EXPERT SPRL - FILIALA TIMIS
SOCIETATE PROFESIONALA DE REORGANIZARE SI LICHIDARI

Nr.Inregistrare UNPIR: RFO II 0493
CIF 30806156

Timisoara, Spl.N.Titulescu nr.11, sc.A, ap.7
OP 1 CP 326 Timisoara
E-Mail: office@ expertarad.ro
Telefon: 0257 259740, Fax: 0257 259124

TRIBUNALUL ARAD
NR. 20
Data 26 NOV. 2012 20

RAPORT PRELIMINAR

AL ADMINISTRATORULUI JUDICIAR EXPERT SPRL - FILIALA TIMIS

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

a debitoarei

SC CONAR SA

dosar nr. 7056/108/2012

TRIBUNALUL ARAD – SECTIA CIVILA

NOIEMBRIE 2012

ADMINISTRATOR JUDICIAR PROVIZORIU

EXPERT SPRL – FILIALA TIMIS
ANGHEL DANA SIMONA – practician coordonator

EXPERT SPRL FILIALA TIMIS RFO II - 0493 C.I.F. 30806156

CUPRINS:

Capitolul 1. INFORMATII GENERALE

1.1. Date generale asupra dosarului 7056/108/2012
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 prevederilor 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 30.09.2012
- situatia contractelor debitoarei la deschiderea procedurii
- situatie terenuri, cladiri, mijloace fixe
- situatie litigii
- situatia creditelor debitoarei la deschiderea procedurii
- situatia valorificarilor de mijloace fixe in perioada 2009 – 2012
- situatia compensarilor cu clienti si furnizori in perioada 01.01.2012 – 30.09.2012
- opinia debitoarei cu privire la cauzele care au condus la insolventa societatii

Capitolul 1. INFORMATII GENERALE

1.1. Date generale asupra dosarului 7056/108/2012

La data de 24.10.2012 asupra debitoarei SC CONAR SA s-a dispus de catre Tribunalul Arad Sectia civila deschiderea procedurii generale a insolventei prevazuta de legea 85/2006.

Prin sentinta civila nr.2517/24.10.2012 pronuntata de judecatorul sindic in dosarul 7056/108/2012 aflat pe rolul Tribunalului Arad, a fost deschisa procedura generala a insolventei prevazuta de Legea 85/2006 impotriva debitoarei SC CONAR SA, EXPERT SPRL - FILIALA ARAD fiind desemnata in calitate de administrator judiciar provizoriu. Procedura insolventei a fost deschisa la solicitarea debitoarei SC CONAR 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 24.10.2012 s-a constatat prin aceeasi sentinta si renuntarea la judecata din partea SC Mechel Service Romania SRL, fiind admise cererile de interventie formulate de catre creditorii Izometal – Magellan SRL, SC Pab Romania SRL si SC Trade Petrocon SRL.

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 07.01.2013
- termenul limita pentru verificarea creantelor, intocmirea, afisarea si comunicarea tabelului preliminar al creantelor este stabilit la data de 04.02.2013
- termenul pentru definitivarea tabelului de creante si solutionarea eventauelor contestatii este stabilit la data de 06.03.2013.

Alte termene

- termenul limita pentru intocmirea raportului prevazut la art. 54 din legea 85/2006 este data de 05.11.2012
- termenul limita pentru intocmirea raportului prevazut la art. 59 din legea 85/2006 este stabilit la data de 26.11.2012.

Administratorul judiciar provizoriu a procedat la convocarea primei adunari a creditorilor pentru data de 11.02.2013, ora 14,00. Avand in vedere numarul mare de creditori notificati (peste 170) administratorul judiciar a luat masura modificarii locului de desfasurare a primei sedinte a adunarii creditorilor de la sediul sau in locatia din Arad, Bd.Revolutiei – Hotel Contintal Forum – sala mezanin, Bd.Revolutiei nr.79-81.

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.

1.2. Date asupra debitoarei

- denumire debitoare	SC CONAR SA
- adresa sediu	loc. Arad, str. Gradina Postei, nr.1, jud. Arad
- adresa punct de lucru declarate	Arad, str.Gradina Postei nr.1, jud. Arad
- inmatriculare ORC	J 02/146/1991
- cod unic de inregistrare	RO 1703548
- capital social	20.836.143 lei
- valoarea nominala a actiunii	111 lei/actiune
- numar actiuni emise	187.713
- activitatea preponderenta	cod CAEN 4120 – lucrari de constructii a cladirilor rezidential si nerezidentiale
- tranzactionare valori mobiliare	Societatea nu este cotata la Bursa sau Rasdaq.
- salariati	numarul salariatilor la deschiderea procedurii a fost de 251, din care: 182 muncitori si 69 salariati administrativi si de coordonare si conducere.

1.3. Date asupra administratorului judiciar

- denumirea	EXPERT SPRL – FILIALA TIMIS
- numar de inreg.	RFO II 0493
- cod fiscal	RO 30606156
- adresa	Timisoara, splai N.Titulescu, nr.11, sc.A, ap.7, jud. Timis

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 – 30.09.2012. Totodata ca material documentar au fost utilizate documentele existente in dosarul debitoarei nr.7056/108/2012.

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 statutar 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 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:

Nr.crt.	Actionar	Numar actiuni detinute	Valoare actiuni (Lei)	Procent din capitalul social
1	CONFORT SA	2504	277.944,00	1,334%
2	STEEL CONFORT SRL	185063	20.541.993,00	98,588%
3	BARBU TRAIAN	16	1.776,00	0,009%
4	BUZESAN VASILE	45	4.995,00	0,024%
5	CSAPO MIHAI	40	4.440,00	0,021%
6	OMUT IOAN	33	3.663,00	0,018%
7	RACOLTA VASILE	12	1.332,00	0,006%
	TOTAL	187713	20.836.143,00	100,000%

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

Nr.crt.	**Nume si prenume**	**Profesia/obiect de activitate**
1.	Cornu Georgica - presedinte	Economist
2.	Caraiman Lucian	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 CONAR SA a administratorului special, debitoarea va fi in continuare administrata de catre administratorii statutari desemnati in acest sens si persoanele care au fost desemnate de Consiliul de Administratie.
Prin Hotararea din data de 25.10.2012 CA si-a delegat atributiunile catre dl. Pasca Florin, acesta urmand sa functioneze in aceste conditii pana la desemnarea administratorului special.

Conducerea executiva a societatii este urmatoarea:

Nr.crt.	**Nume si prenume**	**Profesia**
1.	Pasca Florin	Inginer
2.	Mihut Livia	Director economic – economist

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[1].

Conar 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. Lucrarile contractate de Conar sunt in principal lucrari subcontracte de la SC Confort SA, societatea avand insa si cateva contracte proprii, incheiate in urma castigarii unor licitatii publice. Majoritatea contractelor sunt derulate pe raza judetului Arad.

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[2] (echivalent euro)
1	2009	77.156.848	18.248.154,77
2	2010	143.217.970	33.424.656,93
3	2011	96.560.094	22.353.425,93

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

- I.S.C.I.R. – sudori autorizati pentru: realizarea sudurilor in otel (electric si autogen) si polietilena;
- responsabili tehnici cu sudura (RTS) -contracte de colaborare
- responsabil tehnic cu executia (RTE)- contracte de colaborare.

S.C. CONAR 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, ISO 14001, OHSAS 18001, SA 8000.

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

- Atestare Asociatia Profesionala de Drumuri si Poduri din Romania pentru executie lucrari de drumuri si constructii anexe;
- 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;

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. In anexe este prezentata situatia contractelor mentionata anterior.

In continuare vor fi analizate unele elemente patrimoniale ale debitoarei:

[1] Informatii puse la dispozitie de catre debitoare.
[2] La cursul BNR la 31.12

1. situatia juridica a terenului si constructiile debitoarei

ARAD, str.Gradina Postei, nr.1, jud. Arad

- CF 308206- provenit din CF 14424 – sediu administrativ P + 2E si teren aferent - 644 mp - creditor garantat CEC suc.Timisoara si EXIM BANK – suc.Oradea;
- CF 308207- provenit din CF 14424 – 5 ateliere, 3 cabine poarta, 4 magazii, 1 punct termic, 3 cladiri birouri, 1 vestiar, 1 cantar bascul, 3 linii CF si teren aferent – 61.446 mp - creditor garantat CEC suc.Timisoara si EXIM BANK – suc.Oradea

VLADIMIRESCU, jud. Arad

- CF 301909 - provenit din CF 5293 – 2 ateliere si 1 birou – 5460 mp - creditor garantat AFP-CM Arad
- CF 301920 - provenit din CF 5293 - 1 depozit materiale – 25439 mp – creditor garantat AFP- CM Arad

2. situatia juridica a altor mijloace fixe

Situatia mijloacelor fixe ale debitoarei la data de 30.09.2012 este prezentata in Anexe. Din informatiile de la debitoare rezulta ca aceste bunuri sunt gajate in proportie de circa 95% in favoarea CEC Bank SA.

3. situatia contractelor de leasing incheiate de debitoare

La data deschiderii procedurii debitoarea nu avea incheiate contracte de leasing si nici nu detinea bunuri in custodie.

Litigii

In anexe este prezentata situatia litigiilor pe rol in care este implicata debitoarea, in care administratorul judiciar urmeaza sa procedeze astfel:
- in dosarele in care are rol de reclamant/ creditor se vor insusi actiunile si vor fi continuate litigiile
- in dosarele ce vizeaza actiuni pentru realizarea unor creante asupra debitorului sau a bunurilor sale se va solicita suspendarea in temeiul art.36 din legea 85/2006
- se vor analiza debitorii debitoarei in insolventa si se vor lua masuri de recuperare a debitelor, inclusiv prin promovarea unor noi actiuni

2.2.2. Analiza rezultatelor economico - financiare

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

A. Analiza poziției financiare – patrimoniul societății;
B. Analiza performanței financiare – contul de rezultate și valoarea adăugată;
C. Tabloul fluxurilor de numerar – abordare prin metoda directă;
D. Indicatorii economico-financiari – profitabilitate, lichiditate, grad de îndatorare, echilibru financiar;
E. Concluzii.

