în timp ce cheltuielile cu salarizarea personalului și cheltuielile cu amortizarea au ponderi nesemnificative, cu ~2% fiecare.

Rezultatul din exploatare deși în trend puternic descrescător în perioada 2009-2011 înregistrează valori pozitive, ceea ce în esență reflectă o situație favorabilă, scopul final al oricărei entități fiind desfășurarea unei activități din exploatare profitabile. În anul 2012 însă societatea a înregistrat pierdere din exploatare, veniturile din exploatare fiind cu 205.299 lei inferioare cheltuielilor din exploatare.

Evoluția negativă înregistrată de rezultatul din exploatare are drept cauză principală reducerea veniturilor din exploatare; astfel, pe fondul crizei economice naționale – care a determinat în mod direct scăderea puterii de cumpărare și implicit reducerea investițiilor în construcții – societatea nu a mai reușit identificarea de noi segmente de piață de desfacere pentru produse și serviciile executate, ceea ce a condus la reducerea succesivă și exponențială a veniturilor din exploatare. Mai mult, deși s-au redus și cheltuielile din exploatare, ***ritmul în care acestea s-au redus a fost mai lent decât cel al veniturilor din exploatare.***

B. Activitatea financiară

În ceea ce privește activitatea financiară a entității, aceasta cuprinde veniturile din dobânzile încasate ca urmare a existenței disponibilului în conturile pe care societatea le are deschise la bănci, veniturile rezultate din diferențele favorabile de curs valutar, cheltuielile cu dobânzile aferente contractelor de credit pe termen lung încheiate, cheltuieli rezultând din diferențele de curs valutar nefavorabile și din alte cheltuieli financiare.

Structura veniturilor și cheltuielilor financiare ale societății pentru perioada 01.01.2009 + 31.08.2012 se prezintă după cum urmează:

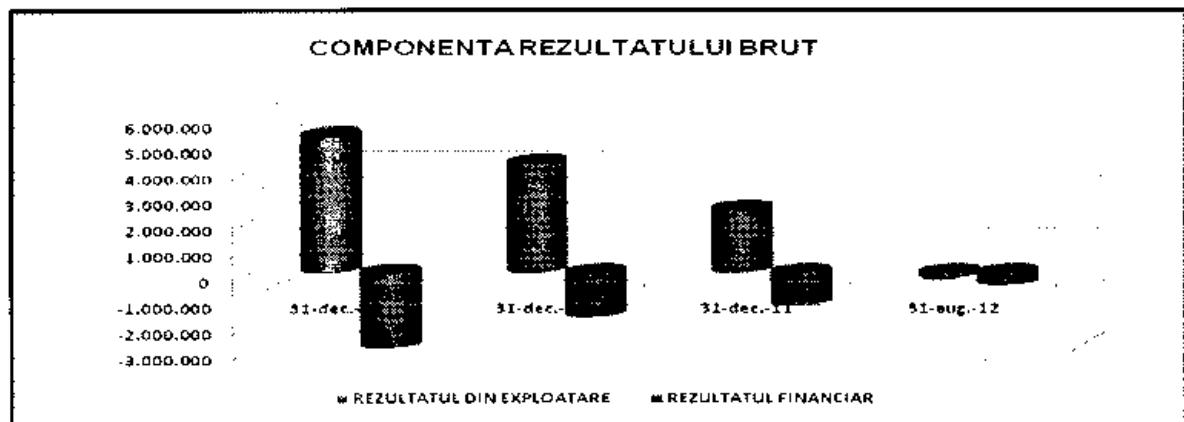
Indicator	2012	2011	2010	2009
Venituri financiare totale	480.250	256.328	211.072	-4.382
Diferențe de curs valutar favorabile	217.809	89.458	112.167	4.439
Dobânzi	262.444	164.448	97.905	767
Alte venituri financiare	-3	2.421	1.001	-9.588
Cheltuieli financiare totale	3.407.712	1.984.551	1.463.551	450.881
Diferențe de curs valutar nefavorabile	427.260	426.997	557.655	177.805
Dobânzi	2.954.132	1.647.849	1.236.794	273.264
Alte cheltuieli financiare	26.319	-90.295	-330.899	-189
Rezultat financiar	-2.927.462	-1.728.223	-1.252.479	-455.262

Veniturile financiare sunt realizate în principal din dobânzi (care reprezintă cca.56% din totalul veniturilor financiare), urmate la mică distanță de cele din diferențele de curs valutar (cu cca.45% din totalul veniturilor financiare).

