EXPERT SPRL

practicieni in insolventa

UNPIR
Nr. inregistrare in Registrul societatilor profesionale
RFO II 0018
CFI 21101091

RO 310176, ARAD, Str. Bolintineanu, nr. 5
www.expertarad.ro
E-Mail: office@expertarad.ro
Telefon: 0257 259740, Fax: 259124

RAPORT PRELIMINAR

AL ADMINISTRATORULUI JUDICIAR SCP EXPERT SPRL ARAD

PRIVIND
CAUZELE SI IMPREJURARILE CARE AU CONDUS
LA APARITIA STARII DE INSOLVENTA

a debitoarei

SC CONFORT SA

dosar nr. 8287/30/2012

TRIBUNALUL TIMIS – SECTIA A II A CIVILA

OCTOMBRIE 2012

ADMINISTRATOR JUDICIAR PROVIZORIU

EXPERT SPRL
MOT MARIUS – asociat coordonator

EXPERT S.P.R.L. RSP 0018 C.I.F. 21101091

CUPRINS:

Capitolul 1. INFORMATII GENERALE

1.1. Date generale asupra dosarului 8287/30/2012
1.2. Date asupra debitoarei
1.3. Date asupra administratorului judiciar
1.4. Materiale documentare consultate si informatii utilizate

Capitolul 2. INFORMATII ASUPRA DEBITOAREI

2.1. Structura actionariatului. Administrarea societatii.

2.2. Cauzele si imprejurarile care au dus la incetarea de plati, aratand natura obligatiilor neindeplinite si orice alte fapte in legatura cu situatia debitorului, precum si informatii privind eventuala raspundere a oricarui administrator, director, cenzor, asociat, salariat sau a altei persoane.

2.2.1. Scurta descriere a societatii

2.2.2. Analiza rezultatelor economico – financiare

2.2.3. Principalele cauze ale incapacitatii de plata. Incidenta prev. Art. 138 din legea 85/2006

2.2.3.1. Raspunderea membrilor organelor de conducere ai debitoarei

2.2.4. Alte obiective si intrebari posibile privind eventuala lezare a intereselor creditorilor societatii, rezultand din art. 79 si 80 al Legii 85/2006

2.2.4.1. Daca au avut loc vanzari de actiuni, bunuri mobile si imobile
2.2.4.2. Acte de transfer cu titlu gratuit, efectuate in cei 3 ani anteriori deschiderii procedurii – sunt exceptate sponsorizarile in scop umanitar. (art.80 al.(1) lit. a.)
2.2.4.3. Operatiuni comerciale in care prestatia debitorului depaseste vadit pe cea primita efectuate in cei 3 ani anteriori deschiderii procedurii (art.80, al.(1) lit.b.)
2.2.4.4. Acte incheiate in cei 3 ani anteriori deschiderii procedurii, cu intentia tuturor partilor implicate in aceasta de a sustrage bunuri de la urmarirea de catre creditori sau de a le leza in orice fel drepturile, (art.80 al. (1) lit.c.)
2.2.4.5. Acte de transfer de proprietate catre un creditor pentru stingerea unei datorii anterioare sau in folosul acestuia, efectuate in cele 120 de zile anterioare deschiderii procedurii, daca suma pe care creditorul ar putea sa o obtina in caz de faliment al debitorului este mai mica decat valoarea actului de transfer (art.80 al.(1) lit.d.)
2.2.4.6. Constituirea sau perfectarea unei garantii reale, pentru o creanta care era chirografara, in cele 120 de zile anterioare deschiderii procedurii (art.80. al.(1) lit.e).
2.2.4.7. Platile anticipate ale datoriilor, efectuate in cele 120 de zile anterioare deschiderii procedurii, daca scadenta lor fusese stabilita pentru o data ulterioara deschiderii procedurii (art.80. al.(1) lit.f).
2.2.4.8. Operatiuni cu un asociat comanditat sau cu un asociat detinand cel putin 20% din capitalul societatii comerciale ori, dupa caz, din drepturile de vot in adunarea generala a asociatilor, atunci cand debitorul este respectiva societate in comandita, respectiv o societate agricola, in nume colectiv sau cu raspundere limitata (art.80. al.(2) lit.a)
2.2.4.9. Operatiuni cu un administrator, director sau un membru al organelor de supraveghere a debitorului, societate cooperativa, societate pe actiuni, cu raspundere limitata sau, dupa caz, societate agricola (art.80. al. (2) lit.d)

2.2.4.10. Operatiuni cu orice alta persoana fizica ori juridica, detinand o pozitie dominanta asupra debitorului sau activitatii sale (art.80. al.(2) lit.e)

2.3. Opinia administratorului judiciar in ceea ce priveste modalitatea de continuare a procedurii. Concluzii cu privire la incidenta prevederilor art. 20 alin. 1 lit. b raportat la art. 59 din legea 85/2006.

CONCLUZII

ANEXE

- bilant 31.12.2009
- bilant 31.12.2010
- bilant 31.12.2011
- raportare semestriala 30.06.2012
- balanta de verificare 31.08.2012
- situatia contractelor debitoarei la deschiderea procedurii
- situatie terenuri, cladiri, mijloace fixe
- situatia contractelor de leasing
- situatii creante inscrise la masa credala
- situatie litigii + propuneri concilieri
- situatia creditelor debitoarei la deschiderea procedurii
- situatie evolutiei actionariatului societatilor din grup in perioada 2009 – 2012
- situatia valorificarilor de mijloace fixe in perioada 2009 – 2012
- situatia achitarilor de furnizori prin compensare 01.01.2012 – 31.08.2012
- situatia compensarilor cu clienti 01.01.2012 – 31.08.2012
- situatia operatiunilor cu BO 01.01.2012 – 31.08.2012
- situatia achitarilor de furnizori cu BO 01.01.2012 – 31.08.2012
- situatia cesiunilor de creanta – furnizori 01.01.2012 – 31.08.2012
- situatia cesiunilor de creanta – clienti 01.01.2012 – 31.08.2012
- situatia evolutiei soldului contului de Avansuri de trezorerie (ct. 542)
- raportul jurnal de operatiuni pe luna august 2012

Capitolul 1. INFORMATII GENERALE

1.1. Date generale asupra dosarului 8287/30/2012

La data de 07.09.2012 debitoarea SC CONFORT SA a solicitat Tribunalului Timis Sectia a II a civila deschiderea procedurii generale a insolventei prevazuta de legea 85/2006.

Prin incheierea nr. 1899/20.09.2012 pronuntata de judecatorul sindic in dosarul 8287/30/2012 aflat pe rolul Tribunalului Timis, a fost deschisa procedura generala a insolventei prevazuta de Legea 85/2006 impotriva debitoarei SC CONFORT SA, SCP EXPERT SPRL Arad fiind desemnata in calitate de administrator judiciar provizoriu. Procedura insolventei a fost deschisa la solicitarea debitoarei SC CONFORT SA aceasta depunand odata cu cererea initiala si o declaratie in temeiul art. 28 lit. h din legea 85/2006 prin care isi arata intentia de intrare in procedura de reorganizare conform unui plan.

La data de 04.10.2012 ALFA & QUANTUM CONSULTING SPRL a declarat recurs la incheierea de deschidere a procedurii. La data de 09.10.2012 SC PACK CONSTRUCT SRL a declarat recurs la incheierea de deschidere a procedurii. Pana la momentul depunerii prezentului raport, administratorul judiciar provizoriu nu a fost citat in dosarul de recurs de la CA Timisoara.

Ca urmare a deschiderii procedurii impotriva debitoarei judecatorul sindic a stabilit urmatoarele termene:

Termene procedurale

- termenul limita de depunere de catre creditori la dosar a declaratiilor de creanta este stabilit la data de 05.11.2012
- termenul limita pentru verificarea creantelor, intocmirea, afisarea si comunicarea tabelului preliminar al creantelor este stabilit la data de 26.11.2012
- termenul pentru depunerea contestatiilor la tabelul preliminar este stabilit la data de 29.11.2012
- termenul pentru afisarea tabelului definitiv de creante este stabilit la data de 10.12.2012.

Alte termene

- termenul limita pentru intocmirea raportului prevazut la art. 54 din legea 85/2006 este stabilit la data de 22.10.2012
- termenul limita pentru intocmirea raportului prevazut la art. 59 din legea 85/2006 este stabilit la data de 30.10.2012.

Administratorul judiciar provizoriu a procedat la convocarea primei adunari a creditorilor pentru data de 29.11.2012, ora 12,00. Avand in vedere numarul mare de creditori notificati (peste 400) administratorul judiciar a luat masura modificarii locului de desfasurare a primei sedinte a adunarii creditorilor de la sediul sau in locatia CCIA Timisoara - CENTRUL DE AFACERI, str. Eroii de la Tisa, nr. 22, Sala Timis – Mures, Timisoara, jud. Timis (zona Sala Olimpia).

In ceea ce priveste ordinea de zi a primei sedinte a adunarii creditorilor aceasta este urmatoarea:

1. Prezentarea raportului de activitate a administratorului judiciar
2. Prezentarea si aprobarea rapoartelor intocmite de administratorul judiciar potrivit prevederilor art. 54 si 59 din legea 85/2006
3. Aprobarea strategiei de urmat in cadrul procedurii.

4. Desemnarea comitetului creditorilor format din 3-5 membri potrivit prevederilor art. 16 si 17 din legea 85/2006
5. Confirmarea administratorului judiciar si aprobarea ofertei financiare.

Administratorul judiciar a efectuat procedura de notificarea letrica a creditorilor debitoarei precum si publicarea notificarii in buletinul procedurilor de insolventa (BPI) si in 2 ziare de larga circulatie (local si central).

In vederea aplicarii dispozitiilor incheierii de deschidere a procedurii precum si a prevederilor legii 85/2006 raportate la legea 31/1990, administratorul judiciar a convocat AGOA debitoarei la sediul acesteia pentru desemnarea administratorului special. In acest sens a fost efectuata publicitatea necesara in Monitorul Oficial partea a IV a. AGEA este convocata pentru data de 30.10.2012 ora 12,00 cu reluare in data de 31.10.2012 in caz de neintrunirea cvorumului necesar.

1.2. Date asupra debitoarei

- denumire debitoare	SC CONFORT SA
- adresa sediu	loc. Timisoara, str. Enric Baader, nr. 11, jud. Timis
- adresa punct de lucru declarate	Timisoara – str. Enric Baader nr.11, jud. Timis Timisoara – str. Ion Ionescu de la Brad nr.3, jud. Timis Arad – str. Gradina Postei, nr.1, jud. Arad com. Dumbravita - sat Dumbravita, jud. Timis Timisoara, Calea Torontalului km.6, jud. Timis Com. Ghiroda DN6, KM 548 +000, jud. Timis Sat Balotesti, com. Izvorul Barzii, jud. Mehedinti
- inmatriculare ORC	J 35/729/1991
- cod unic de inregistrare	RO 1833467
- capital social	19.000.000 lei
- valoarea nominala a actiunii	2,5 lei/actiune
- numar actiuni emise	7.600.000
- activitatea preponderenta	cod CAEN 4211 – lucrari de constructii a drumurilor si autostrazilor
- tranzactionare valori mobiliare	Societatea nu este cotata la Bursa sau Rasdaq.
- salariati	numarul salariatilor la deschiderea procedurii a fost de 307, din care: 14 salariati cu contract de munca partial, 5 salariati in concediu de ingrijire copil de pana la 2 ani, 10 salariati in concedii medicale.

1.3. Date asupra administratorului judiciar

- denumirea	societatea civila profesionala cu raspundere limitata EXPERT SPRL
- numar de inreg.	RFO II 0018
- cod fiscal	RO 21101091
- adresa	Arad, str. Bolintineanu, nr. 5, jud. Arad.

1.4. Materiale documentare consultate si informatii utilizate

La intocmirea prezentului raport au fost utilizate documente extrase din arhiva contabila a debitoarei aferente perioadei 31.12.2009 – 31.08.2012. Totodata ca material documentar au fost utilizate documentele existente in dosarul debitoarei nr.8287/30/2012.

Documentele care au stat la baza prezentului raport au fost puse la dispozitia administratorului judiciar de catre conducerea societatii debitoare, parte din acestea fiind prezentate in anexe. Analiza economico-financiara retrospectiva s-a bazat pe urmatoarele situatiile financiar-contabile:

- bilanturile contabile intocmite la datele de 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011, 30.06.2012;
- rapoartele de audit financiar intocmite de societatea S.C. PKF Econometrica S.R.L. (nr. autorizatie 762/2007), pentru exercitiile financiare 2009, 2010 si 2011;
- balantele de verificare intocmite la datele de 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011, 30.06.2012, 31.08.2011 si 31.08.2012;
- registrele jurnal intocmite pentru lunile mai, iunie, iulie si august din anul curent 2012;
- situatia mijloacelor fixe aflate in patrimoniul societatii debitoarei la data analizei;
- situatia activelor cedate in orizontul de analiza;
- alte documente solicitate pentru clarificarea operatiunilor economice si financiare desfasurate de societate in orizontul de analiza.

Capitolul 2. INFORMATII ASUPRA DEBITOAREI

2.1. Actionariat. Administrarea societatii.

Structura actionarilor debitoarei – in conformitate cu actul constitutiv pus la dispozitia administratorului judiciar la momentul deschiderii procedurii situatia era urmatoarea:

1. CORNU GEORGICA – 461.756 actiuni = 1154390,00 lei – 6.08% din capitalul social;
2. CARAIMAN LUCIAN-NICU – 80.640 actiuni - 201600,00 lei - 1,06% din capitalul social;
3. S.C. STEEL CONFORT S.R.L. – 140.000 actiuni - 350000,00 lei – 1,84% din capitalul social;
4. S.C. C&C MH CONFORT S.R.L. – 140.000 actiuni = 350000,00 lei – 1,84% din capitalul social;
5. SC M.C.T. IMPEX SRL – detine un numar de 6.720.000 actiuni, in valoare totala de 16.800.000 lei, reprezentand 88,42% din capitalul social.
6. Alte persoane fizice– detin un numar de 57.604 actiuni, in valoare de 144.010,00 lei, reprezentand 0,76% din capitalul social.

Consiliul de administratie al debitoarei la deschiderea procedurii avea urmatoarea componenta:

Nr.crt.	Nume si prenume	Profesia/obiect de activitate
1.	Caraiman Lucian Nicu - presedinte	Inginer
2.	Dragan Aurel Mircea	Inginer
3.	Corlan Daniel	Inginer

Avand in vedere dispozitiile art. 3 pct. 30 din legea 85/2006 "...mandatul administratorilor statutari inceteaza de la data ridicarii dreptului de administrare sau de la data desemnarii administratorului special...". In aceste conditii, pana la momentul desemnarii de catre AGOA SC CONFORT SA a administratorului special (respectiv AGOA convocata pentru 30/31.10.2012) debitoarea va fi in continuare administrata de catre administratorii statutari desemnati in acest sens si persoanele care au fost desemnate de Consiliul de Administratie[1].

Conducerea executiva a societatii este urmatoarea:

Nr.crt.	Nume si prenume	Profesia/obiect de activitate
1.	Ester Ioja	Director executiv – inginer
2.	Tataru Emilia	Director economic – economist

[1] Prin Hotararea din data de 20.09.2012 CA si-a delegat atributiunile catre dl. Cornu Georgica, acesta urmand sa functioneze in aceste conditii pana la desemnarea administratorului special.

2.2. Cauzele si imprejurarile care au dus la incetarea de plati, aratand natura obligatiilor neindeplinite si orice alte fapte in legatura cu situatia debitorului, precum si informatii privind eventuala raspundere a oricarui administrator, director, cenzor, asociat, salariat sau a altei persoane.

2.2.1. Scurta descriere a societatii[2].

Confort executa o gama completa de lucrari in urmatoarele domenii: Constructii civile si industriale, consolidari, extinderi, reparatii capitale si curente, amenajari interioare, lucrari de drumuri si retele de apa si canalizare, linii de tramvai. Toate lucrarile contractate de Confort sunt insotite de servicii de integrate proiectare si consultanta. Vreme de 40 de ani, Confort si-a desfasurat activitatea in Timisoara si vestul Romaniei, dar in ultimii ani societatea a reusit sa castige contracte in mai multe orase din tara.

Cifra de afaceri pe ultimii 3 ani:

Nr. crt.	Anul	Cifra de afaceri anuala la 31 decembrie (lei)	Cifra de afaceri anuala la 31 decembrie (echivalent euro)
1	2009	527.083.276	124.391.304,84
2	2010	752.875.798	178.834.603,67
3	2011	525.731.236	124.054.658,20

Domenii de activitate ale debitoarei in constructii si instalatii:

PROIECTARE:

-Instalatii de gaz, incalzire, sanitare, electrice, ventilatii.

EXECUTIE:

- Lucrari de constructii civile si industriale;
- Lucrari in domeniul managementului deseurilor;
- Lucrari de drumuri si poduri (inclusiv refaceri structuri rutiere) pe drumuri nationale (inclusiv autostrazi), judetene, locale (inclusiv strazi);
- Instalatii interioare de incalzire, sanitare, electrice, gaz, ventilatie, antiincendiu;
- Retele termice clasice si din teava preizolata, puncte si centrale termice;
- Retele exterioare de apa si gaz din otel si polietilena;
- Retele de canalizare si statii de epurare.