Data analizei: 30.09.2012

Orizontul de analiză este **31.12.2009 – 30.09.2012**. Perioada de referință a fost considerată la nivelul ultimilor trei ani de activitate anteriori deschiderii procedurii de insolvență, din rațiuni de conturare a unui tablou relevant asupra situației economico-financiare și a stabili cauzele care au condus la starea de insolvență a societății debitoare. Prin intermediul diagnosticului se detectează posibilele stări de dezechilibru financiar pe baza unei analize retrospective a situaţiilor financiare și oferă informații cu privire la:

- gradul de eficienţă economică şi financiară în activitatea societăţii,
- evaluarea gradului de expunere a societăţii analizate la riscuri (economic, financiar şi de faliment);

stabilirea fundamentelor pentru întocmirea planului de redresare economică și financiară a societăţii, bazată pe potenţialul de a degaja fluxuri financiare

*A.*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 30.09.2012

Bilanț contabil - format prescurtat	30.09.2012	
Imobilizări necorporale	58.062	0,02%
Imobilizări corporale	58.227.498	17,86%
-Terenuri şi construcţii	45.775.591	14,04%
-Instalaţii tehnice şi maşini	12.207.680	3,74%
-Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	125.531	0,04%
-Avansuri şi imobilizări corporale în curs	118.695	0,04%
Imobilizări financiare	102.989.596	31,58%
Active imobilizate	**161.275.156**	**49,46%**
Stocuri	83.930.676	25,74%
-Materii prime şi consumabile	4.878.490	1,50%
-Avansuri pentru cumpărări de stocuri	75.229.741	23,07%
-Produse finite şi mărfuri	0	0,00%
Producţie în curs de execuţie	3.822.444	1,17%
Creanţe	80.730.455	24,76%
Investiţii financiare pe termen scurt	0	0,00%
Casa şi conturi la bănci	141.645	0,04%
Cheltuieli în avans	11.975	0,00%
Active curente	**164.802.775**	**50,54%**
TOTAL ACTIV	**326.089.906**	**100%**
Capital social	20.836.143	6,39%
Rezultat financiar reportat	8.675.052	2,66%
Rezultat financiar curent	-17.188.497	-5,27%
Rezerve şi fonduri	36.976.616	11,34%
Capitaluri proprii	**49.299.314**	**15,12%**
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	407.859	0,13%
Datorii pe termen lung şi mediu	3.504.687	**1,07%**
Datorii pe termen scurt	**272.878.046**	**83,68%**
Furnizori de mărfuri şi servicii	113.356.287	34,76%
Alte datorii de exploatare	70.872.474	21,73%
Datorii financiare scadente sub un an	88.649.285	27,19%
Venituri în avans	0	0,00%
Datorii	**276.382.733**	84,76%
TOTAL PASIV	**326.089.906**	**100%**

Sursa: balanta de verificare intocmita de SC CONAR SA Arad pentru data de 30.09.2012

Activele debitoarei insumeaza 326.089.906 lei, din care o pondere de 49.46% revine activelor imobilizate, iar 50,54% reprezinta activele curente. In aceasta ultima categorie, creantele insumeaza 80.730.455 lei, reprezentand 49,0% din totalul activelor curente si 24,8% din activele totale. O pondere semnificativa in activele curente o detin si stocurile, respectiv 50,9%. La aceeasi data, datoriile totale ale societatii debitoare sunt in suma de 276.382.733 lei, iar capitalurile proprii insumeaza 49.299.314 lei, ponderile atribuite in totalul surselor de finantare fiind de 84,8%, respectiv de 15,1% (fig.1).

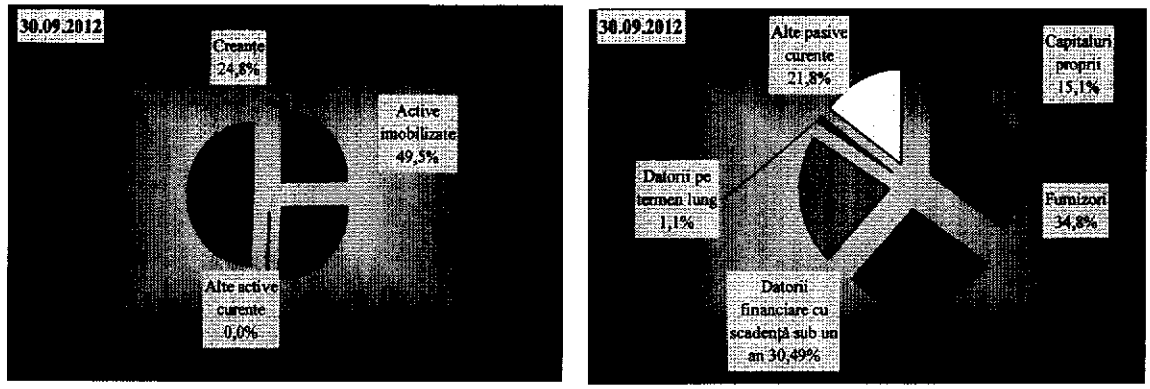


Fig.1 Structura patrimoniului SC CONAR SA la data de 30.09.2012

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)

Bilanţ contabil - format prescurtat	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
Imobilizări necorporale	5.245	44.694	94.935	64.488	58.062
Imobilizări corporale	39.275.239	39.241.367	44.235.982	67.993.010	58.227.498
-Terenuri şi construcţii	35.715.277	35.864.447	41.536.480	45.045.022	45.775.591
-Instalaţii tehnice şi maşini	2.460.851	2.588.664	2.392.324	22.429.697	12.207.680
-Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	25.397	24.449	120.602	133.682	125.531
-Avansuri şi imobilizări corporale în curs	1.073.714	763.807	186.576	384.610	118.695
Imobilizări financiare	6.210.919	7.615.678	5.554.447	10.181.247	102.989.596
Active imobilizate	**45.491.403**	**46.901.739**	**49.885.364**	**78.238.745**	**161.275.156**
Stocuri	13.962.618	21.871.138	29.924.043	48.584.698	83.930.676
-Materii prime şi consumabile	4.390.030	5.507.428	5.447.996	4.790.549	4.878.490
-Avansuri pentru cumpărări de stocuri	3.747.518	351.476	248.734	248.734	75.229.741
-Produse finite şi mărfuri	1.015.807	0	0	212.349	0
Producţie în curs de execuţie	4.809.263	16.012.234	24.227.313	43.333.066	3.822.444
Creanţe	30.857.276	53.318.915	84.069.095	83.204.123	80.730.455
Investiţii financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0
Casa şi conturi la bănci	211.521	660.316	1.393.616	84.398	141.645
Cheltuieli în avans	0	0	31.963	43.505	11.975
Active curente	**45.031.415**	**75.850.369**	**115.386.754**	**131.873.219**	**164.802.775**
TOTAL ACTIV	**90.522.818**	**122.752.108**	**165.304.081**	**210.155.469**	**326.089.906**
Capital social	15.336.093	20.836.143	20.836.143	20.836.143	20.836.143
Rezultat financiar reportat	5.199.136	6.514.468	7.678.330	8.675.052	8.675.052
Rezultat financiar curent	1.401.083	1.241.230	1.062.900	122.819	-17.188.497
Rezerve şi fonduri	36.747.320	36.833.071	36.910.440	36.976.618	36.976.616
Capitaluri proprii	**58.683.632**	**65.424.912**	**66.487.813**	**66.610.632**	**49.299.314**
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	1.479.925	460.954	460.955	460.955	407.859
Datorii pe termen lung şi mediu	2.668.837	4.285.159	4.071.172	46.392.207	3.504.687
Datorii pe termen scurt	**27.690.424**	**52.581.083**	**94.284.141**	**96.691.675**	**272.878.046**
Furnizori de mărfuri şi servicii	9.366.879	14.472.615	8.148.650	50.941.310	113.356.287
Alte datorii de exploatare	3.337.410	1.392.065	1.201.799	1.257.338	70.872.474
Datorii financiare scadente sub un an	14.986.135	36.716.403	84.933.692	44.493.027	88.649.285
Venituri în avans	0	0	0	0	0
Datorii	**30.359.261**	**56.866.242**	**98.355.313**	**143.083.882**	**276.382.733**
TOTAL PASIV	**90.522.818**	**122.752.108**	**165.304.081**	**210.155.469**	**326.089.906**

Sursa:situatiile financiare anuale si balanta de verificare pentru data de 30.09.2012

Tab.3 Evolutia structurilor elementelor de activ si pasiv

ANALIZA IN STRUCTURA (%)	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
Bilant contabil prescurtat					
Imobilizări necorporale	0,01%	0,04%	0,06%	0,03%	0,02%
Imobilizări corporale	43,39%	31,97%	26,76%	32,35%	17,86%
-Terenuri şi construcţii	39,45%	29,22%	25,13%	21,43%	14,04%
-Instalaţii tehnice şi maşini	2,72%	2,11%	1,45%	10,67%	3,74%
-Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	0,03%	0,02%	0,07%	0,06%	0,04%
-Avansuri şi imobilizări corporale în curs	1,19%	0,62%	0,11%	0,18%	0,04%
Imobilizări financiare	6,86%	6,20%	3,36%	4,84%	31,58%
Active imobilizate	**50,25%**	**38,21%**	**30,18%**	**37,23%**	**49,46%**
Stocuri	15,42%	17,82%	18,10%	23,12%	25,74%
-Materii prime şi consumabile	4,85%	4,49%	3,30%	2,28%	1,50%
-Avansuri pentru cumpărări de stocuri (4091)	4,14%	0,29%	0,15%	0,12%	23,07%
-Produse finite şi mărfuri	1,12%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%
Producţie în curs de execuţie	5,31%	13,04%	14,66%	20,62%	1,17%
Creanţe	34,09%	43,44%	50,86%	39,59%	24,76%
Investiţii financiare pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Casa şi conturi la bănci	0,23%	0,54%	0,84%	0,04%	0,04%
Cheltuieli în avans	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%	0,00%
Active curente	**49,75%**	**61,79%**	**69,80%**	**62,75%**	**50,54%**
TOTAL ACTIV	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
Capital social	16,94%	16,97%	12,60%	9,91%	6,39%
Rezerve şi fonduri (inclusiv rezultate)	47,89%	36,32%	27,62%	21,78%	8,73%
Capitaluri proprii	**64,83%**	**53,30%**	**40,22%**	**31,70%**	**15,12%**
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	1,63%	0,38%	0,28%	0,22%	0,13%
Datorii pe termen lung şi mediu	**2,95%**	**3,49%**	**2,46%**	**22,08%**	**1,07%**
Datorii pe termen scurt	**30,59%**	**42,84%**	**57,04%**	**46,01%**	**83,68%**
Furnizori de mărfuri şi servicii	10,35%	11,79%	4,93%	24,24%	34,76%
Alte datorii de exploatare	3,69%	1,13%	0,73%	0,60%	21,73%
Credite pe termen scurt	16,56%	29,91%	51,38%	21,17%	27,19%
Venituri în avans	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii	**33,54%**	**46,33%**	**59,50%**	**68,08%**	**84,76%**
TOTAL PASIV	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Sursa:situatiile financiare anuale si balanta de verificare pentru data de 30.09.2012