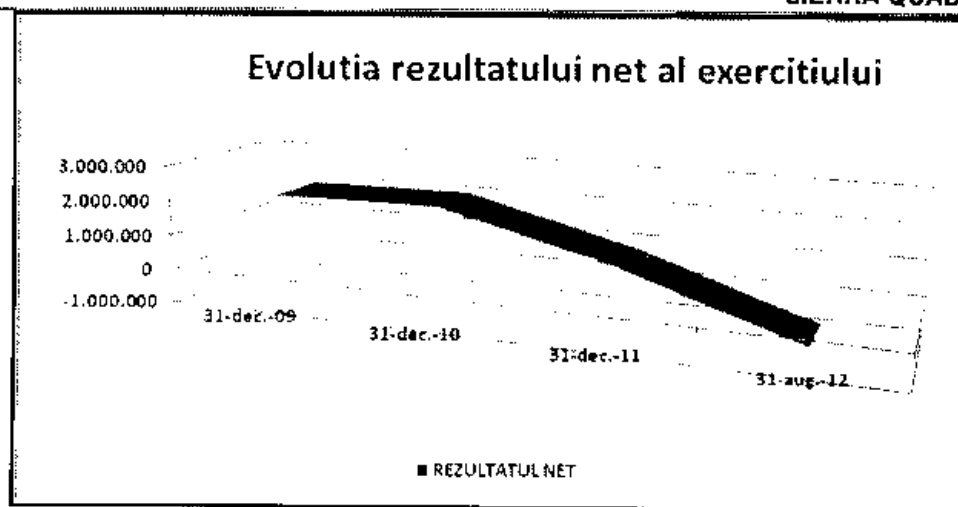
Cheltuielile financiare înregistrate provin în principal din dobânzile aferente creditelor contractate în anii precedenți și din diferențele de curs valutar, care în decursul întregii perioade analizate reprezintă cca.80% și respectiv cca.20% din totalul cheltuielilor financiare. Faptul că rezultatul financiar este negativ de-a lungul întregii perioade, este o situație normală la societățile comerciale care au contracte de credit în derulare și plătesc dobânzi.

Așa cum se poate observa și din tabelul de mai sus, pe parcursul perioadei analizate, societatea nu a înregistrat **evenimente cu caracter extraordinar**, în consecință valoarea acestuia este zero.

Rezultatul brut este format din rezultatele activității de exploatare și celei financiare. Componența acestuia este redată și în graficul de mai sus:



Rezultatul net (rezultatul brut corectat cu valoarea impozitului pe profit anual) se concretizează în profit pentru primii trei ani de analiză și în pierdere pentru primele opt luni ale anului 2012. Evoluția acestui indicator este prezentată și în următorul grafic:



4.3. Analiza structurală a situației financiare și a riscului de faliment

Pentru stabilirea unui diagnostic asupra situației economico-financiare reale și a rentabilității prezente și viitoare a societății se impune o analiză multiplă a bilanțului contabil. Astfel se realizează o analiză funcțională a bilanțului contabil care constă în aprecierea modului de afectare a resurselor la nevoi, la un moment dat și o analiză financiară care reflectă solvabilitatea, lichiditatea și implicit riscul de faliment al societății. Rezultatele sunt reflectate în tabelul prezentat în cele ce urmează:

Indicatori	Formula	2009	2010	2011	aug.2012	Obs.
ANALIZA RATELOR DE STRUCTURA						
Rata structurii financiare	$\frac{\text{Datorii pe termen scurt}}{\text{Total Pasiv}} \times 100$	35,40	43,90	51,36	41,36	Rsf
Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capital propriu}}{\text{Total Pasiv}} \times 100$	33,48	31,07	37,93	23,86	Raf
Rata îndatorării globale	$\frac{\text{Datorii Totale}}{\text{Total Pasiv}} \times 100$	66,52	64,30	59,19	46,21	Rig
ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR						
Fond de valment	$\frac{\text{Capital perm. - Active imob. nete}}{\text{Active cure - Datorii pe IS}}$	7.847.392,00	2.175.214,00	-1.840.576,00	-16.964.356,38	FR
Rata de finanțare a Cătrei de Afaceri	$\frac{\text{Fond de Rulment}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 360$	29,82	6,43	-10,72	-438,27	RICA
Rata de finanțare a Activelor Circulante	$\frac{\text{Fond de Rulment}}{\text{Active circulante}} \times 360$	65,02	17,19	-16,42	-56,97	RIFC
Rata de acoperire a datoriilor pe termen scurt	$\frac{\text{Fond de Rulment}}{\text{Datorii pe termen scurt}} \times 100$	26,99	5,29	4,42	-32,58	RaDTS
Necesarul de Fond de Rulment	Active curente (AC + D) - Pasive curente	11.348.992,00	1.272.482,00	-2.223.285,00	19.642.428,78	NFR
Rata Necesarii de Fond de Rulment	$\frac{\text{Necesar de Fond de Rulment}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 360$	43,13	3,76	-12,95	507,46	Rafr
Rata de acoperire a Necesarii de Fond de Rulment	$\frac{\text{Fond de rulment}}{\text{Necesar de Fond de Rulment}} \times 100$	69,15	170,94	82,79	-86,37	Raafi
ANALIZA LICHIDITĂȚII ȘI SOLVABILITĂȚII						
Rata lichidității generale	$\frac{\text{Active Circulante}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	1,39	1,11	0,97	1,40	1,2 < Rlg < 2
Rata lichidității reduse	$\frac{\text{Active circulante - Stocuri}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	1,07	0,77	0,60	1,16	0,6 < Rlr < 1

Rata lichidității curente	<u>Disponibilitati + Invest. Fin. pe TŞ</u>						
	Datorii pe termen scurt		0,10	0,08	0,02	0,02	0,4-R1e-0,6
Rata lichidității imediate	<u>Disponibilitati</u>						
	Datorii pe termen scurt		0,10	0,08	0,02	0,02	0,2-R1i-0,3
Solvabilitatea patrimonială la termen	<u>Total Activ</u>						
	Datorii Totale		1,62	1,56	1,69	2,16	Sp
ANALIZA RATELOR DE GESTIUNE							
Viteza de rotație a stocurilor (nr)	<u>Cifra de afaceri</u>						
	Stoc medie		7,70	8,77	3,98	0,78	Vrsn
Viteza de rotație a stocurilor (durată în zile)	<u>Stoc medie</u>						
	Cifra de afaceri	x360	46,78	41,05	40,54	314,18	Vrsz
Viteza de rotație a creanțelor (nr)	<u>Cifra de afaceri</u>						
	Sold mediu creanți		4,30	6,07	4,23	0,08	Vrcn
Viteza de rotație a creanțelor (durată în zile a creditului clienți)	<u>Sold mediu clienți</u>						
	Cifra de afaceri	x360	83,71	116,73	88,15	331,16	Vrcz
Viteza de rotație a furnizorilor (nr)	<u>Cifra de afaceri</u>						
	Sold mediu furnizori		2,72	3,21	2,31	0,30	Vrfn
Viteza de rotație a datoriilor (durată în zile a creditului furnizori)	<u>Sold mediu furnizori</u>						
	Cifra de afaceri	x360	132,53	112,01	155,94	824,18	Vrfz
ANALIZA CORELAȚIEI CREANȚE OBLIGATII							
Raport creanțe obligatii	<u>Creanțe curente</u>						
	Obligatii curente		0,97	0,69	0,57	1,14	Cr/Obl
Dura de folosire a surselor atrase	<u>Obligatii curente</u>						
	Cifra de afaceri	x360	110,50	121,71	242,37	1.345,14	Df
Dura de încasare a creanțelor	<u>Creanțe curente</u>						
	Cifra de afaceri	x360	106,85	84,43	138,88	1.538,42	Dc
ANALIZA RENTABILITATII							
Rata rentabilității economice	<u>Rezultatul exploatarei</u>						
	Total Activ		0,06	0,05	0,03	0,00	Re
Rata rentabilității financiare	<u>Rezultatul exploatarei</u>						
	Capitalul propriu		0,19	0,14	0,08	-0,01	Rf