CONFECTII:

- Prefabricate de instalatii (firide gaz, tablouri electrice, cutii hidranti incendiu, confectii de tinichigerie, subansamble pentru camine vane);
- Izolat tevi pentru apa si gaz;
- Prefabricate din beton: tuburi ∅ 400 - ∅ 1000, garaje, placi acoperire canale termice, profile U, stalpi de gard, dale de beton, livreaza beton proaspat si mixturi asfaltice, fasoneaza armaturi.

Societatea S.C. CONFORT S.A. dispune de personal de specialitate autorizat de catre urmatoarele organisme:

- ANRE – instalatori autorizati pentru proiectarea si executarea retelelor de transport si distributie gaze naturale;

[2] Informatii puse la dispozitie de catre debitoare.

- S.C. ELECTRICA S.A. – electricieni autorizati pentru proiectarea si executia instalatiilor, retelelor electrice si posturilor de transformare 0,4 – 110 kV;
- I.S.C.I.R. – sudori autorizati pentru: realizarea sudurilor in otel (electric si autogen) si polietilena;
- responsabili tehnici cu sudura (RTS);
- responsabil cu supravegherea lucrarilor (RSL).

S.C. CONFORT S.A. este certificata de SRAC si IQNet, are implementat si mentine un sistem de Management al calitatii, mediului si securitatii, sanatatii ocupationale conform: ISO 9001: 2000, ISO 14001: 2004, OHSAS 18001:1999, SA 8000.

S.C. CONFORT S.A. detine atestari in urmatoarele domenii:

- atestare ANRE pentru proiectare si executie retele de transport si distributie gaze naturale;
- atestare ANRE pentru proiectarea si executia instalatiilor, retelelor electrice si posturilor de transformare 0,4 – 110 kV;
- Atestare Asociatia Profesionala de Drumuri si Poduri din Romania pentru executie lucrari de drumuri si constructii anexe;
- atestare ISC TIMIS pentru statie de izolat tevi;
- atestare Asociatia Profesionala de Drumuri si Poduri din Romania pentru executie lucrari de refacere structuri rutiere la retele tehnico-edilitare;
- atestare ISCIR pentru executie retele de termoficare, montaj cazane abur, apa fierbinte in centralele termice;
- autorizatie eliberata de Biroul Roman de Metrologie Legala pentru instalare aparate de masura si control (contoare);

In ceea ce priveste contractele in derulare existente la debitoare la momentul deschiderii procedurii – reprezentantii debitoarei au pus la dispozitia administratorului judiciar o situatie a contractelor incheiate de debitoare. Impreuna cu debitoarea s-a procedat la analiza fiecarui contract in parte atat din punct de vedere al stadiului realizarilor fizice cat si al posibilitatii de finantare din partea beneficiarului. Totodata, aceste contracte au fost analizate si prin prisma existentei contractelor de garantie reala mobiliara referitoare la cesiunea in favoarea unor creditori a incasarilor aferente. In anexe este prezentata situatia contractelor mentionata anterior.

In continuare vor fi analizate unele elemente patrimoniale ale debitoarei:

1. situatia juridica a terenului si constructiile debitoarei

DUMBRAVITA, jud. Timis

- CF 400255- provenit din CF 5047- platforme betonate si zone de protectie - 5.424 mp - creditor garantat BCR
- CF 400256- provenit din CF 5047-depozite furaje si zone de protectie - 3.065 mp - creditor garantat BCR
- CF 400257- provenit din CF 5047- post trafo - 809 mp - creditor garantat BCR
CF 400258- provenit din CF 5047- spatii depozitare furaje - 4.845 mp - creditor garantat BCR
- CF 400259- provenit din CF 5047-hala , magazie si platforma beton -1.899 mp.
- CF 400260- provenit din CF 5047- depozit carburanti - 940 mp - creditor garantat BCR
- CF 400261- provenit din CF 5047- cladire administrativa P+E+M, platforma betonata - 1.370 mp - creditor garantat BCR

TIMISOARA, jud. Timis

a) Ion Ionescu de la Brad nr. 3

- CF 406618- provenit din CF 97385- casa poarta , port-trafo, birouri, hala statie oxigen si statie compresioare (baza productie) – 15.556mp – creditor garantat EXIMBANK
- CF 406623- provenit din CF 97385 – 2.266 mp – creditor garantat EXIMBANK

b) Enric Baader nr. 11

- CF 406569- provenit din CF 97385 – 5763mp- masurata 5668 mp- cladire P +1E+M – birouri, garaje auto si magazie – creditor garantat EXIMBANK

c) str. Trubadur nr.1
- CF 402020-C1-U12-provenit din CF 112509/A– ap.45, sc. A,B- etaj II- 1 camera – creditor garantat BCR
- CF 402020-C1-U24- provenit din CF 112509/A– ap.81, sc. A,B- etaj IV- 2 camere – creditor garantat BCR
- CF402020-C1-U21- provenit din CF 112509/A– ap.32, sc. A,B- etaj I- 1 camera – creditor garantat BCR
- CF 402020-C1-U23-provenit din CF 112509/A– ap.67, sc. A,B- etaj III- 1 camera – creditor garantat BCR
- CF 402020-C1-U22- provenit din CF 112509/A– ap.63, sc. A,B- etaj III- 1 camera – creditor garantat BCR

d) str. Demetriade

- CF 411374 - provenit din CF 112419 – 13.735 mp-teren intravilan – creditor garantat BCR

BUCURESTI-CATANOAIA

- CF - 28226BIS- 6786 mp- platforma depozit laminate + constructiile edificate pe acesta – creditor garantat Piraeus Bank

2. situatia juridica a altor mijloace fixe

Situatia mijloacelor fixe ale debitoarei la data de 31.08.2012 este prezentata in Anexe. Din informatiile de la debitoare rezulta ca aceste bunuri nu sunt gajate.

3. situatia contractelor de leasing incheiate de debitoare

La data deschiderii procedurii debitoarea avea incheiate un numar de 55 contracte de leasing din care 54 contracte cu SC IMPULS LEASING ROMANIA IFN SA (diverse utilaje) si 1 contract cu Porsche Leasing (autoturism). In anexe se prezinta situatia contractelor de leasing.

Litigii

In anexe este prezentata situatia litigiilor pe rol in care este implicata debitoarea, dupa cum urmeaza:

- situatia dosarelor de insolventa in care compania are rol de creditor
- situatia altor litigii pe rol + situatia concilierilor care se intentioneaza a fi promovate in perioada imediat urmatoare.

2.2.2. Analiza rezultatelor economico - financiare

In vederea formularii unei opinii asupra cauzelor care au condus la declansarea procedurii insolventei la societatea debitoare SC CONFORT SA Timisoara, administratorul judiciar a initiat demersuri pe mai multe directii, vizand situatia patrimoniala, contul de profit si pierdere si fluxurile de numerar generate in activitatea societatii:

- Analiza pozitiei financiare – patrimoniul societatii;
- Analiza performantei finaciare – contul de rezultate si valoarea adaugata;
- Tabloul fluxurilor de numerar – abordare prin metoda directa;
- Indicatorii economico-financiari – profitabilitate, lichiditate, grad de indatorare, echilibru financiar;
- Concluzii.

Data analizei: 31.08.2012

Obiective

Orizontul de analiza este 31.12.2009 – 31.08.2012. Perioada de referinta a fost considerata la nivelul ultimilor trei ani de activitate anteriori deschiderii procedurii de insolventa, din ratiuni de conturare a unui tablou relevant asupra situatiei economico-financiare si a stabili cauzele care au condus la starea de insolventa a societatii debitoare.

Prin intermediul diagnosticului se detecteaza posibilele stari de dezechilibru financiar pe baza unei analize retrospective a situatiilor financiare si ofera informatii cu privire la:

- gradul de eficienta economica si financiara in activitatea societatii,
- evaluarea gradului de expunere a societatii analizate la riscuri (economic, financiar si de
- faliment);
- stabilirea fundamentelor pentru intocmirea planului de redresare economica si financiara a societatii, bazata pe potentialul de a degaja fluxuri financiare pozitive In viitor.

Analiza in dinamica si structura a situatiei patrimoniale a societatii debitoare ofera informatii cu privire la imaginea de ansamblu a activelor si pasivelor (datorii si capitaluri proprii), precum si asupra mutatiilor structurale intervenite, cu impact asupra starii de echilibru financiar si al gradului de solvabilitate. La data deschiderii procedurii insolventei, situatia patrimoniala a societatii debitoare, valoric si structural, pe baza ultimei balante de verificare (31.08.2012) este prezentata In continuare (tab.1):

Tab.1 Bilantul contabil la 31.08.2012

Bilanţ contabil - format prescurtat (lei/%)	31.08.2012	
Imobilizări necorporale	104.135	0,01%
Imobilizări corporale	119.454.664	12,69%
-Terenuri şi construcţii	110.626.713	11,75%
-Instalaţii tehnice şi maşini	8.770.168	0,93%
-Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	57.783	0,01%
-Avansuri şi imobilizări corporale în curs	0	0,00%
Imobilizări financiare	3.097.823	0,33%
Active imobilizate	**122.656.622**	**13,03%**
Stocuri	2.056.541	0,22%
-Materii prime şi consumabile	1.941.003	0,21%
-Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0	0,00%
-Produse finite şi mărfuri	115.539	0,01%
Producţie în curs de execuţie	0	0,00%
Creanţe	783.573.152	83,21%
Investiţii financiare pe termen scurt	0	0,00%
Casa şi conturi la bănci	33.363.830	3,54%
Cheltuieli în avans	0	0,00%
Active curente	**818.993.523**	**86,97%**
TOTAL ACTIV	**941.650.145**	**100%**
Capital social	19.000.000	2,02%
Rezultat financiar reportat	6.574	0,00%
Rezultat financiar curent	-65.341.879	-6,94%
Rezerve şi fonduri	167.968.411	17,84%
Capitaluri proprii	**121.633.106**	**12,92%**
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	0	0,00%
Datorii pe termen lung şi mediu	17.408.918	**1,85%**
Datorii pe termen scurt	**802.608.121**	**85,23%**
Furnizori de mărfuri şi servicii	508.817.683	54,03%
Alte datorii de exploatare	6.692.037	0,71%
Datorii financiare scadente sub un an	287.098.401	30,49%
Venituri în avans	0	0,00%
Datorii	**820.017.039**	87,08%
TOTAL PASIV	**941.650.145**	**100%**

Sursa: balanta de verificare Intocmita de SC CONFORT SA Timisoara pentru data de 31.08.2012

Activele debitoarei insumeaza 941.650.145 lei, din care o pondere de 86,97% se atribuie activelor curente. In aceasta ultima categorie, creantele Insumeaza 783.573.152 lei, reprezentand 95,66% din totalul activelor curente si 83,21% din activele totale. La aceeasi data, datoriile totale ale societatii debitoare sunt in suma de 820.017.039 lei, iar capitalurile proprii Insumeaza 121.633.106 lei, ponderile atribuite In totalul surselor de finantare fiind de 87,08%, respectiv de 12,92% (fig.1).

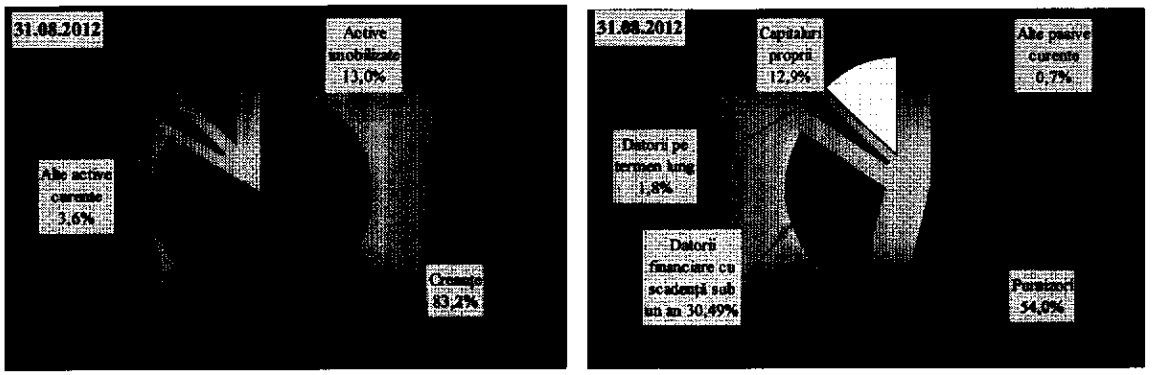


Fig.1 Structura patrimoniului SC CONFORT SA la data de 31.08.2012

In continuare (tab.2) este prezentata evolutia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, pentru intreg orizontul de analiza, corespunzator ultimelor trei exercitii financiare anterioare deschiderii procedurii de insolventa:

Tab.2 Activele, datoriile si capitalurile proprii (lei)

Bilanț contabil - format prescurtat (lei)	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
Imobilizări necorporale	47.484	105.185	102.011	108.690	104.135
Imobilizări corporale	75.352.865	78.391.856	130.047.747	124.306.869	119.454.664
-Terenuri şi construcţii	63.127.746	67.514.085	115.433.803	111.758.202	110.626.713
-Instalaţii tehnice şi maşini	8.561.568	10.779.215	14.541.089	12.486.553	8.770.168
-Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	118.551	98.556	72.855	62.114	57.783
-Avansuri şi imobilizări corporale în curs	3.545.000	0	0	0	0
Imobilizări financiare	38.059.754	36.436.227	36.436.227	108.768.127	3.097.823
Active imobilizate	**113.460.103**	**114.933.268**	**166.585.985**	**233.183.686**	**122.656.622**
Stocuri	36.173.993	54.347.359	53.480.508	40.317.152	2.056.541
-Materii prime şi consumabile	23.674.983	10.458.322	12.420.504	5.892.227	1.941.003
-Avansuri pentru cumpărări de stocuri	287.200	41.683.526	2.374.637	0	0
-Produse finite şi mărfuri	611.278	155.036	145.367	119.201	115.539
Producţie în curs de execuţie	11.600.532	2.050.475	38.540.000	34.305.725	0
Creanţe	155.552.304	185.578.169	338.912.878	299.880.558	783.573.152
Investiţii financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0
Casa şi conturi la bănci	25.294.860	68.597.738	48.309.899	37.353.271	33.363.830
Cheltuieli în avans	2.036.105	0	0	0	0
Active curente	**217.021.157**	**308.523.266**	**440.703.285**	**377.550.981**	**818.993.523**
TOTAL ACTIV	**332.517.365**	**423.456.534**	**607.289.270**	**610.734.667**	**941.650.145**
Capital social	19.000.000	19.000.000	19.000.000	19.000.000	19.000.000
Rezultat financiar reportat	6.574	6.574	6.574	6.574	6.574
Rezultat financiar curent	10.441.340	15.569.065	11.074.420	2.125.184	-65.341.879
Rezerve şi fonduri	96.152.422	105.443.466	156.893.991	167.968.411	167.968.411
Capitaluri proprii	**125.600.336**	**140.019.105**	**186.974.985**	**189.100.169**	**121.633.106**
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	0	0	0	0	0
Datorii pe termen lung şi mediu	12.356.154	24.493.006	16.034.096	21.251.571	17.408.918
Datorii pe termen scurt	**194.560.875**	**258.944.423**	**404.280.189**	**400.382.927**	**802.608.121**
Furnizori de mărfuri şi servicii	64.579.072	108.982.681	82.489.866	124.086.430	508.817.683
Alte datorii de exploatare	12.862.921	22.970.210	17.938.998	8.282.483	6.692.037
Datorii financiare scadente sub un an	117.118.882	126.991.532	303.851.325	268.014.014	287.098.401
Venituri în avans	0	0	0	0	0
Datorii	**206.917.029**	**283.437.429**	**420.314.285**	**421.634.498**	**820.017.039**
TOTAL PASIV	**332.517.365**	**423.456.534**	**607.289.270**	**610.734.667**	**941.650.145**

Sursa:situatiile financiare anuale si balanta de verificare pentru data de 31.08.2012