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	30.09.2012
Imobilizări necorporale	752,1%	112,4%	-32,1%	-10,0%
Imobilizări corporale	-0,1%	12,7%	53,7%	-14,4%
Imobilizări financiare	22,6%	-27,1%	83,3%	911,6%
Active imobilizate	**3,1%**	**6,4%**	**56,8%**	**106,1%**
Stocuri	56,6%	36,8%	62,4%	72,8%
Producţie în curs de execuţie	232,9%	51,3%	78,9%	-91,2%
Creanţe	72,8%	57,7%	-1,0%	-3,0%
Casa şi conturi la bănci	212,2%	111,1%	-93,9%	67,8%
Active curente	**68,4%**	**52,1%**	**14,3%**	**25,0%**
TOTAL ACTIV	**35,6%**	**34,7%**	**27,1%**	**55,2%**
Capital social	35,9%	0,0%	0,0%	0,0%
Rezerve, fonduri şi rezultate	3,3%	2,9%	2,4%	0,0%
Capitaluri proprii	**11,5%**	**1,6%**	**0,2%**	**-26,0%**
Datorii pe termen lung şi mediu	60,6%	-5,0%	1039,5%	-92,4%
Datorii pe termen scurt	89,9%	79,3%	2,6%	182,2%
Furnizori de mărfuri şi servicii	54,5%	-43,7%	525,2%	122,5%
Alte datorii de exploatare	-58,3%	-13,7%	4,6%	5536,7%
Datorii financiare scadente sub un an	145,0%	131,3%	-47,6%	99,2%
Datorii	**87,3%**	**73,0%**	**45,5%**	**93,2%**
TOTAL PASIV	**35,6%**	**34,7%**	**27,1%**	**55,2%**

Sursa:situatiile financiare anuale si balanta de verificare pentru data de 30.09.2012

Activul societatii

Analiza valorica a activelor totale indica o crestere de la 90.522.818 lei (31.12.2009) pana la 326.089.906 lei (30.09.2012). Evolutia este rezultatul actiunii concertate a mai multor factori de influenta, dintre care, semnificativi sunt stocurile, datoriile pe termen scurt si imobilizarile financiare (tab.1). Cresterea cumulata a stocurilor in aceasta perioada este de peste 20 ori (avansuri pentru cumparari), similar, a altor datorii de exploatare, de peste 21 ori, iar a imobilizarilor financiare de peste 16 ori. In ce privesc modificarile structurale (tab.2), in perioada 31.12.2009-30.09.2012 se consemneaza evolutii fluctuante la toate ponderile elementelor de activ in totalul activelor. Diferente apreciabile se remarca mai cu seama la nivelul lunii septembrie 2012 in raport cu luna iunie 2012, cauzate de o crestere puternica a datoriilor de exploatare pe termen scurt (de la 96,7 mil.lei la 272,9 mil.lei) si a imobilizarilor financiare (de la 10,2 mil.lei la 103,0 mil.lei). In acelasi interval, stocurile practic se dubleaza (in fapt avansurile pentru cumparari), concomitent cu scaderea pozitiei *Productia in curs de executie* (decontarea productiei in curs de executie si facturarea acesteia) de la 43,3 mil.lei la 3,8 mil.lei.

Activele imobilizate

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

Tab.5 Evolutia activelor corporale 2009 - septembrie 2012

Valori (lei)	Terenuri	Construcţii	Instalaţii tehnice şi maşini	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	Avansuri şi imbilizări corporale în curs	Total
Valoare brută la 31.12.2010	33.988.000	2.435.498	8.044.246	46.581	763.807	45.278.132
Amortizare/Provizion		559.052	5.455.583	22.130		6.036.765
Valoare netă la 31.12.2010	**33.988.000**	**1.876.446**	**2.588.663**	**24.451**	**763.807**	**39.241.367**

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	33.988.000	8.469.744	8.386.066	152.484	186.576	51.182.870
Amortizare/Provizion		921.265	5.993.743	31.880		6.946.888
Valoare netă la 31.12.2011	**33.988.000**	**7.548.479**	**2.392.323**	**120.604**	**186.576**	**44.235.982**

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	33.988.000	12.475.202	28.912.085	178.623	384.610	75.938.519
Amortizare/Provizion		1.418.181	6.482.388	44.941		7.945.510
Valoare netă la 30.06.2012	**33.988.000**	**11.057.021**	**22.429.697**	**133.682**	**384.610**	**67.993.010**

Valori (lei)	Terenuri	Construcţii	Instalaţii tehnice şi maşini	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	Avansuri şi imbilizări corporale în curs	Total
Valoare brută la 30.09.2012	33.988.000	13.544.624	18.207.711	173.816	118.695	66.032.846
Amortizare/Provizion		1.757.033	6.000.031	48.285		7.805.348
Valoare netă la 30.09.2012	**33.988.000**	**11.787.591**	**12.207.680**	**125.531**	**118.695**	**58.227.498**

Sursa:situatiile financiare anuale si balanta de verificare pentru data de 30.09.2012

Valoarea contabila a **terenurilor** in intreg intervalul este de 33,98 mil.lei si reprezinta o pondere de 58,4% in totalul activelor imobilizate nete. Societatea detine terenuri in Arad, zona Micalaca (26,79 mil.lei) si zona Vladimirescu (7,19 mil.lei).
Valoarea contabila (neta) a **constructiilor**, la aceeasi data, este de 11,8 mil.lei, fiind 20,2% din activele imobilizate. Acestea cresc progresiv, de la 1,7 mil. lei (30.09.2012) pana la 11,8 la data analizei.
Imobilizarile de natura **instalatiilor tehnice si masini** detin o pondere mai mica in totalul imobilizarilor corporale (20,9%), fiind in crestere pana la nivelul semestrului I 2012, dupa care, in urmatoarele luni scad la valoarea neta de 12,2 mil.lei, efect al vanzarilor.
Pozitia **Alte instalatii, utilaje si mobilier** este nesemnificativa procentual in totalul imobilizarilor corporale (0,2%), desi evolutia valorica este crescatoare in interval.
La data de 30.09.2012 societatea debitoare are inregistrate **imobilizari corporale in curs** in suma de 118.695lei (0,2%) .

Imobilizarile financiare sunt constituite din actiuni detinute la alte entitati si din pozitia *Alte creante imobilizate*, inclusiv dobanzile aferente. Valoarea neta a acestora a inregistrat o evolutie puternic crescatoare in cursul acestui an. La 30.09.2012, valoarea neta a imobilizarilor financiare este de 102.989.596 lei, fata de inceputul anului, cand insumau 5.554.447 lei. In cursul lunii august 2012, imobilizarile financiare cresc cu suma de 92.000.000 lei, cresterea fiind o consecinta a transferului de titluri din contul altor entitati afiliate din grup (C&C MH Confort - fig.2 si tab.6).

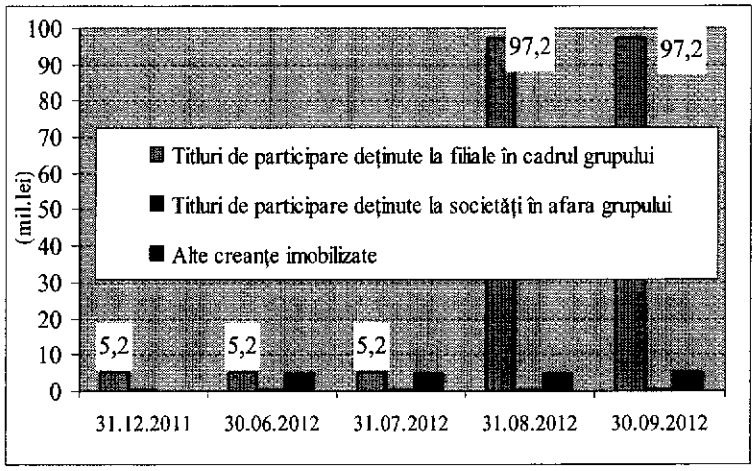


Fig.2 Evolutia imobilizarilor financiare in 2012

Tab.6 Evolutia titlurilor de participare in cursul anului 2012

Titlu de participare deținut la capitalul social al:	Cont	Sold la 31.12.2011 (lei)	Sold la 30.06.2012 (lei)	Sold la 30.09.2012 (lei)
Radio Televiziunea Arad	261.1	217.811	217.811	217.811
Confort Imobiliare	261.8	5.000.000	5.000.000	5.000.000
C&C MH Confort				92.000.000
Oltenia Leasing Trust	265.5	73.714	73.714	73.714
ICIM Arad	265.9	259.922	259.922	259.922
Alte titluri imobilizate	265	3.000	3.000	
Alte creanțe imobilizate	2678	0	4.502.663	5.313.953
Dobânzi aferente altor creanțe imobilizate	2679	0	124.138	124.196
TOTAL		**5.554.447**	**10.181.247**	**102.989.596**

Activele curente

Structura activelor curente (fig.3) indica o mentinere pana la 30.06.2012 a ponderii creantelor in totalul activelor curente in plaja 60% - 70%, urmata de o reducere la 49% la data analizei. Stocurile reprezinta a doua categorie semnificativa in activele circulante si ating un maxim procentual de 50,9% la 30.09.2012.