Analiza ratelor de structură ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a întreprinderii prin punerea în evidență a unor aspecte privind stabilitatea și autonomia financiară a acestora; se observă o evoluție favorabilă a autonomiei financiare în prima parte a analizei și nefavorabilă în ultimul an, în sensul în care mărimea acesteia s-a redus de la o valoare de ~33% înregistrată la 31.12.2008 la o valoare de ~24% înregistrată la 31.08.2012; în același timp rata de îndatorare a înregistrat același trend descrescător, până la o valoare de ~46%, care este însă expresia unei evoluții favorabile (această valoare, potrivit literaturii de specialitate, se încadrează în limitele recomandabile); valorile înregistrate de ratele de structură în perioada supusă analizei au valori corespunzătoare unei stări financiare stabile, în care fondurile proprii sunt capabile, cel puțin scriptic, să susțină activitatea societății. **Analiza echilibrului financiar** măsoară capacitatea întreprinderii de a-și asigura plata fără întrerupere a datoriilor contractate anterior, inclusiv a datoriilor curente generate de realizarea obiectului de activitate, sau de legislația fiscală, din încasările sale, deci aprecierea gradului de armonizare a resurselor cu nevoilor; principalii indicatori care măsoară echilibrul financiar, respectiv fondul de rulment și necesarul de fond de rulment înregistrează o traiectorie oscilantă în această perioadă. Fondul de rulment înregistrează reduceri semnificative, ajungând de la o valoare pozitivă de 7.847.392 lei în primul an de analiză la o valoare negativă de -16.964.356 lei la finele perioadei de analiză; valorile negative din ultimii doi ani de analiză semnifică faptul că resursele stabile sunt insuficiente pentru acoperirea utilizărilor stabile, fiind un indiciu al riscului de insolvabilitate al societății. Pe de altă parte necesarul de

fond de rulment a înregistrat descreșteri semnificative până la 31.12.2001 pentru ca în primele luni ale anului 2012 să înregistreze o creștere spectaculoasă (datorată în cea mai mare parte evoluției pozitive a creanțelor de încasat). NFR pozitiv semnifică un surplus de nevoi temporare, în raport cu resursele temporare posibile de mobilizat, deci un decalaj favorabil între lichiditatea stocurilor și creanțelor și exigibilitatea datoriilor de exploatare.

Analiza lichidității și solvabilității unei întreprinderi măsoară capacitatea acesteia de a face față plăților scadente (la termen) sau mai degrabă garanția acoperirii datoriilor din capitalul circulant. În perioada supusă analizei societatea a înregistrat în general valori ale lichidității care se încadrează în limitele normale, cu valori care se apropie sau chiar depășesc limitele superioare ale intervalului de siguranță, ceea ce este expresia unui echilibru al stării financiare – patrimoniul curent acoperă obligațiile de plată exigibile; excepție fac ratele lichidității curente și imediate care au în întreaga perioadă valori sub nivelul acceptabil, semnificând faptul că societatea nu dispune de suficiente disponibilități bănești imediate. Solvabilitatea patrimonială înregistrează valori supraunitare, acceptabile, cu evoluție crescătoare în perioada analizată, indicând faptul că pe termen lung societatea este solvabilă deoarece suma activelor este superioară pasivului exigibil.

Ratele de gestiune reflectă duratele de rotație a activelor și pasivelor circulante prin cifra de afaceri – calculate fie prin numărul de rotații fie prin durata în zile; calculul acestor indicatori reflectă o situație nefavorabilă, în sensul în care acestea înregistrează în general un trend crescător, mai ales în anul 2012 – situație normală dacă avem în vedere că în calculul acestor indicatori se folosește ca și bază cifra de afaceri (nu se poate compara cu cea realizată în anii precedenți). La 31.08.2012: ●viteza de rotație a stocurilor se apropie de 314 zile, ceea ce indică anumite dificultăți în valorificarea pe piață, ●durata creditului clienți este de ~331 zile, ceea ce indică serioase dificultăți în încasarea la timp a lucrărilor și serviciilor prestate și ●durata creditului furnizor este de ~824 zile, ceea ce indică probleme actuale legate de dificultăți de plată a datoriilor comerciale.

Corelația creanțe-obligații cercetează în primul rând evoluția creanțelor și datoriilor în raport cu cifra de afaceri pentru a pune în evidență raportul dintre mobilizarea capitalului firmei și cel ce privește folosirea surselor atrase; durata de încasare a creanțelor are valori mult peste nivelul optim (apreciat de literatura de specialitate la 10 zile), și având în vedere valoarea semnificativă a creanțelor în total active, situația este alarmantă; durata de folosire a surselor atrase are de asemenea valori foarte ridicate (cu mult peste cele 30 de zile considerate ca fiind optime), ceea ce confirmă dificultățile financiare pe care le are societatea. Raportul creanțe-obligații are valori subunitare, ceea ce indică aparent o stare favorabilă, în sensul că societatea beneficiază pe o perioadă mai lungă de timp de fondurile creditorilor decât perioada în care societatea acordă credit propriilor clienți.