Tab.3 Evolutia structurilor elementelor de activ si pasiv

ANALIZA IN STRUCTURA (%)	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
Bilanţ contabil prescurtat					
Imobilizări necorporale	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%
Imobilizări corporale	22,66%	18,51%	21,41%	20,35%	12,69%
-Terenuri şi construcţii	18,98%	15,94%	19,01%	18,30%	11,75%
-Instalaţii tehnice şi maşini	2,57%	2,55%	2,39%	2,04%	0,93%
-Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	0,04%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%
-Avansuri şi imobilizări corporale în curs	1,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobilizări financiare	11,45%	8,60%	6,00%	17,81%	0,33%
Active imobilizate	34,12%	27,14%	27,43%	38,18%	13,03%
Stocuri	10,88%	12,83%	8,81%	6,60%	0,22%
-Materii prime şi consumabile	7,12%	2,47%	2,05%	0,96%	0,21%
-Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0,09%	9,84%	0,39%	0,00%	0,00%
-Produse finite şi mărfuri	0,18%	0,04%	0,02%	0,02%	0,01%
Producţie în curs de execuţie	3,49%	0,48%	6,35%	5,62%	0,00%
Creanţe	46,78%	43,82%	55,81%	49,10%	83,21%
Investiţii financiare pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Casa şi conturi la bănci	7,61%	16,20%	7,96%	6,12%	3,54%
Cheltuieli în avans	0,61%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Active curente	65,27%	72,86%	72,57%	61,82%	86,97%
TOTAL ACTIV	100%	100%	100%	100%	100%
Capital social	5,71%	4,49%	3,13%	3,11%	2,02%
Rezultat financiar reportat	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rezultat financiar curent	3,14%	3,68%	1,82%	0,35%	-6,94%
Rezerve şi fonduri	28,92%	24,90%	25,84%	27,50%	17,84%
Capitaluri proprii	37,77%	33,07%	30,79%	30,96%	12,92%
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii pe termen lung şi mediu	**3,72%**	**5,78%**	**2,64%**	**3,48%**	**1,85%**
Datorii pe termen scurt	**58,51%**	**61,15%**	**66,57%**	**65,56%**	**85,23%**
Furnizori de mărfuri şi servicii	19,42%	25,74%	13,58%	20,32%	54,03%
Alte datorii de exploatare	3,87%	5,42%	2,95%	1,36%	0,71%
Credite pe termen scurt	35,22%	29,99%	50,03%	43,88%	30,49%
Venituri în avans	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii	62,23%	66,93%	69,21%	69,04%	87,08%
TOTAL PASIV	100%	100%	100%	100%	100%

Sursa:situatiile financiare anuale si balanta de verificare pentru data de 31.08.2012

Pe langa situatia valorica si structurala, este prezentata evolutia in dinamica (perioada curenta fata de perioada precedenta) a activelor, datoriilor si capitalurilor proprii:

Tab.4 Dinamica elementelor de activ si pasiv

Bilanţ contabil - format prescurtat	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
Imobilizări necorporale	121,5%	-3,0%	6,5%	-4,2%
Imobilizări corporale	4,0%	65,9%	-4,4%	-3,9%
Imobilizări financiare	-4,3%	0,0%	198,5%	-97,2%
Active imobilizate	1,3%	44,9%	40,0%	-47,4%
Stocuri	50,2%	-1,6%	-24,6%	-94,9%
Producţie în curs de execuţie	-82,3%	1779,6%	-11,0%	-100,0%
Creanţe	19,3%	82,6%	-11,5%	161,3%
Casa şi conturi la bănci	171,2%	-29,6%	-22,7%	-10,7%
Active curente	42,2%	42,8%	-14,3%	116,9%
TOTAL ACTIV	27,3%	43,4%	0,6%	54,2%
Capital social	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rezerve, fonduri şi rezultate	9,7%	48,8%	7,1%	0,0%
Capitaluri proprii	11,5%	33,5%	1,1%	-35,7%
Datorii pe termen lung şi mediu	98,2%	-34,5%	32,5%	-18,1%
Datorii pe termen scurt	33,1%	56,1%	-1,0%	100,5%
Furnizori de mărfuri şi servicii	68,8%	-24,3%	50,4%	310,1%
Alte datorii de exploatare	78,6%	-21,9%	-53,8%	-19,2%
Datorii financiare scadente sub un an	8,4%	139,3%	-11,8%	7,1%
Datorii	37,0%	48,3%	0,3%	94,5%
TOTAL PASIV	27,3%	43,4%	0,6%	54,2%

Sursa:situatiile financiare anuale si balanta de verificare pentru data de 31.08.2012

Activul societatii

Analiza valorica a activelor totale pune in evidenta cresterea anuala de la 332.517.365 lei (31.12.2009) pana la 941.650.145 lei (31.08.2012). Cresterea este rezultatul actiunii concertate a mai multor factori de influenta, dintre care, semnificativi sunt creantele si datoriile pe termen scurt (tab.1). In ce privesc modificarile structurale (tab.2), In perioada 31.12.2009-30.06.2012 se consemneaza o mentinere relativ constanta a ponderilor elementelor de activ in totalul activelor societatii. Diferente apreciabile se remarca la nivelul lunii august 2012, justificate de o crestere puternica a creantelor (161,3% fata de nivelul Inregistrat la 30.06.2012), scaderea cu 97,2% a imobilizarilor financiare (dezinvestire titluri de participare) si cresterea cu peste 300% a soldului de furnizori de marfuri si servicii. Aceste evolutii au condus la repozitionarea majora a ponderilor celorlalte elemente de activ, In raport cu 30.06.2012.

Activele imobilizate

Imobilizarile necorporale (concesiuni, brevete, licente, marci) detin ponderi nesemnificative In totalul activelor (sub 0,1%). Evolutia valorii brute si a amortismentelor **imobilizarilor corporale** este prezentata In continuare (tab.5):

Tab.5 Evolutia activelor corporale 2009 - august 2012

Valori (lei)	Terenuri	Construcţii	Instalaţii tehnice şi maşini	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	Avansuri şi imbilizări corporale în curs	Total
Valoare brută la 31.12.2009	53.462.206	9.666.082	27.263.497	204.610	3.545.000	94.141.395
Amortizare/Provizion			18.701.929	86.059		18.787.988
Valoare netă la 31.12.2009	53.462.206	9.666.082	8.561.568	118.551	3.545.000	75.353.407

Valori (lei)	Terenuri	Construcţii	Instalaţii tehnice şi maşini	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	Avansuri şi imbilizări corporale în curs	Total
Valoare brută la 31.12.2010	53.462.206	15.131.410	32.566.652	228.610		101.388.878
Amortizare/Provizion		1.079.532	21.787.437	130.053		22.997.022
Valoare netă la 31.12.2010	53.462.206	14.051.878	10.779.215	98.557	0	78.391.856

Valori (lei)	Terenuri	Construcţii	Instalaţii tehnice şi maşini	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	Avansuri şi imbilizări corporale în curs	Total
Valoare brută la 31.12.2011	60.101.611	55.332.191	41.101.928	238.635		156.774.365
Amortizare/Provizion			26.560.838	165.780		26.726.618
Valoare netă la 31.12.2011	60.101.611	55.332.191	14.541.090	72.855	0	130.047.747

Valori (lei)	Terenuri	Construcţii	Instalaţii tehnice şi maşini	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	Avansuri şi imbilizări corporale în curs	Total
Valoare brută la 30.06.2012	60.101.611	55.584.039	41.857.270	237.156		157.780.076
Amortizare/Provizion		3.927.448	29.370.717	175.042		33.473.207
Valoare netă la 30.06.2012	60.101.611	51.656.591	12.486.553	62.114	0	124.306.869

Valori (lei)	Terenuri	Construcţii	Instalaţii tehnice şi maşini	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	Avansuri şi imbilizări corporale în curs	Total
Valoare brută la 31.08.2012	60.101.611	55.768.194	31.573.081	237.156		147.680.041
Amortizare/Provizion		5.243.092	22.802.912	179.373		28.225.377
Valoare netă la 31.08.2012	60.101.611	50.525.102	8.770.168	57.783	0	119.454.664

Sursa:situatiile financiare anuale si balanta de verificare pentru data de 31.08.2012

Valoarea contabila a **terenurilor** la data de 31.08.2012 este de 60,1 mil.lei, in crestere cu 12,4% fata de decembrie 2011, situatia detaliata fiind prezentata in Anexa – Situatia mijloacelor fixe. Terenurile detin o pondere de 50,3% in totalul activelor imobilizate.

Valoarea contabila (neta) a **constructiilor**, la aceeasi data, este de 50,5 mil.lei si reprezinta 42,3% din activele imobilizate.

Situatia constructiilor existente la data de 31.08.2012 este prezentata in detaliu in Anexa – Situatia mijloacelor fixe. Acestea cresc progresiv pana la nivelul anului 2011, nemaifiind modificari semnificative in cursul anului curent.

Imobilizarile de natura **instalatiilor tehnice si masini** detin o pondere mica in totalul imobilizarilor corporale (7,3%), fiind In crestere pana la nivelul anului 2011, dupa care se inscriu pe un trend valoric descendent, ca efect al vanzarilor treptate.

Pozitia **Alte instalatii, utilaje si mobilier** este nesemnificativa valoric In totalul imobilizarilor corporale, evolutia acestora fiind practic constanta pe Intreg orizontul de analiza.

La data de 31.08.2012 societatea debitoare nu are inregistrate **imobilizari corporale in curs**.

Imobilizarile financiare, in intervalul 2009-2011, se mentin valoric. In aceasta categorie societatea a inregistrat titlurile de participare in cadrul grupului, titluri de participare In afara grupului, precum si garantiile de buna executie aferente lucrarilor de constructii executate). La 30.06.2012, valoarea neta a acestora este de 108.768.127 lei, fata de Inceputul anului, cand Insumau 34.436.227 lei. La 31.08.2012, imobilizarile financiare scad pana la suma de 3.097.823 lei, scaderea fiind o consecinta a transferului de titluri In contul altor entitatilor afiliate din grup. (fig.2).

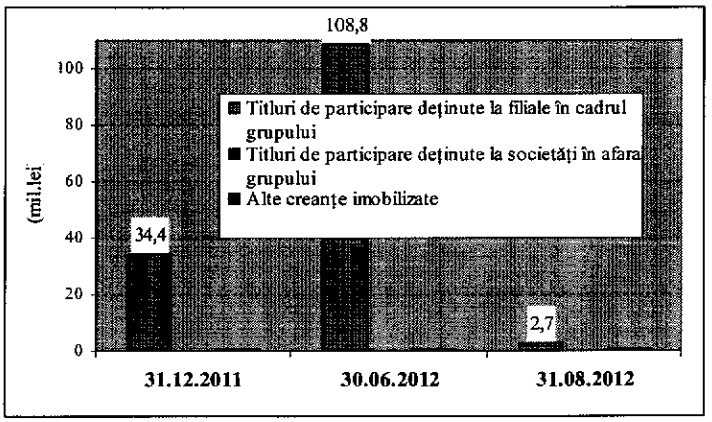


Fig.2 Evolutia imobilizarilor financiare In 2012

Activele curente

Structura activelor curente (fig.3) indica o crestere considerabila a ponderii creantelor In totalul activelor curente, de la 71,7% (31.12.2009) la 95,7% (31.08.2012).

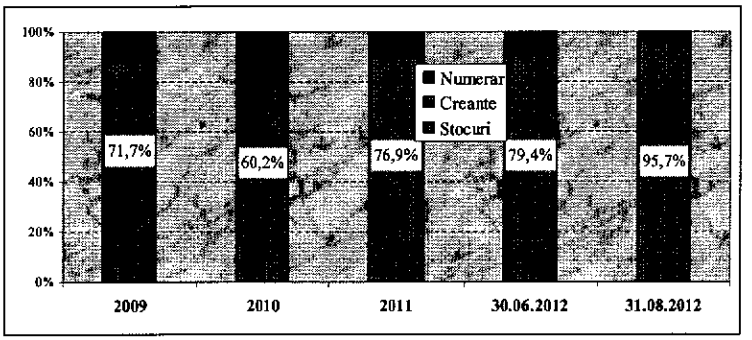


Fig.3 Dinamica activelor curente

Creante

Evolutia nefavorabila a sumelor cuvenite societatii, atat valoric cat si structural, a avut un impact direct si determinant asupra perturbarii ciclului de Incasari si plati al societatii, cu efecte asupra echilibrului financiar pe termen scurt. La data de 31.08.2012, debitele societatii ating suma de 783,6 mil.lei (83,2% In activele totale ale societatii). Detalierea acestora, comparativ cu ponderile Inregistrate la sfarsitul fiecarei perioade este prezentata mai jos (fig.4):

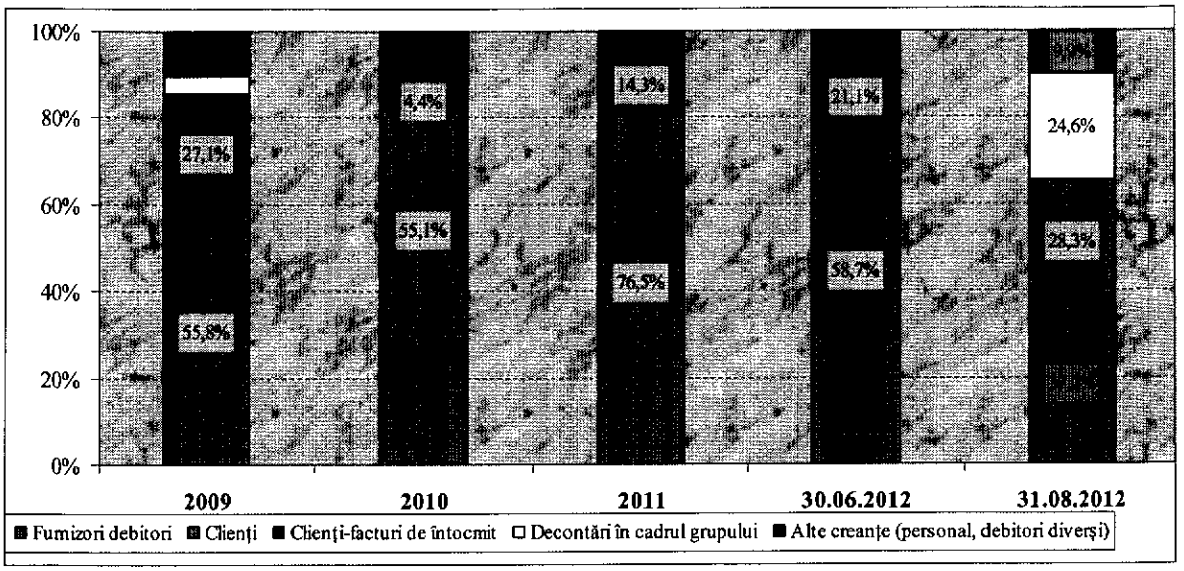


Fig.4 Evolutia structurii creantelor
Sursa: balantele de verificare de la sfarsitul fiecarei perioade de raportare

Stocuri

Stocurile Inregistreaza fluctuatii majore in orizontul de analiza (tab.2), la data de 31.08.2012 fiind de 2.056.541 lei. Din punct de vedere structural (tab.3), ponderea lor in totalul activelor societatii variaza intre un maxim de 12,8% (2010) si 0,2% (august 2012). Explicatia acestei modificari semnificative rezida in contractia puternica a pozitiei materii prime si materiale consumabile, a caror valoare de Inregistrare scade de la 12,4 mil.lei (decembrie 2011), la 5,9 mil.lei (iunie 2012), respectiv la 1,9 mil.lei (august 2012).

Disponibilitatile societatii (casa si conturile la banci) urmeaza un trend variabil in intervalul de analiza. Desi ponderea acestora in activele totale ale societatii (peste 3,5%) sugereaza mentinerea unui echilibru financiar pe termen scurt, aceasta evolutie trebuie privita cu rezerve date fiind angajamentele financiare ale societatii in relatia cu institutiile de credit si societatile de leasing financiar si duratele mari de Incasare a creantelor (paragraful 2.4.).

Pasivul societatii

Analiza ratelor de structura ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a societatii, evidentiind modul de structurare a surselor de finantare in functie de provenienta si de gradul de exigibilitate a acestora.

Capitalurile proprii

In componenta surselor proprii de finantare intra pasivele de natura capitalului social, tuturor tipurilor de rezerve constituite, rezultatului financiar reportat si rezultatului exercitiului financiar.

Capitalul social al societatii debitoare are valoarea constanta de 19.000.000 lei. Valoarea capitalului social subscris si varsat inregistrata In contabilitatea societatii este conforma cu datele extrase de la registrul comertului.

Rezervele societatii regrupeaza rezervele statutare, alte rezerve si rezervele din reevaluare, fiind constituite In conformitate cu normele contabile. Totalul rezervelor la 31.08.2012 reprezinta 167.968.411 lei, din care ajustarea permanenta a valorii imobilizarilor corporale detinute de societate (diferentele din reevaluare) sunt de 85.193.767 lei (50,7%).

Rezultatul reportat este in suma constanta de 6.574 lei in tot intervalul. Rezultatul curent al exercitiului financiar are o evolutie fluctuanta de-a lungul perioadei luate In considerare, fiind analizat in detaliu la paragraful 2.2. La data analizei, 31.08.2012, societatea debitoare a Inregistrat o pierdere de 65.341.879 lei.

Analiza evolutiei capitalurilor proprii reflecta dimensiunea restransa a autonomiei financiare In Intreg intervalul decembrie 2009 – august 2012, ponderea datoriilor in totalul pasivelor fiind ridicata (paragraful 2.4.).