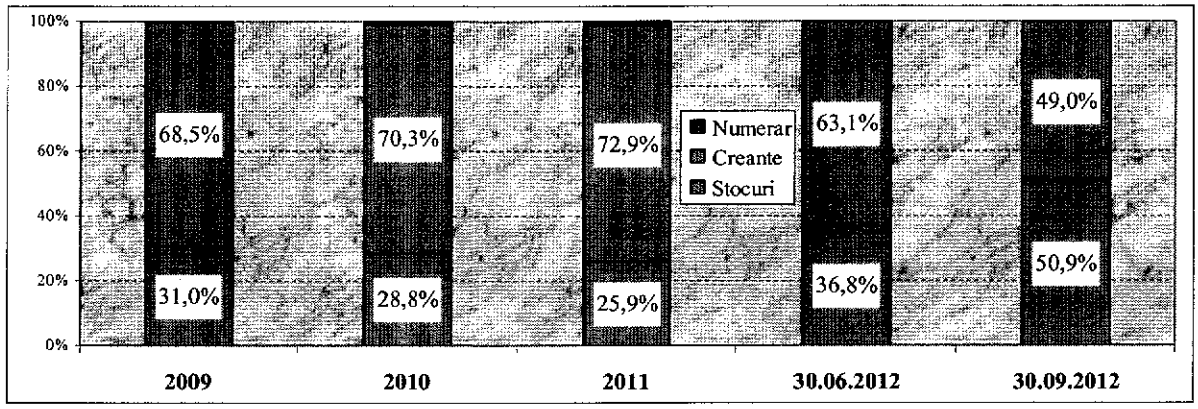


Fig.3 Dinamica activelor curente

Creante

Evolutia valorica nefavorabila a sumelor cuvenite societatii (crestere de la 30,9 mil.lei in 2009, pana la 84 mil.lei in 2011, respectiv 80,7 mil.lei la sfarsitul lunii septembrie 2012) a avut un impact direct si determinant asupra perturbarii ciclului de incasari si plati al societatii, cu efecte directe asupra echilibrului financiar pe termen scurt. La data de analizei, debitele societatii reprezinta 24,8% din activele totale ale societatii. Detalierea acestora are loc cu prezentarea ponderilor inregistrate la sfarsitul fiecarei perioade (fig.4):

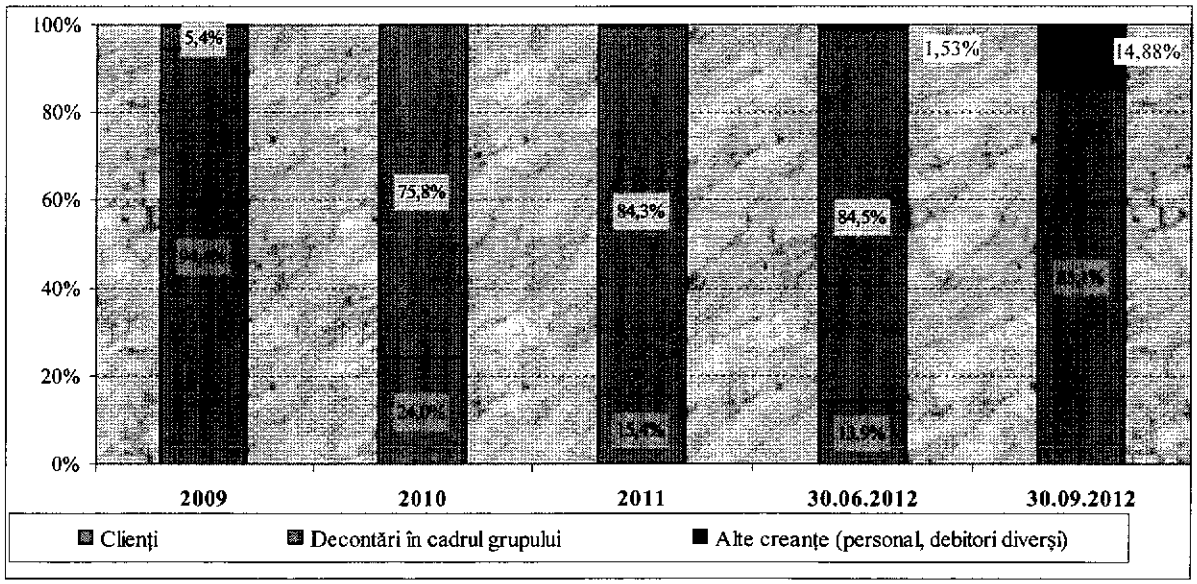


Fig.4 Evolutia structurii creantelor

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 30.09.2012 fiind de 83, 9 mil. lei. Din punct de vedere structural (tab.3), ponderea lor in totalul activelor societatii variaza intre un maxim de 25,7% (sept. 2012) si 15,4% (2009), variatie explicata anterior.

Disponibilitatile societatii (casa si conturile la banci) urmeaza un trend variabil in intervalul de analiza. Ponderea acestora in activele totale ale societatii este sub 0,05% in cursul acestui an, fapt care sugereaza existenta dezechilibrului financiar pe termen scurt, a unui blocaj in ritmul de incasari-plati. Nivelul disponibilitatilor trebuie analizat din perspectiva angajamentelor financiare ale societatii in relatia cu institutiile de credit si furnizorii ei, in corelatie cu sistemul deficitar de incasari, duratele medii de incasare a debitelor fiind de peste 300 zile, incepand din 2011.

Pasivul societatii

Analiza ratelor de structura ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a societatii si evidentiaza 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.

Din 2010, *capitalul social* al societatii debitoare are valoarea constanta de 28.836.143 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 30.09.2012 reprezinta 36.976.617 lei, din care ajustarea permanenta a valorii imobilizarilor corporale detinute de societate (diferentele din reevaluare) sunt de 35.120.998 lei (95%).

Rezultatul reportat este de 8.675.052 lei la data analizei. *Rezultatul curent al exercitiului* financiar are o evolutie constant pozitiva in perioada 2009-2011, urmand o traiectorie descendenta in 2012, astfel incat la 30.09.2012 se inregistreaza o pierdere de 17.188.497 lei.

Analiza evolutiei capitalurilor proprii reflecta dimensiunea restransa a autonomiei financiare incepand cu anul 2012. Trebuie remarcat faptul ca ponderea majoritara in capitalurile proprii e data din diferentele din reevaluare si nu din rezervele constituite pe seama profiturilor consistente care sa consolideze sursele proprii. Pe de alta parte, ponderea datoriilor in totalul pasivelor este ridicata (84,8% la 30.09.2012). 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 fata de entitatile afiliate grupului), gradul mediu de indatorare in intervalul 2011-2012 fiind de peste 75% (fig.5). Acumularea progresiva a datoriilor, concomitent cu inregistrarea de pierdere financiara au condus la perturbarea echilibrului financiar pe termen lung si reducerea solvabilitatii patrimoniale.

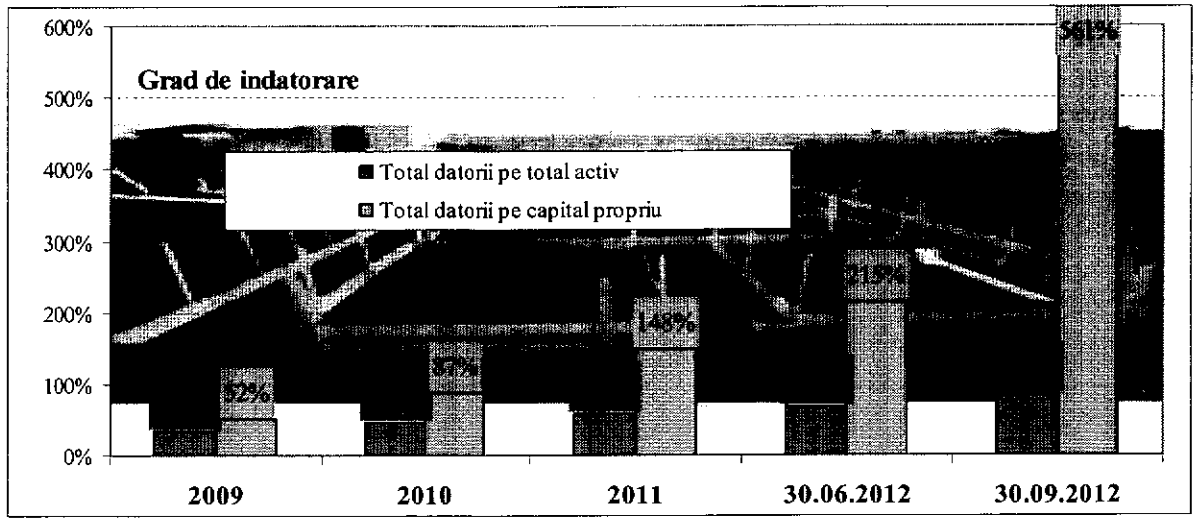


Fig.5 Evolutia solvabilitatii patrimoniale

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Societatea are constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli. La data analizei acestea reprezinta 407.859 lei si reprezinta garantii de buna executie a lucrarilor.

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 provenite din relatia cu entitatile afiliate grupului, obligatiile financiare in relatia cu institutiile de credit si alte datorii de exploatare (inclusiv obligatiile fiscale), gruparea lor pe exigibilitate fiind prezentata in tab.2. Analiza ponderilor structurale (fig.6 si tab.7) pune in evidenta ponderea ridicata a datoriilor financiare cu scadenta sub un an, cu modificari semnificative, in 2012, ale raportului de finantare in favoarea creditului comercial.