Analiza rentabilității se realizează pe seama contului de profit și pierdere, scopul acesteia fiind de a stabili performanțele proprii în ceea ce privește capacitatea actuală și în perspectivă de a genera profit. Societatea înregistrează valori pozitive în perioada 2009+ 2012 și valori negative ale acestor indicatori în ultimul an de activitate, mărimea acestora fiind în concordanță cu rezultatele fluctuante înregistrate.

Studiul riscului de faliment al fiecărui agent economic constituie o componentă importantă a analizei financiare de natură managerială care se realizează cu ajutorul unor metode specifice. Aceste metode permit o diagnosticare preventivă a dificultăților economico-financiare și pe această bază se poate interveni prin aplicarea unor măsuri cu efecte operative și strategice pentru redresarea și consolidarea stării financiare, creșterea performanțelor și în consecință anularea riscului de faliment al agentului economic. Metoda pe care o vom utiliza pentru a aprecia riscul de faliment al firmei este metoda „funcție-scor Z” numită și modelul Altman, metodă care a permis anticiparea a 75% din falimente cu 2 ani înaintea producerii lor. Pe baza conturilor anuale ale societății debitoare analizate au rezultat valorile din tabelul următor:

Analiza riscului de faliment Modelul Z (modelul Altman)					
Elemente		2009	2010	2011	aug.12
Active circulante		43.451.768	45.556.855	40.343.475	72.659.695
Total Activ		88.695.019	89.653.747	81.005.295	125.871.548
Rezultat net		2.063.967	2.133.221	944.119	-679.275
Dividende		0	0	0	0
Rezultatul Brut		2.408.242	2.523.456	1.205.598	-660.561
Capital social		500.000	500.000	500.000	500.000
Datorii pe TML		25.561.098	16.502.204	6.338.040	6.097.606
Cifra de afaceri		94.725.635	121.711.512	61.799.786	9.444.587
Z1	<u>Active circulante</u> Total Activ	0,49	0,51	0,50	0,58
Z2	<u>Rez Net - Dividende</u> Total Activ	0,02	0,02	0,01	-0,01
Z3	<u>Rezultatul brut</u> Total Activ	0,03	0,03	0,01	-0,01
Z4	<u>Capitaluri social</u> Datorii pe TML		0,03	0,08	0,08
Z5	<u>Cifra de afaceri</u> Total Activ	1,07	1,36	0,76	0,08
Modelu Z (Altman)		$1,2xZ_1+1,4xZ_2+3,3xZ_3+0,6xZ_4+Z_5$			
		1,78	2,11	1,47	0,79
Interpretari		Z<1,8 - intreprinderea este insolvabila, fiind foarte aproape de faliment			
		1,8<Z<2,2 - intreprinderea se afla intr-o stare dificila			
		2,8<Z<3 - starea intreprinderii este buna			
		Z>3 - situatia intreprinderii este foarte buna			

Conform rezultatelor scor obținute am putea afirma ca societatea se confruntă cu grave dificultăți financiare pe tot parcursul perioadei analizate (nivelul indicatorului situându-se sub pragul de 1,8), evoluția de ansamblu fiind negativă, în descreștere. Analiza rezultatelor obținute prin aplicarea acestui model s-a făcut însă cu rezerve, bine întemeiate se vede, deoarece funcția scor se bazează pe indicatori ce au la bază activele circulante și cifra de afaceri; în anul 2012 activele circulante au crescut semnificativ (pe seama creanțelor) în timp ce cifra de afaceri s-a redus considerabil, ceea ce a dus la o denaturare a indicatorilor luați în calcul în acest model de analiză. Mai mult, trebuie reținut faptul că acest model de analiză are limitările lui, fiind dovedită de o oarecare încredere în anumite condiții date (se referă la o perioadă istorică, de unde au fost extrase informațiile cu ajutorul cărora s-a dezvoltat), motiv pentru care trebuie folosit cu mare precauție. Astfel, în nici un caz pe baza rezultatului obținut în urma aplicării modelului nu trebuie dat un verdict, ci mai degrabă folosit ca un **semnal suplimentar pentru inițierea unor măsuri corective sau de redresare.**