La data analizei, structura de finantare, ca o consecinta a politicii de finantare adoptate, este in favoarea capitalurilor atrase (furnizori, credite bancare pe termen scurt si lung, datorii In cadrul grupului), gradul mediu de indatorare fiind de peste 70% (fig.5). Acumularea progresiva a datoriilor, concomitent cu Inregistrarea de pierdere financiara au condus la perturbarea echilibrului financiar pe termen lung si reducerea puternica a solvabilitatii patrimoniale.

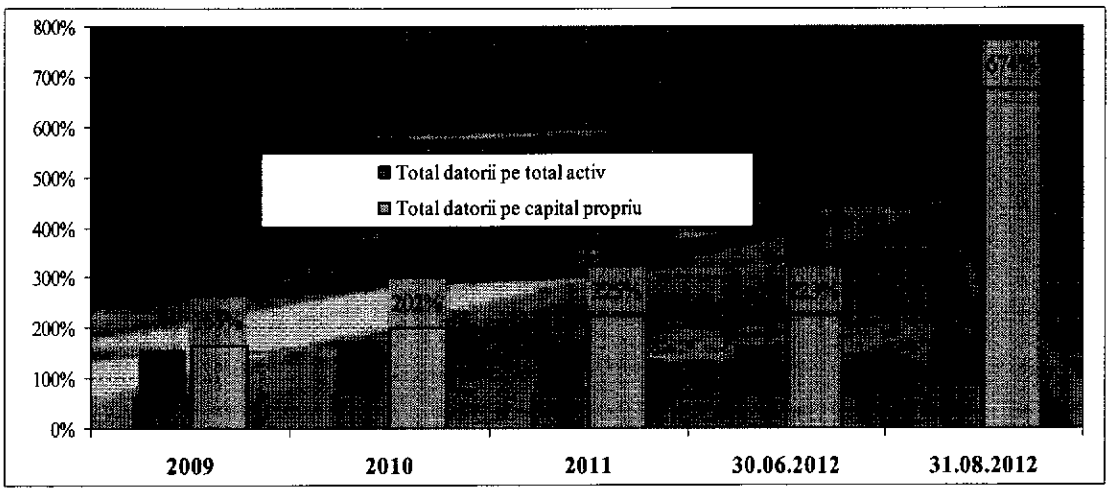


Fig.5 Evolutia ponderii datoriilor

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Societatea nu are constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli la data analizei sau in exercitiile financiare anterioare luate In considerare pentru prezentul raport.

Datoriile

Ponderea datoriilor totale ale societatii se Inscriu pe un trend ascendent. Acestea cresc puternic si in valoare absoluta. Raportul de finantare (capitaluri proprii/capitaluri atrase) se inscrie in valori critice, nefiind asigurata stabilitatea financiara.

Din punct de vedere al continutului, in categoria datoriilor se regasesc: obligatiile catre furnizori, datoriile din relatia cu grupul, obligatiile financiare in relatia cu institutiile de credit si institutiile de leasing si alte datorii de exploatare (inclusiv obligatiile fiscale), gruparea lor pe exigibilitate fiind prezentata In tab.2. Analiza ponderilor structurale (fig.6 si tab.6) pune in evidenta ponderea ridicata a datoriilor financiare cu scadenta sub un an.

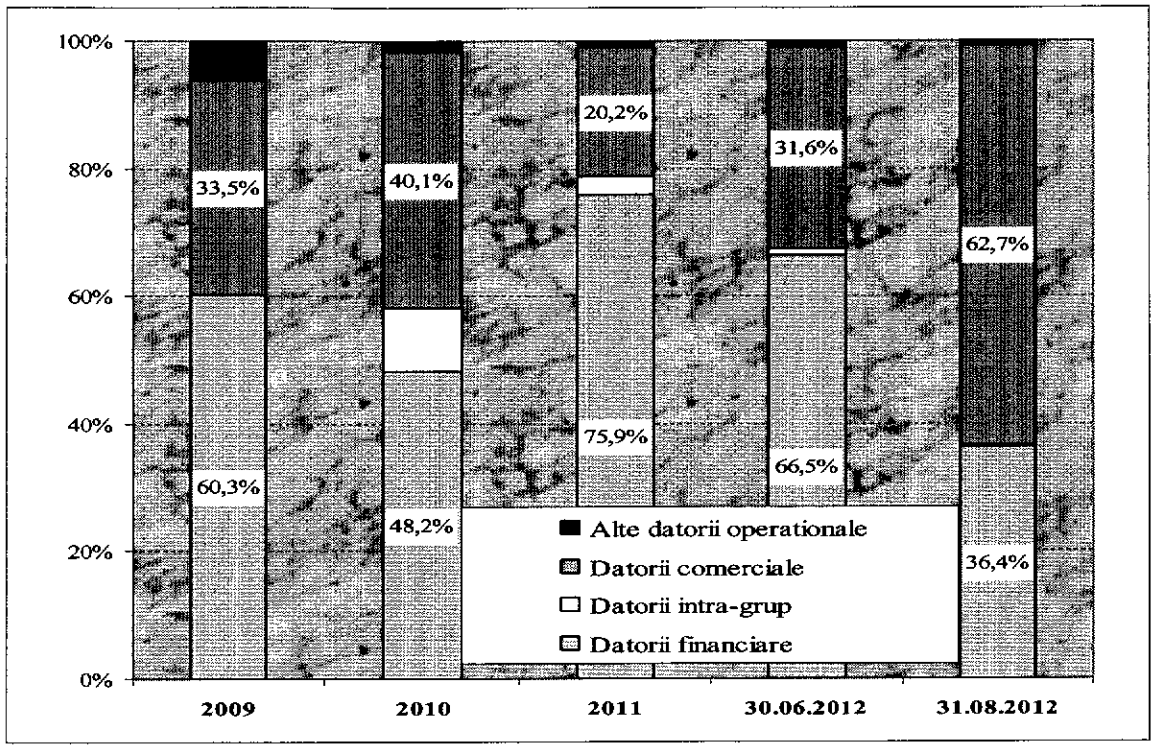


Fig.6 Structura datoriilor

Tab.6 Componenta pe tipuri de obligatii

Structura datoriilor [%]	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
Credite bancare pe termen lung	4,4%	2,7%	1,5%	1,4%	0,7%
Alte împrumuturi şi datorii asimilate (leasing financiar)	0,0%	1,2%	2,4%	2,3%	1,1%
Datorii financiare pe termen scurt	55,9%	44,3%	71,9%	62,8%	34,6%
Decontări în cadrul grupului	0,0%	9,9%	2,8%	0,2%	0,2%
Decontări în relaţia cu asociaţii	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	0,0%
Datorii comerciale	33,5%	40,1%	20,2%	31,6%	62,7%
Alte datorii operaţionale	6,2%	1,8%	1,0%	1,0%	0,6%
Total datorii	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa: Situatiile financiare anuale si lunare ale societatii

In principal, pasivele curente ale societatii debitoare sunt reprezentate de datoriile financiare pe termen scurt si obligatiile de plata catre furnizorii de marfuri si servicii. La data analizei, datoriile comerciale ating un nivel de 508.817.683 lei (peste 50% din totalul surselor de finantare ale societatii debitoare).

In anexe este prezentata situatia creditelor contractate de debitoare precum si garantiile care au fost constituite in acest sens.

Venituri in avans
In intervalul analizat, societatea debitoare nu are inregistrate sume de natura veniturilor in avans.

Analiza patrimoniului, reflectata prin dinamica valorii activelor, a capitalurilor proprii si a datoriilor, pune in evidenta o politica de finantare a activelor bazata in principal pe capitaluri atrase (credite bancare si furnizori).

Pentru o mai buna identificare a cauzelor care au condus la aparitia perturbarilor majore in ritmul de incasari si plati prezinta interes prezentarea unei diagrame a fluxurilor financiare (cu si fara numerar, fig.7) dintre societatea debitoare CONFORT SA si partenerii economici: societati din cadrul grupului – pe de o parte, si furnizorii si clientii externi – pe de alta parte.

Societatea deruleaza un volum amplu de operatiuni economice (aprovizionare materii prime si materiale, contractari servicii, prestari servicii, executii lucrari, etc.) care determina fluxuri financiare complexe, insotite sau nu de numerar. Valoarea mare a lucrarilor si serviciilor executate este sustinuta prin alocari de resurse financiare consistente, provenite din obtinerea de finantari de la institutiile de credit, credite comerciale si din sustinerea financiara asigurata de grupul din care face parte societatea. Fluxurile financiare in relatia cu institutiile de credit vor fi prezentate In paragraful 2.2.2.3., fiind operatiuni care implica numerar, in si dinspre societate.

In cazul parteneriatelor economice cu furnizorii si clientii, din ratiuni de facilitare a deconturilor, societatea SC CONFORT SA a optat pentru utilizarea instrumentelor financiare de tipul **cesiunilor de creante** si a **biletelor la ordin**, practica de altfel uzuala in acest segment de activitate. Si aceste instrumente implica decontare cu numerar la scadenta, dar specificul acestora consta in faptul ca, Grupul (reprezentat cu preponderenta de SC IZOMETAL – entitate afiliata In cadrul grupului) reprezinta parte in acest decont (In calitate de debitor cedat, sau beneficiar de bilete la ordin, etc), ponderea operatiunilor cu Grupul fiind ridicata.

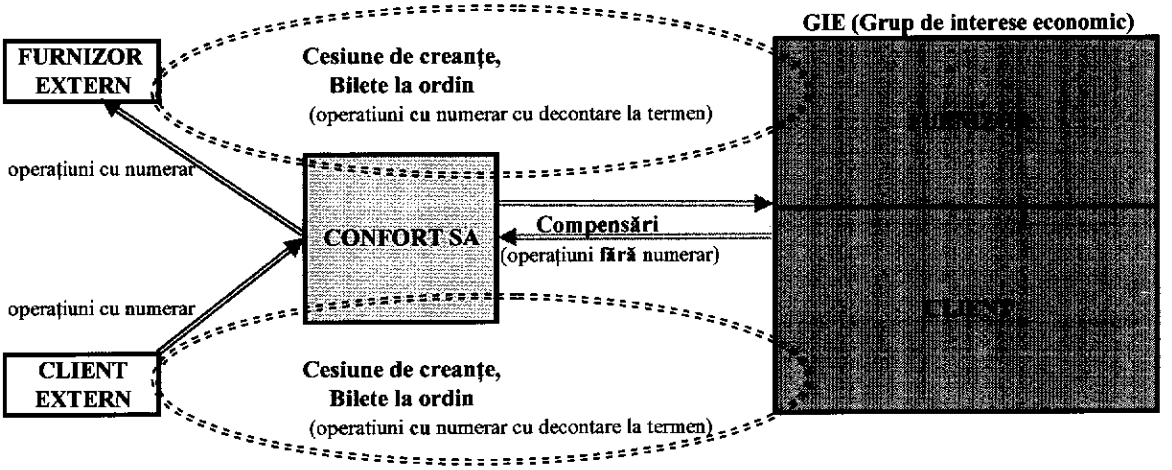


Fig.7 Fluxurile financiare In relatia cu partenerii economici

Totodata, intre societatea Confort SA si Grup au loc si operatiuni de compensare, care nu implica numerar, fiind evidentiate distinct In contabilitate.

Volumul ridicat al operatiunilor intra-grup a determinat cresterea expunerii societatii debitoare, din punct de vedere al Incasarilor si platilor, la situatia financiara a partenerilor din grup.

In sprijinul celor afirmate, sunt prezentate mai jos soldurile si rulajele conturilor In care sunt reflectate operatiunile de achizitii si facturarea lucrarilor si serviciilor:

Soldul operatiunilor la 31.08.2012 – **tabelul nr. 8**

Cont	31.08.2012 DENUMIRE	Sold final (lei)	din care: Sold GRUP (lei)	din care: Sold furnizor/client extern (lei)	Procent deţinut de GRUP din soldul operaţiunilor
401	Furnizori	468.626.846	**398.475.877**	70.150.969	85,0%
404	Furnizori imobilizări	2.321.096	**344.755**	1.976.341	14,9%
4111	Clienţi	204.167.667	**20.663.592**	183.504.075	10,1%
409	Furnizori debitori	290.288.059	**267.550.000**	22.738.059	92,2%

Rulajul operatiunilor In perioada 01.01.2012 – 31.08.2012 – **tabelul 9**

Rulaje pe conturi	Sume totale		Grup	Procentaj Grup
Compensari furnizori	48.598.764,55	Non-cash	5.474.970	11,3%
Compensari clienti	49.323.124,65		23.557.952	47,8%
Bilet la Ordin furnizori	51.086.427,49	Cu decontare la final	44.846.774	87,8%
Bilet la Ordin clienţi	45.581.137,19		1.298.770	2,8%
Furnizori (cesiune creanţe)	255.259.405,87		156.520.445	61,3%
Clienţi (cesiune creanţe)	240.079.140,11		170.316.176	70,9%

Operatiunile non-cash (compensarile) sunt mult mai reduse decat operatiunile cu numerar.

Analiza sumelor prezentate pune in evidenta efortul financiar ridicat al societatii in achitarea obligatiilor contractuale si modalitatea de recuperare a debitelor, efort conditionat Intr-o mare masura de capacitatea financiara a grupului.

La aceasta expunere fata de grup se mai adauga si contractia volumului general de activitate, presiunea scadentelor pentru plata ratelor si dobanzilor la institutiile de credit si leasing financiar (datorii financiare in crestere in raport cu exercitiile financiare precedente), obligatiilor fiscale, precum si a salariilor personalului angajat.

Acesti factori au condus la nesustenabilitatea activitatii economice a societatii debitoare, fenomen evident la debutul sem.II 2012.

Contul de rezultate reflecta performanta financiara si evidentiaza contributiile celor doua functiuni majore (activitatea operationala si activitatea financiara) la formarea rezultatului net. Societatea nu are inregistrate operatiuni cu caracter extraordinar.

Contul de rezultate completeaza imaginea legata de eficienta In exploatarea activelor si ofera informatii suplimentare cu privire la aparitia cauzelor si Imprejurarilor care au condus la aparitia starii de insolventa.

Activitatea operationala a debitoarei in insolventa este indelungata (peste 40 ani) si, consta, conform obiectului principal de activitate (cod CAEN 4211 – Lucrari de constructii a drumurilor si autostrazilor), in prestarea a diverse lucrari specifice infrastructurii edilitare si rutiere: constructii civile si industriale, drumuri, retele de alimentare cu apa, retele de canalizare, etc. Dinamica veniturilor si cheltuielilor, in sume absolute (tab.7) si ponderile structurale ale elementelor relevante (tab.8) sunt prezentate mai jos:

Tab.10 Evolutia veniturilor si cheltuielilor (lei)

Contul de profit si pierdere	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
VENITURI din EXPLOATARE	508.692.870	748.612.132	584.675.794	187.014.047	229.536.150
-Mărfuri	23.129.516	34.985.770	7.658.674	5.432.554	7.933.854
-Producţia vândută	503.953.760	717.890.028	518.072.562	181.598.741	252.846.741
-Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie	(19.028.742)	(9.887.851)	36.515.249	(4.257.478)	(38.895.205)
-Alte venituri	638.336	5.624.185	22.429.309	4.240.230	7.650.761
-Cifra de afaceri	**527.083.276**	**752.875.798**	**525.731.236**	**187.031.295**	**260.780.595**
CHELTUIELI de EXPLOATARE	**463.353.657**	**709.139.675**	**543.873.978**	**169.368.739**	**276.494.504**
--marfuri	21.606.700	34.097.043	7.213.947	5.312.175	7.393.484
--mat.prima si materiale	143.293.753	173.633.516	173.090.834	65.822.644	101.418.643
--utilitati	669.141	867.241	966.307	519.719	615.468
--salarii	21.843.790	27.616.968	28.535.949	10.418.752	12.698.298
--amortizari	5.034.943	5.237.192	7.415.427	6.917.456	9.092.681
--alte cheltuieli	270.905.330	467.687.715	326.651.514	80.377.993	145.275.929
Rezultat din exploatare	45.339.213	39.472.457	40.801.816	17.645.308	(46.958.353)
Venituri financiare	4.249.529	7.812.216	10.705.263	1.229.032	5.215.968
Cheltuieli financiare	37.386.409	28.889.247	38.154.003	16.248.159	23.098.497
Rezultat financiar	**(33.136.880)**	**(21.077.031)**	**(27.448.740)**	**(15.019.127)**	**(17.882.528)**
Venituri extraordinare	-	-	-	-	-
Cheltuieli extraordinare	-	-	-	-	-
Rezultat extraordinar	-	-	-	-	-
Rezultat brut (EBT)	12.202.333	18.395.426	13.353.076	2.626.181	(64.840.882)
Rezultat net	**10.441.340**	**15.569.065**	**11.074.420**	**2.125.184**	
Numar mediu de salariati	809	984	956	730	655
EBITDA	**50.374.156**	**44.709.649**	**48.217.243**	**24.562.764**	**(37.865.672)**
VENITURI TOTALE	*512.942.399*	*756.424.348*	*595.381.057*	*188.243.079*	234.752.119
CHELTUIELI TOTALE	*502.501.059*	*740.855.283*	*584.306.637*	*186.117.895*	*300.093.997*

Analiza datelor de mai sus indica un varf de activitate in cursul anului 2010, din perspectiva volumului de activitate si al nivelului profitului obtinut. Activitatea de exploatare desfasurata in anul 2011 se diminueaza, fiind comparabila cu nivelul inregistrat in 2009.