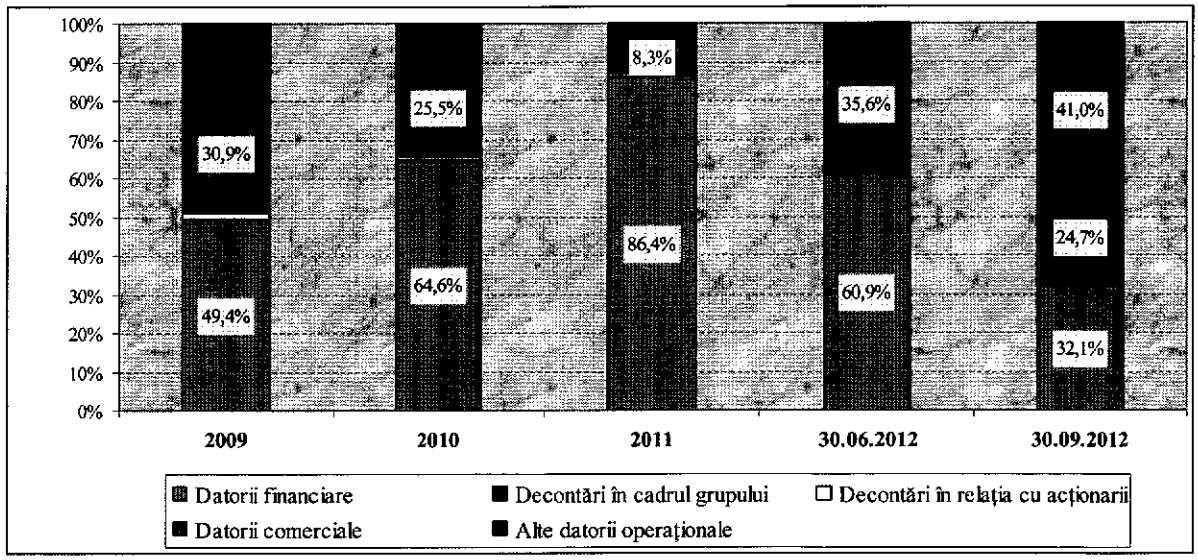


Fig.6 Structura datoriilor

Tab.7 Componenta pe tipuri de obligatii

Structura datoriilor [%]	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
Datorii financiare	49,4%	64,6%	86,4%	60,9%	32,1%
Decontări în cadrul grupului	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	24,7%
Decontări în relația cu acționarii	1,7%	0,9%	0,5%	0,4%	0,2%
Datorii comerciale	30,9%	25,5%	8,3%	35,6%	41,0%
Alte datorii operaționale	18,1%	9,1%	4,8%	3,0%	2,0%
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 113.356.287 lei (34,8% din totalul surselor de finantare).
Datoriile pe termen lung cuprind garantii de buna executie retinute subcontractorilor pentru prestatiile de servicii si lucrari.

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 CONAR SA si partenerii economici: entitati afiliate 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 de societati din care face parte societatea. Fluxurile financiare in relatia cu institutiile de credit vor fi prezentate in paragraful urmator, fiind operatiuni care implica numerar, in si dinspre societate.

In cazul parteneriatelor economice cu furnizorii si clientii, din ratiuni de facilitare a deconturilor operatiunilor derulate, societatea SC CONAR SA utilizeaza instrumente financiare de tipul cesiunilor de creante si a biletelor la ordin, practica uzuala in acest segment de activitate. Si aceste instrumente implica decontare cu numerar la scadenta, dar specificul acestora consta in faptul ca, societatile din grup reprezinta parte in acest decont (in calitate de debitor cedat, sau beneficiar de bilete la ordin, etc), ponderea operatiunilor cu acestea fiind ridicata.

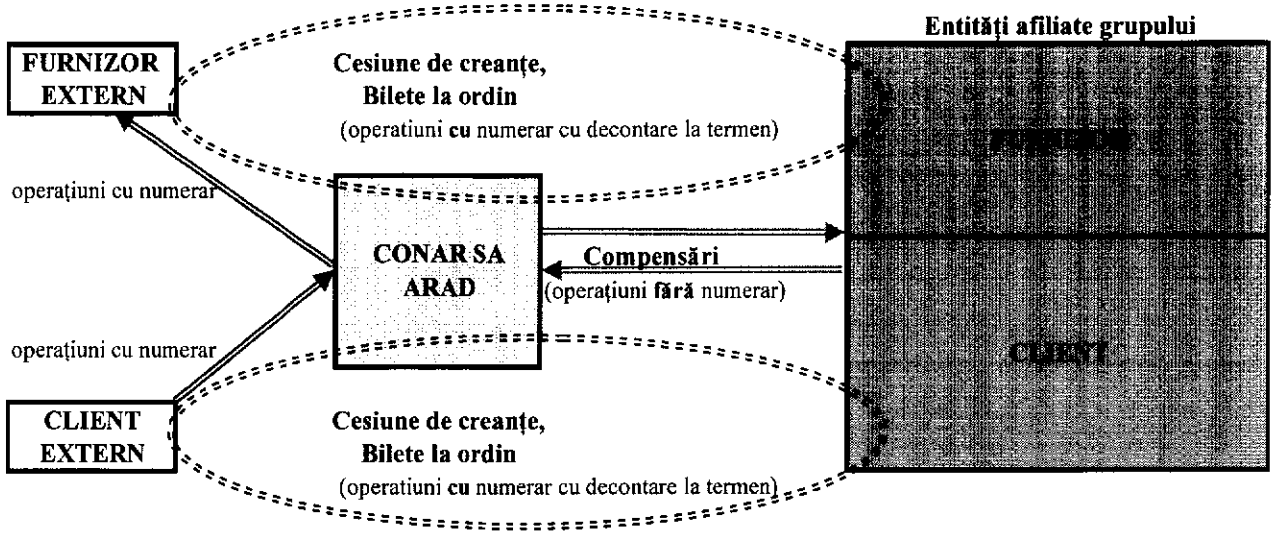


Fig.7 Fluxurile financiare in relatia cu partenerii economici

Totodata, intre societatea CONAR SA si entitatile afiliate grupului 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 conturilor in care sunt reflectate operatiunile de achizitii si facturarea lucrarilor si serviciilor la data de 30.09.2012 si 24.10.2012 (tab.8 si tab.9):

Tab.8 Soldul operatiunilor la 30.09.2012

Nr.crt.	Denumire firmă	Datorii în relaţia cu grupul			Creanţe în relaţia cu grupul		Din care avansuri:	
		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	IZOMETAL MAGELLAN	94.236.439	87.146.054		17.494	117.433.902		74.931.123
2	CONFORT	1.230.750	98.025.009		51.794.149			
3	C&C MH CONFORT							
4	IZO OIL	538.697					185.920	
5	DRUMURI ŞI LUCRĂRI PUBLICE				341.924		275.745	
6	STEEL CONFORT				26.083		21.035	
7	GROUP MET CAR		543.852					
8	MCT IMPEX	165.905	4.740		2.657.374		3.007.980	
9	CCW PROIECT							
10	FULL PRINT				1.337.117		1.078.320	
11	BRIDGEMAN				1.497.294		1.242.113	
12	MCT MEDIA	374.927		704.439	2.628			
13	TANTAL	13.154						
14	IZO-FORAJ				71.626		64.170	
15	RADIOTELEVIZIUNEA ARAD				31.263		25.212	
16	MCT MANAGEMENT				2.584		34.342	
17	MCT MH MANAGEMENT			307.384				
18	MANON LESCAUT	39.347	22.039		6.005.918		4.880.840	
TOTAL		96.599.219	185.741.695	1.011.823	63.785.455	117.433.902	10.815.677	74.931.123
		283.352.736			181.219.357			

Tab.9 Soldul operatiunilor la 24.10.2012

Nr.crt.	Denumire firmă	Datorii în relaţia cu grupul			Creanţe în relaţia cu grupul		Din care avansuri:	
		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	IZOMETAL MAGELLAN	94.456.804	87.146.054					74.931.123
2	CONFORT	1.471.083	98.025.009		51.551.302			
3	C&C MH CONFORT	-32.120			208	117.433.902		
4	IZO OIL	537.242			-230.541			
5	DRUMURI ŞI LUCRĂRI PUBLICE							
6	STEEL CONFORT							
7	GROUP MET CAR		543.852					
8	MCT IMPEX				2.486.729		3.007.980	
9	CCW PROIECT							
10	FULL PRINT				1.337.117		1.078.320	
11	BRIDGEMAN				1.497.294		1.242.113	
12	MCT MEDIA							
13	TANTAL	13.154						
14	IZO-FORAJ				71.626		64.170	
15	RADIOTELEVIZIUNEA ARAD				31.263		25.212	
16	MCT MANAGEMENT				2.584		34.342	
17	MCT MH MANAGEMENT			307.384				
18	MANON LESCAUT	39.347	29.201		6.005.918		4.880.840	
TOTAL		96.485.511	185.744.117	307.384	62.753.500	117.433.902	10.332.977	74.931.123
		282.537.011			180.187.402			

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.

In sinteza, la data analizei, principalele operatiuni economice ale societatii debitoare cu partenerii din grup pot fi regrupate astfel:

30.09.2012

Datorii	Total, din care:	Entităţi din grup	Ponderea operaţiuni ale entităţilor afiliate în total operaţiuni economice ale CONAR S.A.
Ct. 401C - sold	99.168.238	96.599.219	97,4%
Ct. 4511C - rulaj	328.863.112	185.741.695	56,5%
Ct.462 C - sold	1.099.051	1.011.823	92,1%

Creanţe	Total, din care:	Entităţi din grup	Ponderea operaţiuni ale entităţilor afiliate în total operaţiuni economice ale CONAR S.A.
Ct. 4111 D - sold	68.721.045	63.785.455	92,8%
Ct. 4511 D - rulaj	118.876.923	117.433.902	98,8%
Ct. 419 C - sold	14.115.475	10.815.677	76,6%
Ct.409 D - sold	75.813.888	74.931.123	98,8%

Sold ct.4511 (relaţia cu entităţile) – 68.303.053 lei

Notă: Operaţiuni care includ compensări şi cesiuni de creanţă în cadrul 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 (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 de la debutul anului 2012.