4.4. Situația plăților/încasărilor efectuate în cele 120 de zile care preced deschiderea procedurii de insolvență

În urma analizei plăților și încasărilor efectuate de societate înainte de deschiderea procedurii de insolvență, administratorul judiciar a constatat faptul că în intervalul mai 2012 – august 2012 au fost efectuate următoarele tranzacții:

EXPLICATIE	PLATI		EXPLICATIE	INCASARI	
	CASA	BANC		CASA	BANC
FURNIZORI CURENTI	24.243,13	145,48	CLIENTI CURENTI	61.969,00	764.643,85
SALARII SI ASIMILATE	74.056,16		DEBITORI DIVERSI	7.534,46	345.200,00
CONTRIBUTII SALARIALE	5.905,00	43.184,43	DEBLOCARE GARANTII CLIENTI		26.015,44
IMPOZITE SI TAXE BUGETUL DE STAT		82.169,00	VIRAMENTE INTERNE	80.168,00	349.443,00
MAJORARI SI PENALITATI BUGET		14.094,00			
SPEZE BANCARE		8.305,70			
RAMBURSARE CREDIT		141.597,72			
DOBANZI SI PENALITATI BANCARE		248.896,27			
DIFERENTE CURS VALUTAR		3.075,00			
TAXE SI IMPOZITE LOCALE	7.392,00				
CHELTUIELI COMBUSTIBILI	3.761,92				
AVANSURI DE TREZORERIE	34.303,00				
TAXE DIVERSE	3.508,78				
VIRAMENTE INTERNE	36.673,00	392.938,00			
TOTAL PLATI in perioada 01.05.2012-31.08.2012	189.642,99	834.495,00	TOTAL INCASARI in perioada 01.05.2012-31.08.2012	149.671,46	1.519.745,29

Așa cum se observă din detalierea de mai sus intrările de lichidități în intervalul 01.05.2012 au fost în sumă de 1.634.973,75 lei, în timp ce ieșirile de numerar au fost în sumă de 1.124.248,59 lei. Referitor la plățile efectuate în cele 120 de zile anterioare deschiderii procedurii de insolvență acestea sunt îndreptate cu precădere către instituțiile de credit (rambursare credit, dobânzi și penalități contractuale) cu ~56% din total, urmate la mare distanță de plățile bugetare (contribuții salariale, taxe și impozite datorate bugetului de stat și bugetelor locale) cu ~20% și de plățile reprezentând salarii curente cu ~11%.

5. CONCLUZII GENERALE

5.1 Concluzii privind cauzele care au condus la aparitia starii de insolventa

În urma analizei făcute pe baza situațiilor financiare, a bilanțelor de verificare, coroborate cu discuțiile purtate cu reprezentanții Debitoarei, au fost identificat o serie de cauze care au condus la situația actuală.

Dintre **cauzele de ordin extern** care au fost un impact negativ major asupra activității S.C. ROMBET S.A. Bacău amintim:

- criza economică și financiară declanșată de la finele anului 2008 care a condus în mod direct la scăderea puterii de cumpărare și la o schimbare radicală a preferințelor și necesităților cumpărătorilor;

- stagnarea economică națională din ultimii doi ani care a urmat perioadei de recesiune care a condus la diminuarea activității societății și imposibilitatea realizării unor estimări economice realiste pe o astfel de piață în scădere;

- accentuarea concurenței interne în domeniul în care activează societatea corelată cu concurența neloială a multora din participanții din piață.

Această situație faptică nefavorabilă (ne referim la situația ulterioară declanșării crizei) se reflectă în analizele economice prezentate în raport și au fost amplificate și de **cauze de ordin**

intern care au favorizat criza cu care se confruntă entitatea. Acestea din urmă pot fi grupate astfel:

a) cauze care au decurs din activitatea de exploatare:

- Principala cauza o constituie intarzierile foarte mari in decontarea sau chiar sistarea lucrarilor contractate direct sau in subantrepriza, in care beneficiarii sunt autoritati publice locale sau societati cu capital/finantare de la bugetul de stat.

Pe fondul scaderii cererilor din piata conducerea societatii s-a orientat cu precadere spre contractele cu acest tip de beneficiari, considerand mult mai sigura sub aspectul fermitatii contractului si al solvabilitatii beneficiarului.

Un exemplu concludent este HIDROELECTRICA S.A., cel mai mare beneficar restant al debitoarei, aflata la randul ei in insolventa.