De altfel, activitatea globala a societatii debitoare poate fi scindata In doua etape semnificative prin prisma profitului contabil inregistrat:

- perioada 2009-2011 (In care societatea se mentine profitabila);
- anul curent (sem. I 2012 si august 2012) - In care au loc modificari majore in pozitia si performanta financiara care au plasat, intr-un timp relativ scurt, societatea In zona de pierdere.

Mai jos (tab.8) sunt prezentate ponderile elementelor de venituri in totalul veniturilor realizate, pe de o parte, si ponderea elementelor de cheltuieli in totalul cheltuielilor angajate.

Tab. 11 Analiza structurala a contului de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
VENITURI TOTALE	100%	100%	100%	100%	100%
VENITURI din EXPLOATARE	**99,17%**	**98,97%**	**98,20%**	**99,35%**	**97,78%**
-Mărfuri	4,51%	4,63%	1,29%	2,89%	3,38%
-Producţia vândută	98,25%	94,91%	87,02%	96,47%	107,71%
-Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie	-3,71%	-1,31%	6,13%	-2,26%	-16,57%
-Alte venituri	0,12%	0,74%	3,77%	2,25%	3,26%
-Cifra de afaceri	102,76%	99,53%	88,30%	99,36%	111,09%
Venituri financiare	**0,83%**	**1,03%**	**1,80%**	**0,65%**	**2,22%**
Venituri extraordinare	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
CHELTUIELI TOTALE	100%	100%	100%	100%	100%
CHELTUIELI de EXPLOATARE	**92,53%**	**96,09%**	**93,44%**	**91,25%**	**92,29%**
--marfuri	4,31%	4,62%	1,24%	2,86%	2,47%
--mat.prima si materiale	28,62%	23,53%	29,74%	35,46%	33,85%
--utilitati	0,13%	0,12%	0,17%	0,28%	0,21%
--salarii	4,36%	3,74%	4,90%	5,61%	4,24%
--amortizari	1,01%	0,71%	1,27%	3,73%	3,04%
--alte cheltuieli	54,10%	63,37%	56,12%	43,30%	48,49%
Cheltuieli financiare	**7,47%**	**3,91%**	**6,56%**	**8,75%**	**7,71%**
Cheltuieli extraordinare	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

sursa: bilanturile contabile si balantele de verificare

Venituri

Veniturile din exploatare detin o pondere constanta (peste 90%) in totalul veniturilor societatii fiind generate, cum s-a mentionat anterior, din veniturile din vanzarea productiei (tab.8). Productia medie anuala a exercitiului reprezinta peste 95% din totalul veniturilor din exploatare, nivel normal pentru specificul de activitate al societatii.

Cheltuieli

Similar, ponderea detinuta de cheltuielile de exploatare in totalul cheltuielilor efectuate este de peste 90%. Nu au loc mutatii structurale semnificative in intervalul de referinta (tab.9). La data de 31.08.2012, reprezentative sunt categoriile: alte cheltuieli (care contin In principal serviciile prestate de terti, ct.628) – 48,5% din total si materiile prime si materiale – 33,9% din total.

Tab.12 Structura cheltuielilor operationale

	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
CHELTUIELI de EXPLOATARE	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**
mărfuri	4,7%	4,8%	1,3%	3,1%	2,7%
materii prime şi materiale	30,9%	24,5%	31,8%	38,9%	36,7%
energie, apă	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,2%
salarii cu personalul angajat	4,7%	3,9%	5,2%	6,2%	4,6%
amortizarea activelor corporale	1,1%	0,7%	1,4%	4,1%	3,3%
alte cheltuieli operaţionale	58,5%	66,0%	60,1%	47,5%	52,5%

In aprecierea eficientei activitatii de exploatare s-a optat pentru o reprezentare a evolutiei cifrei de afaceri obtinute si a rezultatului exploatarii exprimate in euro (fig.8). Graficul pune in evidenta trendul descendent al activitatii, Incepand cu anul 2010. Mai mult, nivelul modest al rezultatului din exploatare indica un nivel crescut al cheltuielilor antrenate, marjele de profitabilitate fiind scazute (paragraful 2.4.).

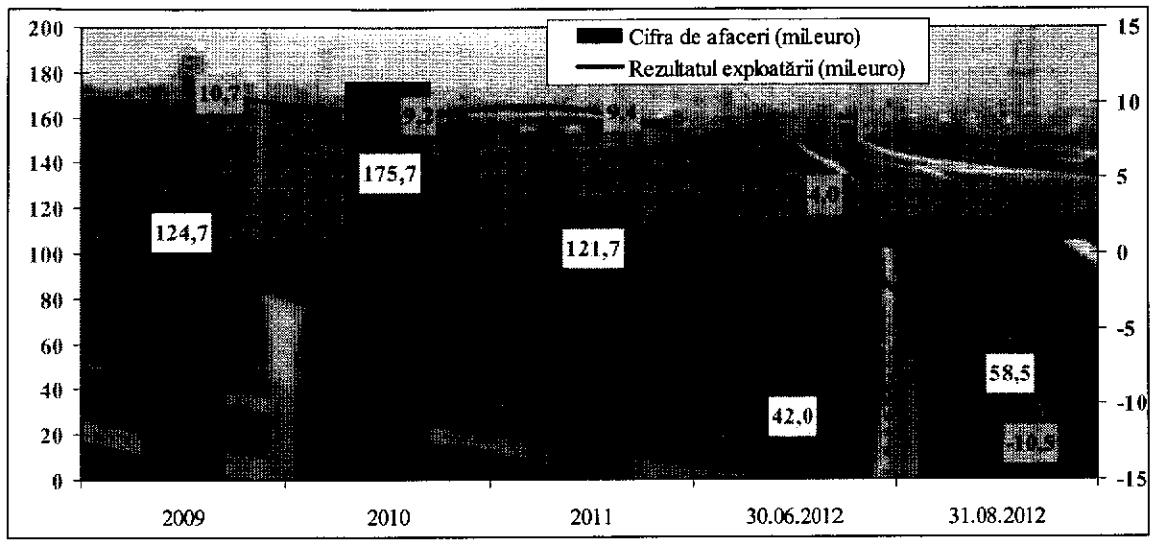


Fig.8 Evolutia cifrei de afaceri si a rezultatului operational (mil.euro)

Cifra de afaceri cumulata in primele opt luni ale anului curent este de 58,5 mil. euro si reprezinta 48% fata de anul 2011 si 76,3% din nivelul cifrei de afaceri realizat in perioada similara precedenta (01.01.2011-31.08.2011).

Pentru sustinerea activitatii de baza, societatea deruleaza si operatiuni cu caracter financiar al caror rezultat afecteaza negativ rezultatul global, date in principal de diferentele nefavorabile de curs valutar, provenite din creditele bancare denominate In moneda euro si plata costurilor creditelor (dobanzi si comisioane).

Rezultatele financiare generale ale societatii indica o adecvare necorespunzatoare a costurilor la fluctuatiile volumului de activitate, concomitent cu un context nefavorabil din punct de vedere al productiei facturate si vanzarilor realizate de societate. Este pus inca o data in evidenta fenomenul de insuficienta a cifrei de afaceri in raport cu activele angajate, cresterea indatorarii, dar si cresterea cheltuielilor intr-un ritm mai mare decat cresterea veniturilor, factori care explica volatilitatea si deprecierea rezultatului net.

Din punct de vedere structural, veniturile si cheltuielile sunt reprezentate aproape exclusiv de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare, fara modificari deosebite ale ponderilor de la o perioada la alta. Contractia cifrei de afaceri, mentinerea unui nivel ridicat al cheltuielilor operationale si al cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare, evolutia nefavorabila a cursului de schimb, sunt factori care explica contraperformanta financiara la nivelul primelor opt luni ale anului curent.

Saltul valoric semnificativ al rezultatelor financiare in intervalul 30.06.2012-31.08.2012, adica de la un rezultat net de **+ 2.125.184** lei la **- 65.341.879** lei, comporta necesitatea unei analize mai detaliate din punct de vedere al evolutiei veniturilor si costurilor operationale. Analiza conturilor de venituri si cheltuieli ale celor doua perioade (intocmite pe baza balantelor de verificare si a registrelor jurnal corespunzatoare) evidentiaza modificari considerabile la urmatoarele pozitii (tab.13):

Tab.13 Analiza modificarilor semnificative in elementele de venituri si cheltuieli

Indicator	30.06.2012	31.08.2012	Diferențe	
Cifra de afaceri şi alte venituri operaţionale	191.271.525	268.431.356	77.159.831	
Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie (ct.711)	(4.257.478)	(38.895.205)	-34.637.727	*813,6%*
Materii prime şi materiale (ct.601,ct.602,ct.603,ct.6040	65.822.644	101.418.643	35.595.999	*54,1%*
Alte cheltuieli operaţionale (mai puţin salarii, amortismente şi utilităţi):	80.377.993	145.275.929	64.897.936	*80,7%*
din care: servicii executate de terţi (ct.628)	52.432.028	106.493.018	54.060.990	*103,1%*
Rezultatul exploatării	**17.645.308**	**(46.958.353)**	(64.603.661)	
Efectul cumulat al modificărilor elementelor semnificative:			-57.971.832	
Contribuţia asupra rezultatului exploatării:			**89,7%**	
Rezultatul net	**2.125.184**	**(65.341.879)**		

In sinteza, operatiunile economice reflectate in contabilitatea societatii debitoare, desfasurate mai cu seama in cursul lunii august 2012, respectiv: a productiei in curs de executie (ex. 711=332 cu suma de 43.811.929 lei) si majorarea cheltuielilor cu serviciile prestate de terti (ex. 121=628 cu suma de 47.364.011 lei)[3] au condus la anularea profitului obtinut in primul semestru.

La aceste evolutii se mai adauga contractia cifrei de afaceri, mentinerea unui nivel ridicat al cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare si evolutia nefavorabila a cursului de schimb, factori care accentueaza contraperformanta financiara la nivelul primelor opt luni ale anului curent, respectiv inregistrarea unei pierderi nete de 65.341.879 lei.

Valoarea adaugata

O tehnica suplimentara de analiza este data de cascada soldurilor intermediare de gestiune, care indica modul de formare, pe trepte intermediare de acumulare, a celui mai sintetic indicator, **rezultatul net**. Mai jos, s-a determinat valoarea adaugata si repartizarea la principalii participanti la circuitul economic (tab.10):

[3] Registrul jurnal al lunii august 2012 SC CONFORT SA

Tab.14 Valoarea adaugata, pe elemente constitutive

INDICATOR (lei)	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
PRODUCŢIA EXERCIŢIULUI	485.029.390	709.872.580	568.449.773	177.341.263	213.951.536
MARJA COMERCIALĂ	1.522.816	888.727	444.727	120.379	540.370
Cheltuieli materiale	143.293.753	173.633.516	173.090.834	65.822.644	101.418.643
Cheltuieli cu servicii de la terţi	267.703.855	461.780.071	325.177.004	78.773.529	140.238.659
VALOAREA ADAUGATĂ	**75.554.598**	**75.347.720**	**70.626.662**	**32.865.469**	**27.165.397**
Rezultatul altor operaţii de exploatare	- 1.494.377	- 742.906	8.186.262	3.089.975	3.080.541
Subvenţii de exploatare	-	-	-	0	0
Venituri financiare	4.249.529	7.812.216	10.705.263	1.229.032	5.215.968
Rezultat extraordinar	-	-	-	-	-
	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
VALOAREA ADAUGATĂ GLOBALA	78.309.750	82.417.030	89.518.187	37.184.476	-18.868.888
Personal (salarii,participare la profit)	21.843.790	27.616.968	28.535.949	10.418.752	12.698.298
Creditori (dobânzi,diferenţe,comisioane)	37.386.409	28.889.247	38.154.003	16.248.159	23.098.497
Buget (impozite şi taxe)	3.603.268	5.104.558	4.338.388	1.474.925	1.583.514
Acţionari (dividende)	0	0	0	0	0
Autofinanţare (profit net,amortizare)	15.476.283	20.806.257	18.489.847	9.042.640	-56.249.197
Total de control	**78.309.750**	**82.417.030**	**89.518.187**	**37.184.476**	**-18.868.888**

Repartizarea in %	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
Personal (salarii,participare la profit)	27,9%	33,5%	31,9%	28,0%	
Creditori (dobânzi,diferenţe nefavorabile de curs valutar,comisioane)	47,7%	35,1%	42,6%	43,7%	
Buget (impozite şi taxe)	4,6%	6,2%	4,8%	4,0%	
Acţionari (dividende)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Autofinanţare (profit net,amortizare)	19,8%	25,2%	20,7%	24,3%	
Total de control	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	

Sursa: Conturile de profit si pierdere ale perioadelor corespunzatoare

La sfarsitul sem.I 2012, o pondere de 43,7% din totalul valorii adaugate realizate se repartizeaza in contul acoperirii cheltuielilor financiare, urmate de salariile personalului angajat (28,0%) si pentru componenta de autofinantare (24,3%). La data analizei indicatorul Inregistreaza un nivel negativ de 18.868.888 lei, **productia exercitiului fiind insuficienta pentru acoperirea costurilor atrase prin utilizarea factorilor de productie**.

Fluxurile de numerar sunt structurate in cele trei mari functiuni: exploatare, finantare si investitii. O prima analiza a incasarilor si platilor pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2011 evidentiaza urmatoarele (tab.11):

- un deficit de numerar in activitatea de investitii, consecinta a platilor anuale pentru achizitia de active, mai mari decat incasarile din vanzarea de mijloace fixe; valorile negative sunt firesti, intrucat societatea este nevoita sa realizeze investitii de mentinere a capacitatii productive;

Tab.15 Fluxurile anuale de numerar

FLUX DE NUMERAR	2009	2010	2011
ACTIVITATEA DE INVESTITII	-5.551.180	-4.330.423	-3.850.246
ÎNCASĂRI DIN CEDAREA DE ACTIVE	163.827	2.316	154.183
PLĂŢI ACHIZIŢIA DE ACTIVE	5.383.616	4.053.479	1.292.200
PLĂŢI LEASING	338.040	269.369	2.704.508
ACTIVITATEA FINANCIARA	-14.116.580	-10.570.044	146.051.830
ACORDARE CREDIT TERMEN LUNG	0	0	0
ACORDARE CREDIT TERMEN SCURT	31.599.078	43.392.332	232.143.927
INCASĂRI DIN DOBÂNZI	1.311.981	477.005	537.102
ALTE ÎNCASĂRI FINANCIARE	281.707	352.864	91.348
RAMBURSARE CREDITE PE TERMEN LUNG	1.239.891	1.411.400	1.422.529
RAMBURSARE CREDITE PE TERMEN SCURT	27.400.000	35.071.220	57.420.064
PLĂŢI DOBÂNZI (CREDITE +LEASING)	12.375.404	13.208.893	24.954.753
ALTE PLĂŢI FINANCIARE	6.629.959	4.789.848	1.267.772
VARIAŢIA CURSULUI DE SCHIMB (bază netă: +/-)	-264.354	-367.925	-1.649.429
ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	31.311.180	58.636.678	182.511.744
INCASĂRI DIN EXPLOATARE	588.773.678	835.065.889	581.744.503
INCASĂRI DIN PENALITĂŢI	7.958	35.721	46.357
PLĂŢI FURNIZORI	529.416.033	741.089.396	706.237.419
PLĂŢI SALARII	12.319.257	15.691.886	15.986.157
PENALITĂŢI ŞI AMENZI	552.731	984.270	1.013.689
IMPOZITE ŞI TAXE	12.980.529	19.085.562	21.056.739
NUMERAR LA SFÂRŞITUL PERIOADEI	24.294.880	68.597.738	48.309.899

Sursa : situatii Intocmite de SC CONFORT SA

- rezultatul activitatii financiare consemneaza un deficit monetar in intervalul 2009-2010, urmat de un excedent in 2011 de peste 146 mil.lei, datorat cresterii volumului creditelor pe termen scurt (intrare de numerar);
- la nivelul aceluiasi an, 2011, excedentul de finantare nu compenseaza deficitul monetar din activitatea curenta, de peste 160 mil.lei. Platile obligatiilor catre furnizori, a salariilor si a obligatiilor fiscale depasesc cu mult Incasarile efective din lucrarile si serviciile facturate catre clienti.