*B.*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 emitentului este indelungata si, consta, conform obiectului principal de activitate (cod CAEN 4120 – *Lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale*), 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.10) si ponderile structurale ale elementelor relevante (tab.11) sunt prezentate mai jos:

Tab.10 Evolutia veniturilor si cheltuielilor (lei)

Contul de profit și pierdere	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
VENITURI din EXPLOATARE	93.686.493	166.085.218	122.354.817	40.968.668	53.452.125
-Mărfuri	6.002.231	15.041.735	10.320.337	671.471	1.283.054
-Producția vândută	71.154.617	128.176.235	86.239.757	14.485.529	64.772.033
-Venituri aferente costului producției în curs de execuție	16.002.785	21.889.607	18.873.146	21.535.361	(17.950.098)
-Alte venituri	526.860	977.641	6.921.577	4.276.307	5.347.136
-Cifra de afaceri	77.156.848	143.217.970	96.560.094	15.157.000	66.055.087
CHELTUIELI de EXPLOATARE	**89.925.370**	**161.116.971**	**115.904.208**	**35.793.264**	**63.105.348**
--marfuri	5.025.568	14.273.549	10.017.625	499.598	1.058.812
--mat.prima si materiale	46.993.178	60.347.051	55.201.398	16.405.291	21.685.082
--utilitati	361.850	309.667	338.765	203.764	269.047
--salarii	6.811.175	8.145.435	8.881.907	4.335.546	6.433.578
--amortizari	842.534	1.426.980	1.359.465	1.161.469	2.167.234
--alte cheltuieli	29.891.065	76.614.289	40.105.048	13.187.596	31.491.595
Rezultat din exploatare	3.761.123	4.968.247	6.450.609	5.175.404	(9.653.223)
Venituri financiare	371.893	326.683	2.956.563	461.445	2.414.164
Cheltuieli financiare	2.421.001	3.747.563	8.083.615	5.471.963	9.907.371
Rezultat financiar	**(2.049.108)**	**(3.420.880)**	**(5.127.052)**	**(5.010.518)**	**(7.493.207)**
Venituri extraordinare	-	-	-	-	-
Cheltuieli extraordinare	-	-	-	-	-
Rezultat extraordinar	-	-	-	-	-
Rezultat brut (EBT)	1.712.015	1.547.367	1.323.557	164.886	(17.146.430)
Rezultat net	1.401.083	1.241.230	1.062.900	122.819	
Numar mediu de salariati	339	318	316	272	240
EBITDA	4.603.657	6.395.227	7.810.074	6.336.873	(7.485.989)

Analiza datelor de mai sus indica un varf de activitate in cursul anului 2010, din perspectiva cifrei de afaceri, nu si al nivelului profitului obtinut (valoarea maxima in 2009). Activitatea de exploatare desfasurata in anul 2011 se diminueaza (o contractie cu 32,6% a cifrei de afaceri), urmata de noi scaderi in primele sase luni ale lui 2012. In trim.III 2012, indicatorul creste pana la nivelul de 66,06 mil.lei, ca urmare a facturarii lucrarilor si serviciilor executate.
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 pe un palier relativ constant de peste 1 mil.lei);

- anul curent (sem. I 2012 si septembrie 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.

Tab.11 Analiza structurala a contului de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
VENITURI TOTALE	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
VENITURI din EXPLOATARE	**99,60%**	**99,80%**	**97,64%**	**98,89%**	**95,68%**
-Mărfuri	6,38%	9,04%	8,24%	1,62%	2,30%
-Producţia vândută	75,65%	77,02%	68,82%	34,96%	115,94%
-Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie	17,01%	13,15%	15,06%	51,98%	-32,13%
-Alte venituri	0,56%	0,59%	5,52%	10,32%	9,57%
-Cifra de afaceri	82,03%	86,06%	77,06%	36,58%	118,24%
Venituri financiare	**0,40%**	**0,20%**	**2,36%**	**1,11%**	**4,32%**
Venituri extraordinare	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
CHELTUIELI TOTALE	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
CHELTUIELI de EXPLOATARE	**97,38%**	**97,73%**	**93,48%**	**86,74%**	**86,43%**
--marfuri	5,44%	8,66%	8,08%	1,21%	1,45%
--mat.prima si materiale	50,89%	36,60%	44,52%	39,76%	29,70%
--utilitati	0,39%	0,19%	0,27%	0,49%	0,37%
--salarii	7,38%	4,94%	7,16%	10,51%	8,81%
--amortizari	0,91%	0,87%	1,10%	2,81%	2,97%
--alte cheltuieli	32,37%	46,47%	32,35%	31,96%	43,13%
Cheltuieli financiare	**2,62%**	**2,27%**	**6,52%**	**13,26%**	**13,57%**
Cheltuieli extraordinare	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

sursa: bilanturile contabile si balantele de verificare SC CONAR SA

Venituri

Veniturile din exploatare detin o pondere constanta (peste 95%) in totalul veniturilor societatii fiind generate, cum s-a mentionat anterior, din veniturile din vanzarea productiei (tab.8). Productia medie anuala a exercitiului reprezinta cca. 94% 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.12). La data de 30.09.2012, reprezentative sunt categoriile: *alte cheltuieli* (care contin in principal serviciile prestate de terti, conturile 611, 621, 628) – 49,9% din total si *materiile prime si materiale* – 34,4% din total.

Tab.12 Structura cheltuielilor operationale

CHELTUIELI de EXPLOATARE	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
	100,0%	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**
mărfuri	5,6%	8,9%	8,6%	1,4%	1,7%
materii prime şi materiale	52,3%	37,5%	47,6%	45,8%	34,4%
energie, apă	0,4%	0,2%	0,3%	0,6%	0,4%
salarii cu personalul angajat	7,6%	5,1%	7,7%	12,1%	10,2%
amortizarea activelor corporale	0,9%	0,9%	1,2%	3,2%	3,4%
alte cheltuieli operaţionale	33,2%	47,6%	34,6%	36,8%	49,9%

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), in marimi anualizate. Graficul pune in evidenta trendul descendent al activitatii, incepand cu anul 2011. Mai mult, nivelul modest al rezultatului din exploatare indica un nivel crescut al cheltuielilor antrenate, marjele de profitabilitate fiind scazute.

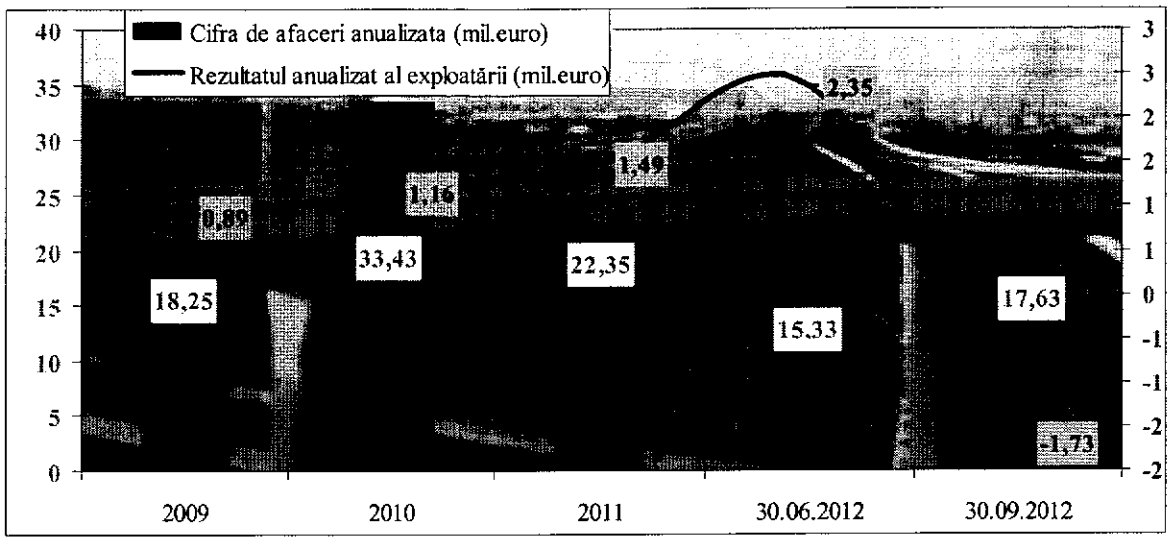


Fig.8 Evolutia cifrei de afaceri si a rezultatului operational (mil.euro)

Cifra de afaceri cumulata in primele noua luni ale anului curent este de 14,6 mil. euro si reprezinta 48% fata de anul 2011 si 79,9% din nivelul cifrei de afaceri realizat in perioada similara precedenta (01.01.2011-30.09.2011).
Pe tipuri de activitati, structura cifrei de afaceri este urmatoarea (tab.13):

Tab.13 Componentele cifrei de afaceri

TIP VENIT	CUMULAT LA 31.12.2009	CUMULAT LA 31.12.2010	CUMULAT LA 31.12.2011	CUMULAT LA 30.06.2012	CUMULAT LA 30.09.2012
Lucrări construcţii	62.472.663	119.179.081	77.640.153	9.687.288	58.298.365
Vânzări betoane	3.497.069	2.957.412	3.061.174	1.815.423	2.056.977
Vânzări prefabricate şi armături	514.860	319.631	937.259	710.405	746.853
Vânzări mărfuri	6.002.231	15.041.735	10.320.337	671.472	1.283.054
Închirieri	115.690	226.975	262.327	556.719	1.151.628
Alte venituri	4.554.335	5.493.137	4.338.844	1.715.694	2.518.210
TOTAL CIFRĂ DE AFACERI	**77.156.848**	**143.217.971**	**96.560.094**	**15.157.001**	**66.055.087**

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 deprecierea constanta a rezultatului net.
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.14 Factori de influenta a rezultatului net

Indicator	30.06.2012	30.09.2012	Diferențe	
Cifra de afaceri și alte venituri operaționale	19.433.307	71.402.223	51.968.916	
Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711)	21.535.361	(17.950.098)	-39.485.459	*-183,4%*
Materii prime și materiale (ct.601,ct.602,ct.603,ct.604)	16.405.291	21.685.082	5.279.791	*32,2%*
Alte cheltuieli operaționale (mai puțin salarii, amortismente și utilități):	13.187.596	31.491.595	18.303.999	*138,8%*
din care: servicii executate de terți (ct.612,621,628)	10.607.801	16.272.085	5.664.285	*53,4%*
Rezultatul exploatării	**5.175.404**	**(9.653.223)**	(14.828.627)	
Efectul cumulat al modificărilor elementelor semnificative:			-11.100.333	
Contribuția asupra rezultatului exploatării:			**74,9%**	
Rezultatul net	**122.819**	**(17.188.497)**		

Pe parcursul celor trei luni supuse analizei (iulie, august si septembrie 2012) se remarca cresteri importante fata de rulajul cumulat al conturilor pe primul semestru al anului curent:

- o scadere cu 39,485 mil. lei a veniturilor aferente costului productiei in curs de executie;
- o crestere cu peste 30% a costurilor materiale fata de totalul cumulat al primelor sase luni;
- o crestere cu 138,8% a altor cheltuieli operationale, atribuita in parte prestatiilor externe (crestere cu 53,4%).