Nesincronizarea ritmului încasărilor de fonduri cu ritmul plăților imperative legate de lichidarea datoriilor ajunse la scadență, încasarea cu întârziere a creanțelor a determinat apariția unor dificultăți de trezorerie așa cum rezultă din valorile nesatisfăcătoare ale ratei de lichiditate curentă și imediată;

- rentabilitatea de exploatare redusă – rezultatul din exploatare a scăzut în mod continuu, generând în final pierderi care au accentuat vulnerabilitatea financiară a societății;

- diminuarea exploatării capacității de producție – reducerea cererii de piață pentru materiale de construcții și produse asimilate a condus în mod direct la o reducere corespunzătoare a cantității de produse realizate efectiv;

- fluctuații mari de personal, în mod special muncitori - constituie o problemă majoră ce afectează majoritatea societăților din sectorul în care activează societatea;

- nerespectarea graficelor de plăți și a scadențelor datoriilor care au determinat perceperea de dobânzi și penalități de întârziere.

b) cauze care au decurs din activitatea financiară:

- evoluție cursului de schimb care a determinat înregistrarea de diferențe de curs valutar nefavorabile pentru societate;

- rate ale dobânzilor bancare ridicate și în creștere aferente creditelor bancare și contractelor de leasing pe care societatea le-a încheiat.

c) cauze care au decurs din activitatea de investiții:

- activitate investițională deficitară caracterizată prin mobilizarea de resurse atrase prin credite bancare sau prin activitatea de exploatare curentă în imobilizări ce nu aduceau plusvaloare activității de bază a societății.

Considerand in mod eronat si neanticipativ ca societatea este pe un drum ascendent din punct de vedere al profitului, conducerea societatii a facut investitii in bunuri fara legatura directa cu obiectul de activitate al societatii in sensul participarii directe la activitatea de exploatare.

5.2. Incidența art. 138 din Legea 85/2006

Din analiza documentelor existente și puse la dispoziția administratorului judiciar, **nu reies elemente care să indice culpa vreunei persoane în producerea insolvenței** (în special prin săvârșirea uneia sau mai multor fapte enumerate de prevederile articolului 138 din Legea 85/2006 – Legea Insolvenței). În acest context se poate observa că insolvența debitoarei se datorează cu precadere unor cauze obiective în contextul general al evoluției economiei naționale.

5.3. Posibilitatea reală de reorganizare a activității debitorului

Având în vedere concluziile raportului întocmit în baza art. 54 cu privire la continuarea perioadei de observație, nefiind întrunite condițiile prevăzute de art. 1 alin. 2 LPI, administratorul judiciar trebuie să răspundă dacă societatea are șanse reale de reorganizare.

Identificarea perspectivelor de redresare a S.C. ROMBET S.A. pornește de la analiza situației patrimoniale a companiei. Dezechilibrul este evident, însă există suficiente resurse pentru

reorganizarea companiei. Ne referim atat la elementele de patrimoniu convertibile in lichiditati pe termen mediu si lung (active imobilizate si stocuri mai putin importante pentru activitatea principala, creante cu sanse reale de recuperare) cat si la profitul potential adus de contractele aflate in derulare la data deschiderii procedurii.

Dupa finalizarea verificarii documentelor analitice cu privire la elementele mentionate mai sus precum si in baza strategiei de reorganizare ce urmeaza a fi propusa de societate administratorul judiciar isi va definitiva opinia cu privire la sansele reale de reorganizare si o va prezenta creditorilor.

In urma discutiilor purtate cu conducerea societatii am constatat faptul ca societatea ia masuri pentru reducerea cheltuielilor si eficientizarea activitatii desfășurate. Directiile de actiune pe termen scurt sunt cunoscute de administratorul judiciar si constituie prima etapa in redresarea societății, măsurile pe termen lung urmând a fi prezentate in planul de reorganizare ce va fi întocmit conform prevederilor legale de societate.

Față de situația actuală a societății, administratorul judiciar consideră că societatea prezintă șanse de reorganizare, si isi manifesta intenția de a colabora și sprijini ROMBET S.A. la întocmirea unui plan viabil și realist de reorganizare.

Practician Insolventă
Av. Achim Diana

ADMINISTRATOR JUDICIAR
SIERRA QUADRANT S.P.R.L.
ASOC. COORD. DRAGOMIR FLORIN