Anul 2011 prefigureaza primele dificultati financiare datorate cel putin urmatoarelor:

- majorarea soldului finantarii la creditele pe termen scurt, de la 43,4 mil. lei (2010) la 232,1 mil lei (2011) ;
- scaderea incasarilor din exploatare de la 835,1 mil.lei (2010) la 581,7 mil. (2011) ;
- cresterea platilor pentru finantare (rambursari rate si plati dobanzi) de la 54,1 mil.lei (2010) la 83,4 mil.lei (2011),
- factori care dau un prim semnal asupra iminentei blocajului in ritmul de incasari si plati in activitatea operationala a societatii debitoare. In continuare (tab.12), sunt prezentate operatiunile de Incasari si plati la nivel lunar, In cursul anului 2012:

Tab. 16 Fluxurile de numerar in anul 2012

FLUX DE NUMERAR	luna mai 2012	luna iunie 2012	30.06.2012 (cumulat 6 luni)	luna iulie 2012	luna august 2012	31.08.2012 (cumulat 8 luni)
ACTIVITATEA DE INVESTITII	-996	-404.443	-671.766	-38.675	0	-710.441
ÎNCASĂRI DIN CEDAREA DE ACTIVE	*0*	*0*	7.774	*0*	*0*	7.774
PLĂȚI ACHIZIȚIA DE ACTIVE	*996*	*404.443*	502.119	*38.675*	*0*	540.794
PLĂȚI LEASING	*0*	*0*	177.421	*0*	*0*	177.421
ACTIVITATEA FINANCIARĂ	-11.284.523	-610.785	-55.622.407	-5.041.228	22.120.534	-38.543.102
ACORDARE CREDIT TERMEN LUNG	*0*	*0*	0	*0*	*0*	0
ACORDARE CREDIT TERMEN SCURT	*0*	*3.505.815*	8.916.315	*1.235.783*	*23.640.003*	33.792.100
INCASĂRI DIN DOBÂNZI	*30.406*	*50.541*	305.996	*48.750*	*49.301*	404.048
ALTE ÎNCASĂRI FINANCIARE	*0*	*0*	38.889	*1.830*	*94*	40.813
RAMBURSARE CREDITE PE TERMEN LUNG	*124.349*	*0*	613.429	*0*	*18.240*	631.669
RAMBURSARE CREDITE PE TERMEN SCURT	*9.205.198*	*2.900.454*	51.971.598	*5.126.503*	*1.350.329*	58.448.430
PLĂȚI DOBÂNZI (CREDITE +LEASING)	*1.401.612*	*1.433.719*	11.075.342	*1.206.243*	*1.266.205*	13.547.790
ALTE PLĂȚI FINANCIARE	*24.083*	*0*	166.295	*290*	*0*	166.585
VARIAȚIA CURSULUI DE SCHIMB (bază netă: +/-)	*-559.688*	*167.032*	-1.056.942	*5.445*	*1.065.909*	14.412
ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	11.190.215	1.426.515	45.337.545	6.858.182	-27.888.253	24.307.475
INCASĂRI DIN EXPLOATARE, din care:	*47.685.076*	*27.179.711*	248.938.886	*27.204.185*	*13.186.860*	289.329.931
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
INCASĂRI DIN PENALITĂȚI	*0*	*0*	8.330	*0*	*0*	8.330
PLĂȚI FURNIZORI, din care:	*33.700.904*	*23.969.724*	191.568.524	*19.078.260*	*39.482.711*	250.129.495
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
PLĂȚI SALARII	*1.726.733*	*858.252*	5.266.329	*988.455*	*690.382*	6.945.166
PENALITĂȚI ȘI AMENZI	*6.795*	*20.937*	236.943	*276.985*	*1.470*	515.398
IMPOZITE ȘI TAXE	*1.060.430*	*904.283*	6.537.874	*2.303*	*900.549*	7.440.726
NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	36.941.984	37.353.271	37.353.271	39.131.550	33.363.831	33.363.831

Sursa : SC CONFORT SA

Incasarile cumulate pentru primele opt luni din 2012, din activitatea de baza (lucrari si servicii facturate), reprezinta 289.329.931 lei, iar intrarile de credite insumeaza 34.236.962 lei (fig.9).

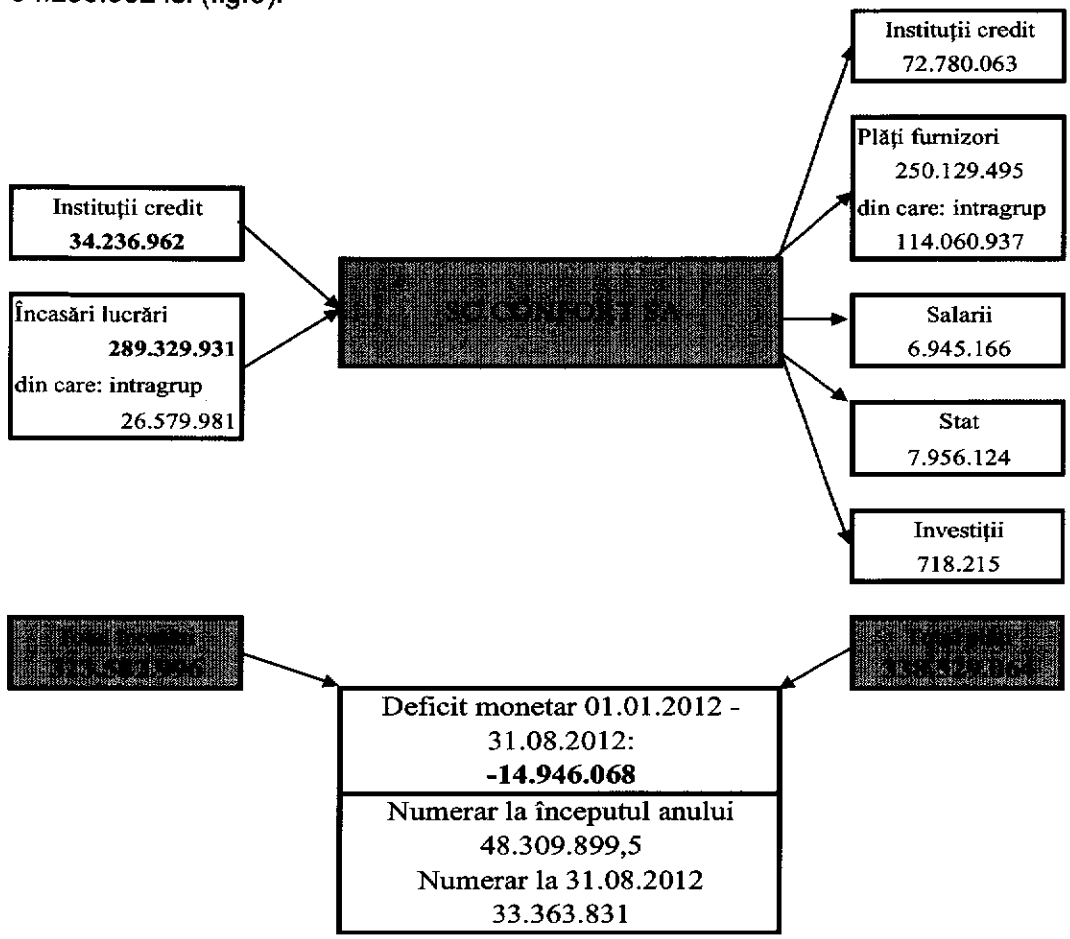


Fig.9 Fluxurile de numerar in perioada 01.01.2012-31.08.2012

Iesirile cumulate de numerar reprezinta 338.529.064 lei, deficitul monetar fiind de 14.946.068 lei.

In sinteza, tabloul fluxurilor de numerar arata faptul ca in cursul acestui an, activitatea de baza a societatii debitoare nu a mai putut sustine activitatea financiara si investitionala a societatii.

Pe baza documentelor financiar-contabile de sinteza s-au determinat pentru intervalul analizat indicatorii economico-financiari (tab.13), clasificati dupa cum urmeaza:

1. Indicatori de profitabilitate;
2. Indicatori de lichiditate;
3. Indicatori de Indatorare;
4. Indicatori de activitate;
5. Indicatori de echilibru financiar.

Nivelul indicatorilor de lichiditate si de indatorare in perioada 31.12.2009 - 31.08.2012 indica aptitudinea scazuta a societatii de a-si onora obligatiile pe termen scurt si lung. Societatea nu este echilibrata financiar, iar activitatea economica nu se mai desfasoara in conditii de profitabilitate.

Indicatori de profitabilitate

Dinamica fluctuanta a rezultatelor financiare are incidenta asupra valorii indicatorilor de rentabilitate economica, financiara, marja neta si de randament al activelor. Valori satisfacatoare ale indicatorilor de profitabilitate sunt obtinute pana la nivelul sem.I 2012, urmand o depreciere brusca pana la 31.08.2012 (fig.10).

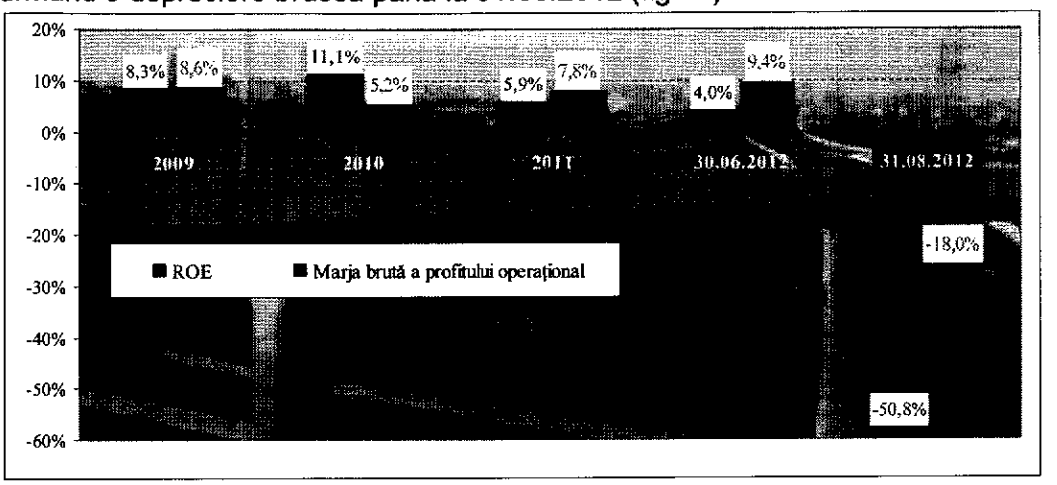


Fig.10 Indicatori de profitabilitate

Are loc cresterea treptata a indatorarii (diminuarea capitalurilor proprii), In timp ce profitul operational inregistreaza valori foarte scazute. Atragerea de noi resurse prin contractarea de credite bancare si acumularea creditului-furnizor nu au asigurat un efect de levier financiar pozitiv, majorand cheltuielile totale cu efecte directe In scaderea profitabilitatii.

2. Indicatori de lichiditate

Analiza indicatorilor de lichiditate (curenta si rapida) evidentiaza dificultatea societatii In onorarea obligatiilor pe termen scurt, datorata unei gestiuni ineficiente a debitelor. Valorile indicatorilor sunt subunitare, fiind perturbat echilibrul financiar pe termen scurt. Situatia se datoreaza totodata si atragerii de resurse considerabile pe termen scurt, acoperirea In active curente fiind insuficienta.

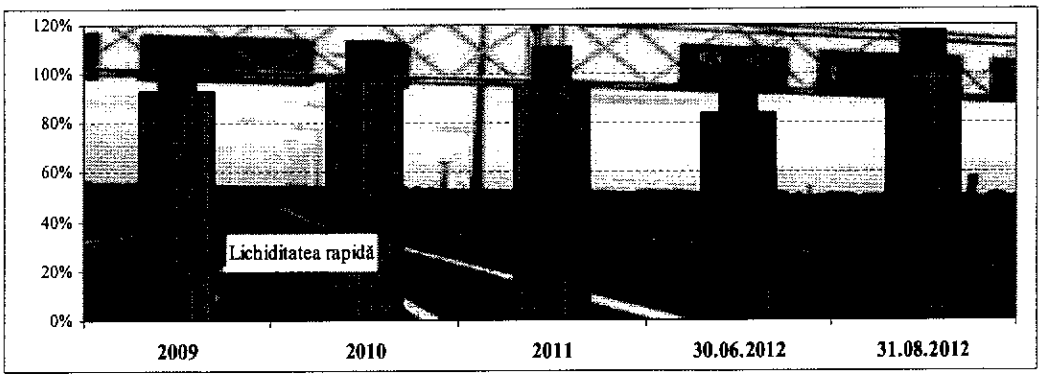


Fig.11 Evolutia lichiditatii

Tab.17 Indicatori economico-financiari

Indicator	Formula de calcul	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
Profitabilitate - %					mărimi anualizate	mărimi anualizate
EBITDA în total vânzări	*EBITDA/Cifra de afaceri*	9,6%	5,9%	9,2%	11,7%	-3,7%
Rata profitului operaţional	*Profit operaţional/Cifra de afaceri*	8,6%	5,2%	7,8%	9,2%	-6,3%
Marja netă din vânzări	*Profit net/Cifra de afaceri*	2,0%	2,1%	2,1%	1,7%	-13,9%
Rata rentabilităţii capitalului propriu	*Profit net/Capitaluri proprii*	8,3%	11,1%	5,9%	4,0%	-50,9%
Productivitatea muncii	*Cifra de afaceri/Număr angajaţi (lei/angajat)*	651.524	765.118	549.928	256.207	398.138
EBITDA în capitaluri proprii	*EBITDA/Capitaluri proprii*	40,1%	31,9%	25,8%	28,3%	-13,7%
Lichiditate						
Rata lichidităţii curente	*Active circulante/Datorii pe termen scurt*	1,12	1,19	1,09	0,94	1,02
Rata lichidităţii rapide	*(Active circulante - Stocuri)/Datorii pe termen scurt*	0,93	0,98	0,96	0,84	1,02
Îndatorare - %						
Gradul de îndatorare	*Datorii totale/Pasive totale*	62,2%	66,9%	69,2%	69,0%	87,1%
Rata de acoperire a dobânzii	*EBIT/Dobânzi plătite*	3,68	3,10	1,71	1,69	-3,62
Indicatori de activitate						
Durata de rotaţie a stocurilor	*Stoc mediu*365(180,90)/ Cifra de afaceri -zile*	25	26	37	32	2
Durata de încasare a clienţilor	*Sold mediu clienţi*365(180,90)/Cifra de afaceri - zile*	108	90	235	240	643
Durata de plată a datoriilor pe termen scurt	*Sold datorii pe termen scurt*365(180,90)/Cifra de afaceri - zile*	135	126	281	321	659
Durata de plată a datoriilor pe termen lung	*Sold datorii pe termen lung*365(180,90)/Cifra de afaceri - zile*	9	12	11	17	14
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	*Cifra de afaceri/Active imobilizate - %*	464,6%	655,1%	315,6%	80,2%	212,6%

Sursa: Indicatori calculati pe baza informatiilor din documentele financiare de sinteza

Evolutia nivelului indicatorilor de lichiditate semnaleaza nesustenabilitatea echilibrului financiar pe termen scurt, ca o consecinta directa a unei gestiuni ineficiente a Incasarilor si platilor (durate mari de Incasare a clientilor si de plata a obligatiilor).

3. Indicatori de Indatorare

La data analizei gradul de Indatorare al societatii este de 87,1%, in raport cu un nivel prag de 60-65%, care sa asigure premizele unei stabilitati financiare. Societatea nu degaja o profitabilitate suficienta din operatiunile sale curente (EBITDA) pentru a asigura o acoperire corespunzatoare si durabila a costurilor financiare aferente capitalurilor atrase.

4. Indicatori de activitate

Valorile indicatorilor de rotatie ofera o imagine concludenta asupra gradului de eficienta a ritmului de Incasari si plati. Analiza indicatorilor de gestiune s-a efectuat prin calcularea perioadelor de rotatie exprimate in zile a creantelor, furnizorilor si a datoriilor pe termen lung si scurt. Indicatorii de rotatie a creantelor si a datoriilor pe termen scurt se mentin ridicate In Intreg intervalul de analiza. In medie, creantele totale (la data analizei) se incaseaza la 643 zile, In timp ce datoriile totale se achita In 673 zile .

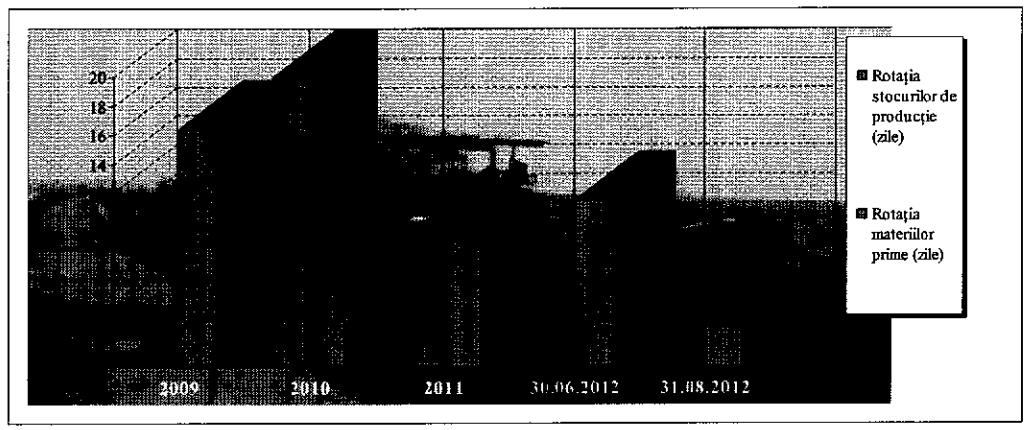


Fig.12 Evolutia duratei de rotatie a stocurilor

Ca urmare, ciclul de incasari-plati este mult temporizat, societatea fiind privata de posibilitatea unei gestiuni eficiente pe termene mai scurte.

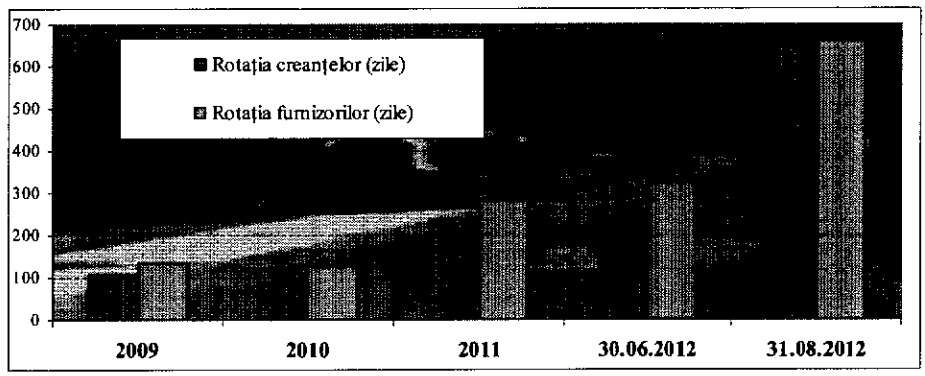


Fig.13 Ritmul de incasari - plati

Indicatorul de rotatie a stocurilor are valori bune si reflecta o gestiune eficienta a acestora In procesul de productie desfasurat de societate.
Incepand cu anul 2011, indicatorul de randament al activelor totale indica utilizarea in conditii de eficienta nesatisfacatoare a imobilizarilor din patrimoniu, valorile fiind subunitare, 0,87 (2011) si 0,28 (august 2012).

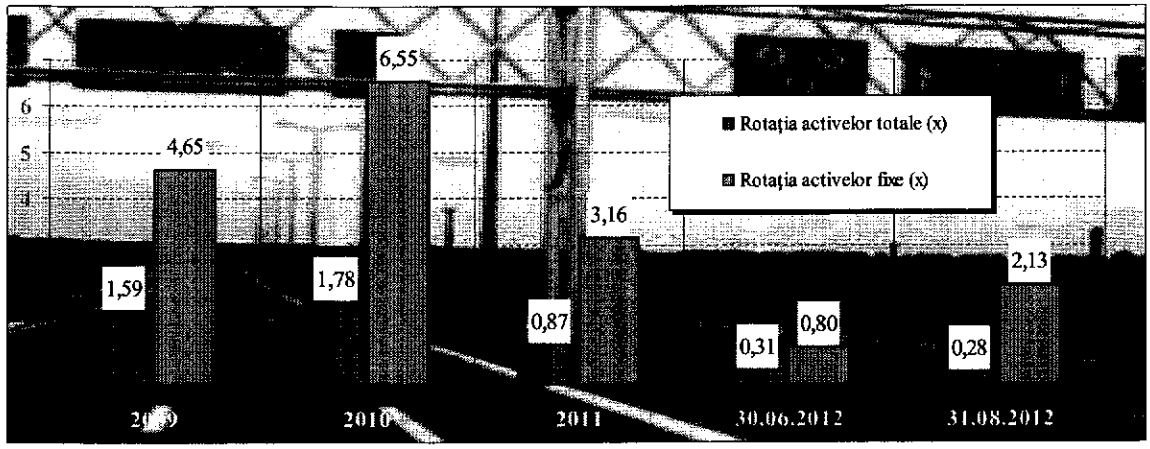


Fig.14 Evolutia randamentului activelor

La 31.08.2012, desi nivelul randamentului activelor fixe sugereaza o ameliorare (2,13), acest fapt se datoreaza de fapt, scaderii valorii nete a activelor imobilizate.

5. Indicatori de echilibru financiar.

Pentru confirmarea starii de echilibru financiar si a gradului de expunere la riscul de neplata a datoriilor s-au calculat: fondul de rulment, necesarul de fond de rulment si trezoreria neta.

Tab.18 Indicatori de echilibru

Echilibru financiar	2009	2010	2011	30.06.2012	31.08.2012
Fond de rulment (lei)	24.496.387	49.578.843	36.423.096	*-22.831.946*	*16.385.402*
Necesar de fond de rulment (lei)	111.573.396	89.752.079	280.803.695	*198.793.036*	*264.195.738*
Trezoreria netă (lei)	-87.077.009	-40.173.236	-244.380.599	*-221.624.982*	*-247.810.336*

Valorile negative ale trezoreriei nete (diferenta dintre soldul disponibilitatilor si soldul creditelor bancare) reconfirma problemele de lichiditate pe termen scurt, intampinate de societate de-a lungul Intregului orizont de analiza. Societatea a fost nevoita sa apeleze constant la finantari din credite bancare pentru asigurarea necesarului de finantare a activitatii curente.

Evolutiile financiare ale societatii au scos In evidenta aspecte deosebit de vulnerabile in activitatea **economica** si **financiara** a societatii debitoare. Din punct de vedere contabil, activitatea de baza s-a desfasurat In conditii de profitabilitate pana la 30.06.2012, dupa care societatea intra in zona de pierdere. Ca o constanta a intervalului este caracteristica de volatilitate a rezultatului net. Cauzele rezida In actiunea mai multor factori, abordati din perspectiva economica si financiara.

Factori economici

Analiza ciclului de exploatare a pus in evidenta mentinerea unor scadente neconvenabile pentru incasarea debitelor si plata ale datoriilor pe termen scurt, lichiditatea Inregistrand valori critice. Ritmul de incasari-plati este mult temporizat, societatea fiind privata de posibilitatea unei gestiuni eficiente pe termene mai scurte. De altfel, semnale ale iminentei blocajului in circuitul de incasari-plati apar inca din cursul anului 2011 (aspecte aratate in paragrafele anterioare).

Gradul mare al riscului economic s-a datorat contractiei volumului general de activitate, presiunii scadentelor pentru plata ratelor si dobanzilor la institutiile de credit si leasing financiar, obligatiilor fiscale si a salariilor personalului angajat.

Activele patrimoniale au fost exploatate ineficient fiind pusa in evidenta insuficienta cifrei de afaceri in raport cu activele exploatate, valorile indicatorului de randament al activelor fiind scazute.

Nivelul modest al rezultatului din exploatare indica un nivel crescut al cheltuielilor antrenate, marjele de profitabilitate fiind scazute. Nu au fost adecvate cheltuielile la volumul veniturilor realizate. Productia exercitiului devine insuficienta pentru acoperirea costurilor atrase prin utilizarea factorilor de productie. S-a ajuns in situatia in care activitatea de baza a societatii debitoare nu a mai putut sustine activitatea financiara si investitionala a societatii, iar societatea debitoare a Inregistrat pierdere financiara.

Factori financiari

Acesti factori au condus la acumularea progresiva a datoriilor, perturbarea echilibrului financiar pe termen lung si reducerea puternica a autonomiei financiare. Raportul de finantare (capitaluri proprii/capitaluri atrase) se inscrie in valori critice, nefiind asigurata stabilitatea financiara.

Finantarea constanta prin contractarea de credite bancare si acumularea creditului-furnizor nu au asigurat un efect de levier financiar pozitiv, majorand cheltuielile totale cu efecte directe In scaderea profitabilitatii. Costurile financiare au grevat semnificativ profitabilitatea societatii si au determinat cresterea considerabila a riscului financiar.

Situatia societatii din punct de vedere al creantelor inscrise in tabelul preliminar

Avand in vedere termenele stabilite prin sentinta de deschidere a procedurii, acest punct al raportului nu poate fi completat decat ulterior datei de 26.11.2012 cand este scadent termenul de depunere a tabelului preliminar.

2.2.3. Principalele cauze ale incapacitatii de plata

Adept al principiilor transparentei in intocmirea raportului privind cauzele administratorul judiciar a solicitat reprezentantilor debitoarei o pozitie in ceea ce priveste cauzele care au condus la insolventa acesteia. Aceasta pozitie a debitoarei urmeaza sa fie depusa administratorului judiciar, fiind ulterior comunicata si la dosar.

In urma analizei efectuate asupra activitatii debitoarei conform art. 59 din Legea 85/2006, au fost identificate urmatoarele categorii de cauze care au dus la aparitia starii de insolventa a debitorului:

Rentabilitatea activitatii - Desi societatea inregistreaza profit in exercitiile financiare 2009 si 2011, acesta este datorat inregistrarii la venituri a productiei in curs de executie, parte din aceste venituri s-au scazut ca urmare a corectiilor inregistrate in contabilitate. Astfel la momentul deschiderii procedurii debitoarea inregistreaza o pierderea de cca. 65 mil. lei. Este de mentionat in acest context ca in cursul anului 2012 activitatea debitoarei a fost ingreunata considerabil atat de executarile silite la care aceasta a fost supusa din partea creditorilor – executari silite avand drept rezultat prelevari de sume importante din conturile societatii in vederea achitarii datoriilor anterioare. Totodata in aceasta perioada debitoarea nu a avut forta financiara necesara finantarii unor contracte in curs de derulare, fapt care a condus la scaderea substantiala a veniturilor.

Gradul de recuperare a creantelor – avand in vedere faptul ca majoritatea lucrarilor debitoarei sunt derulate in relatie cu organisme bugetare este explicabil cum creantele companiei se incaseaza la peste 600 zile.

Operatiunile intragrup – structura grupului este constituita de asa maniera incat majoritatea incasarilor aveau loc pe debitoare urmand ca aceasta sa achite intragrup sau in numele grupului anumite tipuri de creante. Se observa ca in primele 8 luni ale anului 2012 platile in intragrup au reprezentat cca. 114 mil. Lei. In acest context consideram ca nu este de neglijat faptul ca si SC IZOMETAL MAGELLAN SRL a intrat in procedura insolventei – procedura de aprovizionare a debitoarei devenind din ce in ce mai greoaie in lipsa lichiditatilor necesare achizitiilor directe de marfuri.

Gradul de indatorare - la data analizei gradul de indatorare al societatii este de 87,1%, in raport cu un nivel prag de 60-65%, care sa asigure premisele unei stabilitati financiare. Societatea nu degaja o profitabilitate suficienta din operatiunile sale curente (EBITDA) pentru a asigura o acoperire corespunzatoare si durabila a costurilor financiare aferente capitalurilor atrase. Gradul ridicat de indatorare are ca efect un cost al datoriei foarte ridicat – cca. 25 mil. Lei in anul 2011 si respectiv 13,5 mil. Lei in anul 2012 (8 luni).

2.2.3.1. Raspunderea membrilor organelor de conducere ai debitoarei

Cadrul legal reglementat de art. 138 din Legea nr. 85/2006, contine urmatoarele prevederi:
Art. 138 (1) In cazul in care in raportul intocmit in conformitate cu dispozitiile art. 59 alin. (1) sunt identificate persoane carora le-ar fi imputabila aparitia starii de insolventa a debitorului, la cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului, judecatorul sindic poate dispune ca o parte a pasivului debitorului, persoana juridica, ajuns in stare de insolventa, sa fie suportata de membrii organelor de conducere si/sau supraveghere din cadrul societatii, precum si de orice alta persoana care a cauzat starea de insolventa a debitorului, prin una dintre urmatoarele fapte:

***au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice in folosul propriu sau in cel al unei alte persoane;**
Activitatea de folosire a bunurilor sau a creditului societatii debitoare in interesul propriu sau in cel al unei alte persoane, fizice sau juridice, presupune savarsirea acelor faptele ilicite prin care se deturneaza utilizarea bunurilor si fondurilor banesti ale societatii de la scopul lor firesc, intr-o utilizare frauduloasa, respectiv in interes propriu sau in interesul unei terte persoane. Intra in aceasta categorie de fapte ilicite, de exemplu: incheierea unui contract de inchiriere referitor la un bun al persoanei juridice cu plata unei chirii reduse sub pretul pietei, fara sa existe pentru acest fapt motive justificative; incheierea de contracte de vanzare cumparare catre persoane afiliate sub pretul pietei; plata unor dividende fictive, dobandirea repetata a actiunilor apartinand unei alte societati sau bunuri ale acesteia peste pretul pietei, fara ca pentru aceasta sa existe motive serioase; utilizarea sumelor de numerar din caserie in interes personal; existenta de avansuri de trezorerie; nerespectarea destinatiei creditelor bancare contractate de catre societate; modul de justificare, in interes personal si nu al activitatii economice, a cheltuielilor privind mijloacele de transport, deplasarile in strainatate, cheltuielile de protocol etc.

***au facut acte de comert in interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;**
Prin efectuarea unor acte in interes personal sub acoperirea persoanei juridice se intelege efectuarea acelor fapte ilicite prin care patrimoniul societatii este folosit in scopul obtinerii de beneficii in interes propriu, si nu in interesul societatii. Intra in aceasta categorie de fapte urmatoarele: obtinerea unui imprumut bancar, de catre unul dintre membrii organelor de conducere si/sau de catre alte persoane, in folosul propriu, pentru care s-a garantat cu

bunurile societatii sau efectuarea unor acte de comert in interes propriu, a caror executare a fost garantata cu bunurile societatii.

***au dispus, in interes personal, continuarea unei activitati care ducea, in mod vadit, persoana juridica la incetarea de plati;**
Prin dispunerea de a continua in interes personal efectuarea unor activitati comerciale care duceau in mod vadit la starea de insolventa, se intelege acel ansamblu de activitati care, desi sunt vadit prejudiciabile, din punct de vedere financiar, pentru patrimoniul societatii, sunt continuate in mod constient si voit de membrii organelor de conducere, cu scopul de a obtine castiguri personale. Intra in aceasta categorie fapte precum: incheierea unui contract cu unul dintre membrii organelor de conducere sau cu o ruda apropiata a acesteia ori cu o societate controlata de una dintre aceste persoane in care prestatia acesteia din urma este vadit disproportionata fata de prestatiile societatii la care persoana responsabila este membru al organelor de conducere.

***au tinut o contabilitate fictiva, au facut sa dispara unele documente contabile sau nu au tinut contabilitatea in conformitate cu legea;**
Prin fapte de tinere a unei contabilitati fictive, de disparitie a unor documente contabile sau netinerea contabilitatii in conformitate cu prevederile legale se intelege savarsirea acelor fapte ilicite prin care se incalca reglementarile imperative ale Legii contabilitatii, indiferent daca acestea reprezinta infractiuni, contraventii sau simple delicte civile. Astfel, insusi faptul nedepunerii de catre debitor a actelor contabile, conform art. 33 din lege, creaza o prezumtie relativa a netinerii contabilitatii in conformitate cu legea si a legaturii de cauzalitate dintre aceasta fapta si ajungerea societatii in incetare de plati. De regula se au in vedere: regularitatea tinerii registrelor contabile obligatorii, depunerea declaratiilor fiscale, situatiilor financiare anuale/semestriale etc., rapoartele cenzorilor si/sau auditorilor, procesele verbale de control al organelor fiscale, existenta contabilitatii de gestiune, evidenta contabila analitica.

***au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au marit in mod fictiv pasivul acesteia;**
Prin faptele de deturnare sau ascundere a unei parti din activul persoanei juridice vom intelege acele fapte ilicite de natura contabila prin care o parte a activului sau anumite bunuri individual determinate sunt deturnate de la destinatia lor normala ori sunt ascunse tertilor. Intra in aceasta categorie faptele ilicite, prin care se realizeaza disparitia unor acte contabile justificative, falsificarea unor acte contabile in sensul modificarii destinatiei bunului sau al naturii bunului intrat in patrimoniul societatii etc. Prin marirea, in mod fictiv, a pasivului intelegem orice fapte ilicite de natura contabila prin care se mareste in mod fictiv pasivul patrimonial al persoanei juridice. Intra in aceasta categorie de fapte ilicite: falsificarea registrelor contabile prin introducerea unor obligatii inexistente sau pastrarea unor datorii deja platite. Cu ocazia analizei efectuate asupra acestui text de lege, de regula se verifica: - inventarul realizat la preluarea administrarii societatii/la desemnare, comparativ cu evidenta contabila a mijloacelor fixe, stocurilor etc., vanzarile/casarile de mijloace fixe din ultimii ani, motivele diferentelor dintre tabelul de creante si evidenta contabila a creditorilor/furnizorilor.

Avand in vedere ca procedura de inventariere urmeaza sa fie efectuata, vom reveni cu precizari in cazul identificarii unor elemente de natura a atrage incidenta acestui articol.

***au folosit mijloace ruinatoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, in scopul intarzierii incetarii de plati;**
Prin faptele de folosire a unor mijloace ruinatoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, in scopul intarzierii incetarii de plati, se intelege savarsirea acelor fapte prin care membrii organelor de conducere, in vederea evitarii sau amanarii declansarii procedurii insolventei, folosesc mijloace in care prestatia societatii conduse de acestia este in mod vadit disproportionat de mare fata de cea oferita in schimb. Cu titlu de exemplu, intra in aceasta categorie de fapte ilicite orice imprumut de sume contractat in conditii mai oneroase decat conditiile pietei (de exemplu la o dobanda mult mai ridicata decat cea de pe piata). Cu ocazia analizei efectuate asupra acestui text de lege, practicianul in insolventa verifica: ratele dobanzilor la creditele angajate de societate, comparativ cu dobanda pietei; respectarea normelor bancare de creditare/prudentiale; veniturile conducatorilor in aceasta perioada.

*** in luna precedenta incetarii platilor, au platit sau au dispus sa se plateasca cu preferinta unui creditor, in dauna celorlalti creditori.**
Aceasta categorie de fapte ilicite include ansamblul faptelor prin care membrii organelor de conducere, in luna precedenta ajungerii societatii debitoare in stare de insolventa, platind sau dispunand plata cu preferinta a unui creditor, au creat in dauna celorlalti creditori un dezavantaj. Cu ocazia analizei efectuate asupra acestui text de lege, practicianul in insolventa verifica: daca platile din luna anterioara au fost facute fata de furnizorii de utilitati, conditie esentiala pentru mentinerea in activitate a societatii, respectiv daca sumele platite altor furnizori comparativ cu graficul scadentelor/clauzele contractuale/etc.

Fata de cele prezentate anterior, administratorul judiciar considera ca fiind necesara in prima faza consultarea de catre creditori a prezentului raport de cauze, complinirea de catre practician a eventualelor cerinte de completare a acestui raport cu analize si rapoarte independente asupra anumitor operatiuni efectuate de debitoare si luarea in discutie ulterior a unor fapte ale organelor de conducere a debitoarei care, prin prisma prevederilor art. 138 din legea 85/2006 au putut sa conduca aceasta companie in insolventa. In masura in care vom intra in posesia unor informatii suplimentare care sa modifice substantial cele anterior mentionate urmeaza sa procedam la completarea prezentului raport.

2.2.4. Alte obiective si intrebari posibile privind eventuala lezare a intereselor creditorilor societatii, rezultand din art. 79 si 80 al Legii 85/2006

Avand in vedere faptul ca in conformitate cu art. 79 si 80 din legea 85/2006: " Administratorul/administratorul poate introduce la tribunal actiuni pentru anularea constituirilor sau transferurilor de drepturi patrimoniale catre terti si pentru restituirea de catre acestia a bunurilor transmise si a valorii altor prestatii executate, realizate de debitor prin urmatoarele acte:..." in continuare se vor prezenta intrebarile si raspunsurile pastrand pe cat posibil ordinea si formularea din Art. 80 din legea 85/2006.

In vederea unei informari corecte a creditorilor administratorul judiciar considera necesar sa analizeze la acest punct evolutia structurii actionariatului la diversele societati comerciale din cadrul grupului - se prezinta in anexe situatia mentionata.

2.2.4.1. Daca au avut loc vanzari de actiuni, bunuri mobile si imobile

Vanzari de actiuni/parti sociale

Evolutia titlurilor de participare detinute de SC CONFORT SA in cursul anului 2012

Titlu de participare deținut la capitalul social al:	Sold la 31.12.2011 (lei)	Sold la 31.05.2012 (lei)	Sold la 30.06.2012 (lei)	Sold la 31.07.2012 (lei)	Sold la 31.08.2012 (lei)
GROUP MET CAR	2.011.950	2.011.950	2.511.950	2.511.950	
CONFORT IMOBILIARE	18.168.100	90.000.000	90.000.000		
CONAR	13.819.944	13.819.944	13.819.944	13.819.944	277.944
DRUMURI ŞI LUCRĂRI PUBLICE	2.435.233	2.435.233	2.435.233	2.435.233	2.435.233
ATICROM ASOCIAȚIE	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
TOTAL	**36.436.227**	**108.268.127**	**108.768.127**	**18.768.127**	**2.714.177**

Vanzarea de bunuri mobile sau imobile

In anexe este prezentata situatia valorificarilor de bunuri din averea debitoarei in cei trei ani anteriori momentului deschiderii procedurii.

2.2.4.2. Acte de transfer cu titlu gratuit, efectuate in cei 3 ani anteriori deschiderii procedurii – sunt exceptate sponsorizarile in scop umanitar. (Art.80, al.(1) lit. a.)

In anexa mentionata anterior sunt evidentiate si actele de transfer cu titlu gratuit – dupa cum se poate observa operatiunile au fost efectuate intre debitoare si beneficiarii unor lucrari – in stransa legatura cu prevederile contractelor incheiate cu acesti parteneri (de regula bugetari).

In pagina urmatoare sunt prezentate explicit sponsorizarile efectuate de debitoare in perioada 2009 – 2012.

SITUATIA SUMELOR ACORDATE DE SC CONFORT SA CU TITLU DE SPONSORIZARI

2009	SUMA
UNIVERSITATEA TIBISCUS	500
ASOCATIA INGINERILOR	3.000
FIII MEHEDINTULUI	10.000
CALIMANESTI	40.000
ATLETIC CS RECAS	12.000
CALIMANESTI	20.000
PRIM.PONOARELE	10.000
PRIMARIA LIEBLING	1.500
FUNDATIA ESTERA	2.000
PRIMARIA JIMBOLIA	8.447
ORANGE	8
MORARU ADRIAN	6.285
PARVU	21.000
APDP ROMANIA	6.357
APDP BANAT	5.000
TEATRU GERMAN	2.000
IZOMETAL-MAGELLAN	6.943
PIROUETTE	10.000
PRIMARIA CALIMANESTI	20.000
POLITEHNICA	20.000
CONSILIUL JUDETEAN MEHEDINTI	1.500
CALIMANESTI	15.000
TOTAL	221.541

2010	SUMA
TEATRUL GERMAN	2.000
KINDERZUKUNFT	1.500
POLITEHNICA	20.000
UNIV POLITEHNICA	2.000
SPONSORIZARE MORARU ADRIAN	1.886
CALIMANESTI	7.000
COMUNA CRICIOVA	3.000
TIVOLI	8.464
PRIMARIA SEVERIN	30.000
CALIMANESTI	8.000
CONSILIUL LOCAL INEU	1.500
CONSILIUL JUDETEAN MEHEDINTI	10.000
HERNEACOVA	16.915
POLITEHNICA	40.000
ASOCIATIA JUDETEANA DE FOTBAL	45.000
EUROSTAMPA	2.000
FOTBAL SEVERIN	20.000
UNIV POLITEHNICA	6.500
POLI TIMISOARA	2.000
ONCOHELP	1.000
FUNDATIA POLITEHNICA	20.000
HANDBAL ARAD	20.000
	268.765

2011	SUMA
COLEGIUL BANATEAN	1.500
FUNDATIA POLITEHNICA	20.000
APDP FIL BANAT	10.000
SINDICATUL LIBER	10.000
FIII MEHEDINTULUI	20.000
AS SPORTIVA HANDBAL	40.000
UNIVERSITATEA DE VEST TIMISOARA	4.500
TEATRUL GERMAN	1.500
CS GAZ METAN CRAIOVA	26.000
SPONSORIZARE FUND POLITEHNICA	10.000
ASOCIATIA ARTA REGALA	12.000
PRIMARIA BOTOSIMA	10.000
ASOCIATIA ARTA REGALA	9.000
	174.500

2012	SUMA
SPONSORIZARE GAZ METAN	30.000
FUNDATIA POLITEHNICA TIMISOARA	10.000
CS TIVOLI	3.000
EDITURA EXCELSIOR	3.000
	46.000

2.2.4.3. Operatiuni comerciale in care prestatia debitorului depaseste vadit pe cea primita efectuate in cei 3 ani anteriori deschiderii procedurii (Art.80, al.(1) lit.b.)

Pana in acest moment nu au fost identificate astfel de fapte.

2.2.4.4. Acte incheiate in cei 3 ani anteriori deschiderii procedurii, cu intentia tuturor partilor implicate in aceasta de a sustrage bunuri de la urmarirea de catre creditori sau de a le leza in orice fel drepturile, (Art.80, al. (1) lit.c.)

Pana in acest moment nu au fost identificate astfel de fapte.

2.2.4.5. Acte de transfer de proprietate catre un creditor pentru stingerea unei datorii anterioare sau in folosul acestuia, efectuate in cele 120 de zile anterioare deschiderii procedurii, daca suma pe care creditorul ar putea sa o obtina in caz de faliment al debitorului este mai mica decat valoarea actului de transfer (Art.80, al.(1) lit.d.)

Administratorul judiciar prezinta in anexe toate operatiunile de compensari, girari de BO si cesiuni de creanta incheiate in cursul anului 2012, dupa cum urmeaza:

- achitari de furnizori prin operatiuni de compensare
- compensari cu clienti
- operatiuni cu BO
- achitari furnizori cu BO
- cesiuni de creanta - furnizori
- cesiuni de creanta – clienti.

In ceea ce priveste aceste transferuri patrimoniale consideram ca in acceptiunea art. 82 din legea 85/2006 sunt efectuate de debitoare in decursul desfasurarii normale a activitatii sale – acest tip de operatiuni fiind obisnuite la debitoarele care actioneaza in sectorul de constructii, indus fiind de derularea relatiilor contractuale intre partile implicate in circuitul de compensare.

2.2.4.6. Constituirea sau perfectarea unei garantii reale, pentru o creanta care era chirografara, in cele 120 de zile anterioare deschiderii procedurii (art.80, al.(1) lit.e).

Pana in acest moment nu au fost identificate astfel de operatiuni.

2.2.4.7. Platile anticipate ale datoriilor, efectuate in cele 120 de zile anterioare deschiderii procedurii, daca scadenta lor fusese stabilita pentru o data ulterioara deschiderii procedurii (art.80, al.(1) lit.f).

Pana in acest moment nu au fost identificate astfel de operatiuni.

2.2.4.8. Operatiuni cu un asociat comanditat sau cu un asociat detinand cel putin 20% din capitalul societatii comerciale ori, dupa caz, din drepturile de vot in adunarea generala a asociatilor, atunci cand debitorul este respectiva societate in comandita, respectiv o societate agricola, in nume colectiv sau cu raspundere limitata (Art.80, al.(2) lit.a)

La punctele anterioare au fost identificate operatiuni cu asociati.

2.2.4.9. Operatiuni cu un administrator, director sau un membru al organelor de supraveghere a debitorului, societate cooperativa, societate pe actiuni, cu raspundere limitata sau, dupa caz, societate agricola (Art.80, al. (2) lit.d)

In anexe se prezinta situatia evolutiei soldului contului de Avansuri de trezorerie (ct. 542).

2.2.4.10. Operatiuni cu orice alta persoana fizica ori juridica, detinand o pozitie dominanta asupra debitorului sau activitatii sale (Art.80, al.(2) lit.e)

Pana in acest moment nu au fost identificate astfel de fapte.

Se precizeaza ca prezentul raport, intocmit in conditiile art. 20 alin. 1 lit. b raportat la art. 59 din legea 85/2006 constituie opinia administratorului judiciar cu privire la motivele care au condus la insolventa debitoarei, bazata pe interpretarea informatiilor colectate atat de la debitoare si mediul in care a functionat aceasta cat si de la dosarul existent la instanta.

Prezentul raport nu este o expertiza contabila judiciara sau extrajudiciara si nu poate fi utilizat ca atare.

Urmeaza ca in situatia in care adunarea creditorilor va aproba formularea de actiuni pentru atragerea raspunderii membrilor organelor de conducere sau actiuni in anulare, in dosarele respective sa fie utilizat si probatoriul specific acestor posibile litigii.

Concluziile prezentului raport vor fi prezentate de administratorul judiciar in prima sedinta a adunarii creditorilor urmand a fi analizate toate operatiunile susmentionate si eventual promovate actiunile corespunzatoare.

In situatia in care creditorii detin si alte informatii care pot veni in completarea prezentului raport acestea vor fi depuse la sediul administratorului judiciar urmand a fi verificata si utilizate intr-o eventuala completare a raportului privind cauzele.

In situatia in care creditorii vor solicita o detaliere suplimentara cu privire la oricare dintre obiectivele care au fost analizate prin prezentul raport acest lucru poate fi solicitat individual sau in cadrul adunarii creditorilor.

2.3. Opinia administratorului judiciar in ceea ce priveste modalitatea de continuare a procedurii. Concluzii cu privire la incidenta prevederilor art. 20 alin. 1 lit. b raportat la art. 59 din legea 85/2006.

Analizand situatia actuala a societatii administratorul judiciar prezinta urmatoarea analiza SWOT a debitoarei:

PUNCTE TARI

- personal calificat, cu experienta
- experienta in antreprenoriat
- capacitate de productie insemnata
- existenta contractelor necesare continuarii activitatii
- existenta unor creante care pot fi recuperate intr-un anumit orizont de timp – surse pentru finantarea activitatii curente
- eliberarea unor garantii de buna executie – surse pentru finantarea activitatii curente

PUNCTE SLABE

- lichiditate scazuta
- expunere simultana ridicata fata de mai multe banci
- stadiu fizic insuficient (intarzieri) pe anumite lucrari

OPORTUNITATI

- posibilitatea promovarii in cadrul unui plan de reorganizare a unei operatiuni de compensare intre creantele debitoarei fata de buget[4] si creanta rezultata din executarea garantiei statului – sub conditia indeplinirii prevederilor corespunzatoare ale Legii insolventei in ceea ce priveste ordinea de plata a creantelor raportata la pozitia in tabelul de creante a acestui creditor.

RISCURI

- consistenta redusa a garantiilor raportata la valoarea relativ mare a creantelor creditorilor garantati
- existenta unor contracte de cesiune a incasarilor rezultate din continuarea unor lucrari ale debitoarei – motiv pentru creditorii garantati de a reclama fondurile respective – in planul debitoarei acest lucru insemnand practic sistarea lucrarilor pe contractele respective motivat de lipsa capitalului de lucru necesar.
- rezilierea unor contracte importante din portofoliu (din punct de vedere valoric)
- imposibilitatea coagularii intereselor creditorilor in vederea aprobarii unui plan de reorganizare
- neincrederea furnizorilor de materiale si a prestatorilor motivata de deschiderea procedurii insolventei si la alte firme din grup (ex. Izometal Magellan)
- nedobandirea de catre debitoare a instrumentelor necesare participarii in continuare la licitatii pentru lucrari (scrisori de garantie de buna executie, scrisori de confort, polite de asigurare, etc.).

Concluzia acestui punct este ca debitoarea, in anumite conditii, are posibilitati de reorganizare a activitatii sale in vederea achitarii creditorilor, in acest sens recomandandu-se, din punctul de vedere al administratorului judiciar, continuarea perioadei de observatie. Administratorul judiciar lanseaza si pe aceasta cale un apel catre creditorii cunoscuti de a-si manifesta intentia/disponibilitatea de a participa la intocmirea planului de reorganizare judiciara a debitoarei.

[4] In situatia existentei unor titluri irevocabile in acest sens.

CONCLUZII

Administratorul judiciar arata ca, in anumite conditii, activitatea debitoarei poate fi redresata pe baza unui plan de reorganizare judiciara.

Administratorul judiciar recomanda ca planul de reorganizare sa fie cel propus de debitoare motivat de faptul ca aceasta cunoaste cel mai bine particularitatile pietei pe care actioneaza si implicit posibilitatile proprii de a actiona pe aceasta piata. Administratorul judiciar isi manifesta si pe aceasta cale interesul de a colabora cu debitoarea sau cu orice alta persoana interesata la intocmirea planului de reorganizare.

Avand in vedere aceste prime aspecte, in temeiul art. 20 si art. 59 din legea 85/2006, administratorul judiciar va propune creditorilor in adunarea din data de 29.11.2012 aprobarea urmatoarelor masuri:

1. Aprobarea continuarii perioadei de observatie in cadrul procedurii generale in ceea ce o priveste pe debitoare SC CONFORT SA in vederea oferirii posibilitatii de depunere a unui plan de reorganizare in termenul legal stabilit de art. 94 alin.1 lit.a din legea 85/2006.

2. Aprobarea de desfasurare in continuare a activitatilor curente constand in:

a) continuarea activitatilor contractate,conform obiectului de activitate;
b) efectuarea operatiunilor de incasari si plati aferente acestora;
c) asigurarea finantarii capitalului de lucru in limite curente.

Se precizeaza ca in aceasta perioada debitorul va putea sa continue desfasurarea activitatilor curente si poate efectua plati catre creditorii cunoscuti, care se incadreaza in conditiile obisnuite de exercitare a activitatii curente, sub supravegherea administratorului judiciar - aici avandu-se in vedere faptul ca debitorul a formulat o cerere de reorganizare, in sensul art.28 alin.(1) lit.h din legea 85/2006, si prin sentinta de deschidere a procedurii nu i-a fost ridicat dreptul de administrare.

SCP EXPERT SPRL Arad – administrator judiciar provizoriu
MOT MARIUS – asociat coordonator