Efectul cumulat al acestor evolutii au avut un impact negativ de 74,9% asupra rezultatului exploatarii, justificand inregistrarea pierderii de 17.188.497 lei.

In sinteza, operatiunile economice reflectate in contabilitatea societatii debitoare, respectiv, decontarea productiei perioadei si majorarea cheltuielilor cu serviciile prestate de terti au condus la anularea profitului obtinut in primul semestru si intrarea in zona de pierdere. La aceste evolutii se mai adauga factorii aratati anterior: contractia cifrei de afaceri, mentinerea unui nivel ridicat al cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare si evolutia nefavorabila a cursului de schimb, care accentueaza contraperformanta financiara la nivelul primelor noua luni ale anului curent.

Valoarea adaugata

O tehnica suplimentara de analiza a profitului 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 adagata si repartizarea la principalii participanti la circuitul economic (tab.15):

Tab.15 Valoarea adaugata, pe elemente constitutive

INDICATOR (lei)	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
PRODUCŢIA EXERCIŢIULUI	87.415.238	150.555.196	110.498.818	40.229.927	51.836.911
MARJA COMERCIALĂ	976.663	768.186	302.712	171.873	224.242
Cheltuieli materiale	46.993.178	60.347.051	55.201.398	16.405.291	21.685.082
Cheltuieli cu servicii de la terţi	29.664.780	77.288.215	39.449.004	12.682.562	18.781.440
VALOAREA ADAUGATĂ	**11.733.943**	**13.688.116**	**16.151.128**	**11.313.947**	**11.594.631**
Rezultatul altor operaţii de exploatare	- 42.807	1.268.133	949.592	-277.638	-9.796.133
Subvenţii de exploatare					
Venituri financiare	371.893	326.683	2.956.563	461.445	2.414.164
Rezultat extraordinar	-	-	-	-	-
	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
VALOAREA ADAUGATA GLOBALA	**12.063.029**	**15.282.932**	**20.057.283**	**11.497.754**	**4.212.663**
Personal (salarii,participare la profit)	6.811.175	8.145.435	8.881.907	4.335.546	6.433.578
Creditori (dobânzi,diferenţe,comisioane)	2.421.001	3.747.563	8.083.615	5.471.963	9.907.371
Buget (impozite şi taxe)	587.236	721.724	669.396	405.957	2.892.977
Acţionari (dividende)	0	0	0	0	0
Autofinanţare (profit net,amortizare)	2.243.617	2.668.210	2.422.365	1.284.288	-15.021.263
Total de control	**12.063.029**	**15.282.932**	**20.057.283**	**11.497.754**	**4.212.663**

Repartizarea in %	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
Personal (salarii,participare la profit)	56,5%	53,3%	44,3%	37,7%	Pierdere din exploatare
Creditori (dobânzi,diferenţe nefavorabile de curs valutar,comisioane)	20,1%	24,5%	40,3%	47,6%	
Buget (impozite şi taxe)	4,9%	4,7%	3,3%	3,5%	
Acţionari (dividende)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Autofinanţare (profit net,amortizare)	18,6%	17,5%	12,1%	11,2%	
Total de control	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	

Sursa: Conturile de profit si pierdere ale perioadelor corespunzatoare

La sfarsitul sem.I 2012, o pondere de 47,6% din totalul valorii adagate realizate se repartizeaza in contul acoperirii cheltuielilor financiare, urmate de salariile personalului angajat (37,7%) si pentru componenta de autofinantare (11,2%). La data analizei indicatorul (valoarea adaugata globala) inregistreaza un nivel de 4.212.663 lei, **productia exercitiului fiind insuficienta pentru acoperirea costurilor atrase prin utilizarea tuturor factorilor de productie**.

C.Fluxurile de numerar sunt structurate in cele trei mari functiuni: exploatare, finantare si investitii. Analiza incasarilor si platilor pentru exercitiile financiare incheiate (2009-2011) evidentiaza urmatoarele (tab.16):

- la nivelul activitatii operationale se inregistreaza deficite monetare in crestere, pana la suma de 44,22 mil.lei (2011);
- pentru sustinerea activitatii de baza si a celei de investitii societatea debitoare a fost nevoita sa apeleze la finantari atrase (linii de credit) anual;
- din activitatea de investitii rezulta un deficit (intrucat societatea a fost nevoita sa realizeze investitii de mentinere a capacitatii productive) pana in 2011, urmat in cursul

anului 2012 de un excedent cauzat de un surplus al incasarilor (dobanzi incasate) fata de platile pentru achizitionarea de imobilizari corporale;

- la nivelul anului 2012, desi nu mai sunt atrase noi finantari, continua plata dobanzilor (reflectate in activitatea operationala). Platile obligatiilor catre furnizori, a salariilor si a obligatiilor fiscale depasesc incasarile efective din lucrarile si serviciile facturate catre clienti.

Daca totusi nu s-ar tine cont de finantarile atrase, este sugestiva prezentarea unei radiografii strict a activitatii operationale pentru evidentierea sustenabilitatii activitatii de baza. In acest fel sunt mai elocvente decalajele in crestere, intre incasari si plati, care apar de la un an la altul si care explica aparitia blocajului financiar (tab.16). Realizarea unui excedent monetar in cursul anului 2012 se explica doar prin faptul ca nu au mai existat fluxuri de iesire in contul furnizorilor (nu s-au mai efectuat plati) la nivelul celor din perioadele precedente.

Tab.16 Fluxuri de numerar din operatiuni de exploatare

Activitatea operațională	2009	2010	2011	30.06.2012	Total 2012 (ianuarie-septembrie)
Încasări clienți	23.800.555	10.933.113	7.477.469	1.758.943	5.300.117
Încasări clienți din grup	43.669.893	56.841.727	62.287.046	30.610.303	32.623.543
Total încasări	**67.470.448**	**67.774.840**	**69.764.515**	**32.369.246**	**37.923.660**
Pondere grup - încasări	*65%*	*84%*	*89%*	*95%*	*86%*
Plăți furnizori	8.812.622	28.990.981	5.034.285	3.309.566	4.806.369
Plăți furnizori din grup	63.632.445	64.630.395	93.505.699	23.214.726	24.147.616
Plăți achizitii echipamente și utilaje	733.981	578.564	336.593	45.800	51.814
Salarii	4.871.568	4.674.893	5.002.832	2.249.403	4.084.000
Bugete	3.349.259	6.024.611	6.279.944	2.116.373	2.331.310
Total plăți	**81.399.875**	**104.899.444**	**110.159.354**	**30.935.868**	**35.421.110**
Pondere grup - plăți	*78%*	*62%*	*85%*	*75%*	*68%*
Flux net operațiuni de bază	**-13.929.427**	**-37.124.604**	**-40.394.839**	**1.433.378**	**2.502.551**

Datele de mai sus indica o crestere treptata a presiunii financiare, incepand inca din anul 2010. Astfel, pe fondul mentinerii unui nivel, practic constant, al incasarilor (cca. 67-69 mil.lei), platile catre furnizori cresc anual cu sume considerabile si in paralel si platile catre bugete.

La 30.09.2012, situatia sumelor platite si incasate se prezinta astfel:

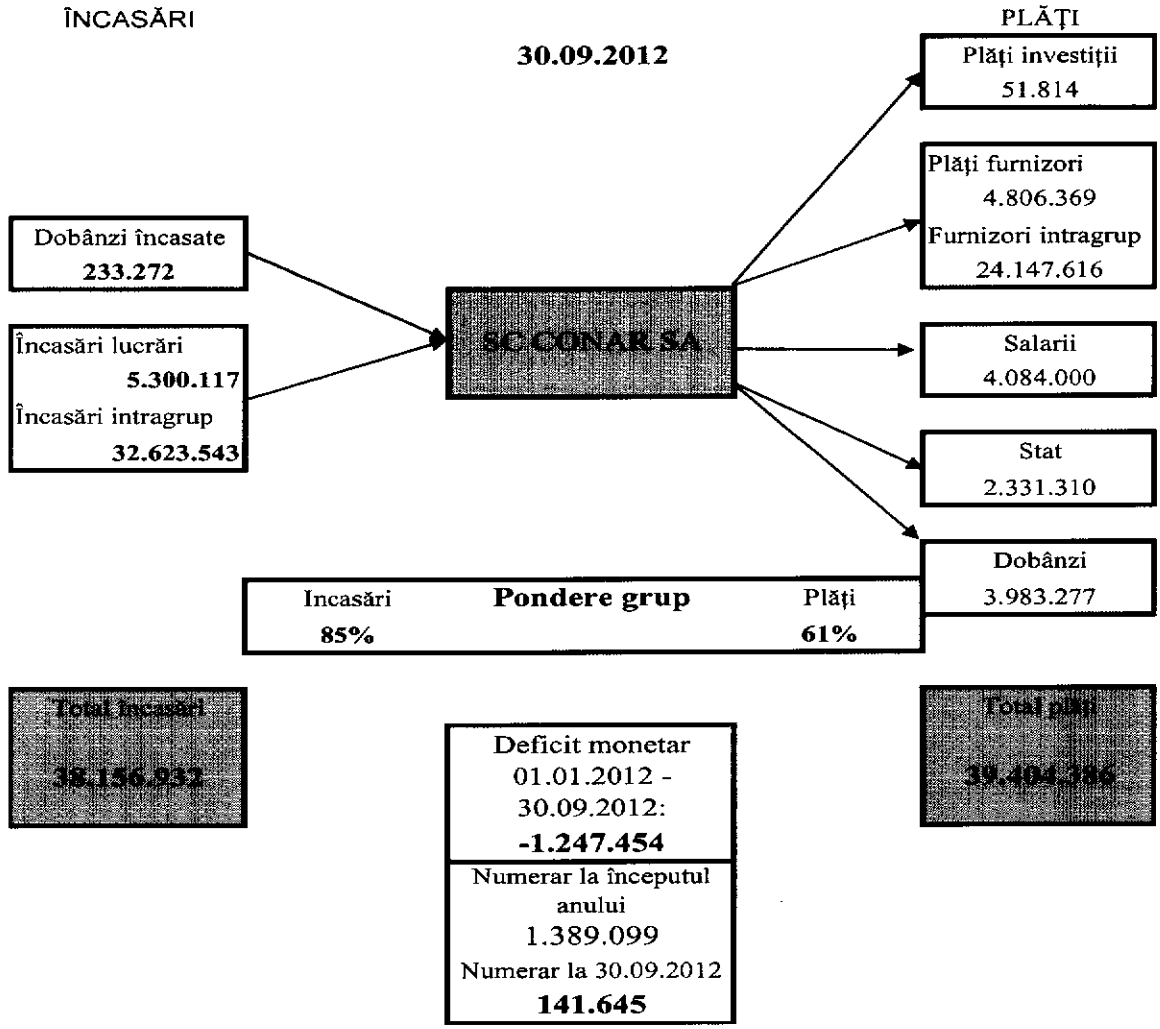


Fig.9 Tabloul general al fluxurilor de numerar

Iesirile cumulate de numerar reprezinta 39,4 mil.lei, deficitul monetar fiind de 1,25 mil.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.
In continuare sunt prezentate fluxurile anuale de numerar pentru intervalul 2008-sept.2012 (tab.17) :

Tab.17 Tabloul fluxurilor de numerar

Denumirea elementului (lei)	2008	2009	2010	2011	30.06.2012	01.07.2012-30.09.2012	Total 2012 (ianuarie-septembrie)
[illegible]							
Încasări de la clienţi, alte încasări	38.034.696	23.800.555	10.933.113	7.477.469	1.758.943	3.541.174	5.300.117
Încasări de la clienţi din grup		43.669.893	56.841.727	62.287.046	30.610.303	2.013.240	32.623.543
Plăţi către furnizori	30.016.190	8.812.622	29.001.201	5.042.139	3.314.083	1.496.803	4.810.886
Plăţi catre furnizorii din grup		63.632.445	64.630.395	93.505.699	23.214.726	932.890	24.147.616
Plăţi catre angajati si obligatii aferente	5.539.258	4.871.568	4.674.893	5.002.832	2.249.403	1.834.598	4.084.000
Dobânzi plătite	0	1.594.076	3.013.107	4.164.529	2.925.398	1.057.878	3.983.277
Impozit pe profit plătit	949.006	244.948	279.120	215.661	156.297	0	156.297
TVA, alte obligaţii la bugetul de stat şi alte bugete	1.597.480	3.104.311	5.745.491	6.064.283	1.960.076	214.937	2.175.013
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		0	0	0	0	0	0
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]							
Plăţi pentru achiziţionarea de acţiuni	465.854	60.042	217.811	0	0	0	0
Plăţi pentru achiziţionarea de imobilizari corporale	0	11.445	271.677	206.715	38.027	6.014	44.041
Plăţi furnizori imobilizări din grup	0	722.536	306.887	129.879	7.774	0	7.774
Dobânzi încasate	173.496	288.263	288.518	194.270	187.319	45.953	233.272
Dividende încasate	0	0	0	0	0	0	0
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]							
Încasări din emisiunea de acţiuni	0	0	0	0	0	0	0
Încasări şi împrumuturi pe termen scurt (linie de credit)	0	15.200.000	40.526.020	45.106.251	0	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0	0	0	0	0	0
Dividende plătite	0	0	0	0	0	0	0
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Creşterea netă a trezoreriei şi echivalentelor de trezorerie	**-359.596**	**-95.282**	**448.796**	**733.299**	**-1.309.218**	**57.247**	**-1.251.971**
Trezorerie şi echivalente de trezorerie la începutul exerciţiului	666.399	306.803	211.521	660.316	1.393.616	84.398	1.393.616
Trezorerie şi echivalente de trezorerie la sfârşitul exerciţiului	**306.803**	**211.521**	**660.316**	**1.393.616**	**84.398**	**141.645**	**141.645**

Sursa : situatii intocmite de SC CONAR SA

*D.*Pe baza documentelor financiar-contabile de sinteza s-au determinat pentru intervalul analizat indicatorii economico-financiari (tab.18), 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 - 30.09.2012 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.

1. Indicatori de profitabilitate

Nivelul modest al rezultatelor financiare se reflecta direct in valorile indicatorilor de rentabilitate economica, financiara, marja neta si de randament al activelor. Pana la nivelul semestrului I 2012, indicatorii inregistreaza valori pozitive dar scazute, urmand o depreciere brusca in urmatoarele luni din trimestrul III (fig.10).

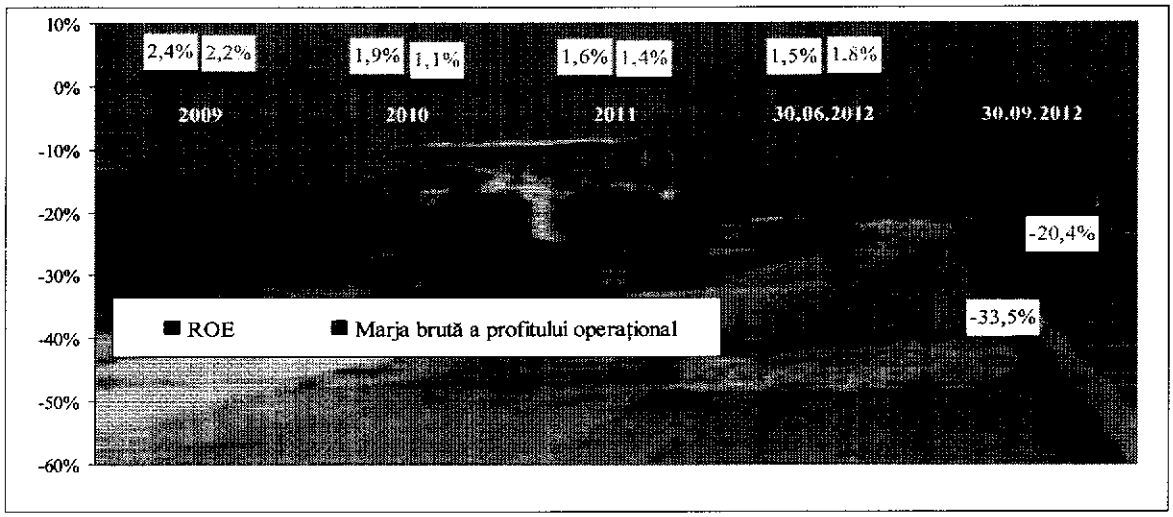


Fig.10 Indicatori de profitabilitate

Are loc cresterea treptata a indatorarii (diminuarea capitalurilor proprii), in timp ce profitul operational se mentine la valori 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, din anul 2011, scaderea aptitudinii societatii de onorare a obligatiilor pe termen scurt, datorata unei gestiuni ineficiente a debitelor. Valorile indicatorilor sunt sub pragul considerat normal[3], 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.

[3] Lichiditate curenta (2), lichiditatea rapida (1,5-2)

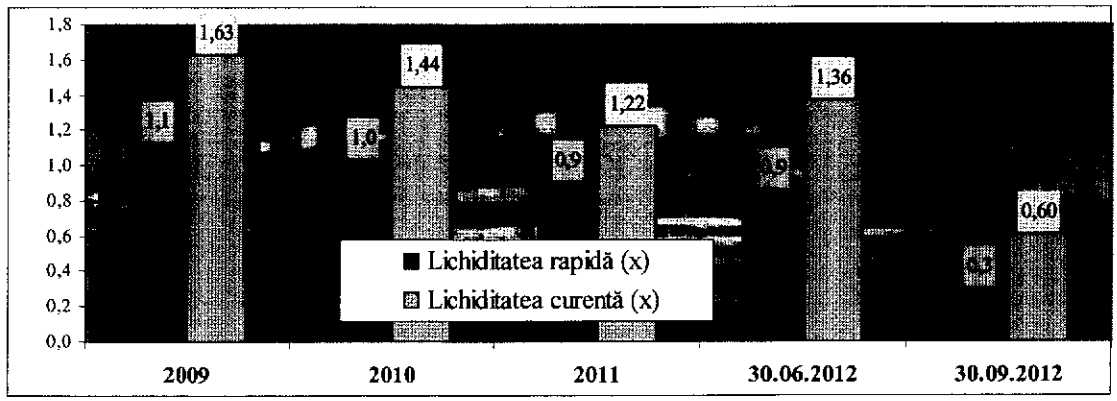


Fig.11 Evolutia lichiditatii

Evolutia nivelului indicatorilor de lichiditate semnaleaza nesustenabilitatea echilibrului financiar pe termen scurt, ca o consecinta directa a unei gestiuni ineficiente a incasarilor si platilor (intervale mari la incasarea clientilor, dar si la plata obligatiilor).

3. Indicatori de indatorare

La 30.09.2012 gradul de indatorare al societatii este de 84,8%, 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 rotatie (gestiune) s-a efectuat prin calcularea perioadelor de rotatie exprimate in zile a creantelor, furnizorilor si a datoriilor pe termen lung si scurt, prin anualizarea bazei de calcul, din ratiuni de comparabilitate. Indicatorii de rotatie a creantelor si a datoriilor pe termen scurt se mentin ridicate mai ales din cursul anului 2011. In intervalul 2011-sept.2012, creantele totale se incaseaza, in medie, la 377 zile, in timp ce datoriile pe termen scurt se achita in 707 zile.

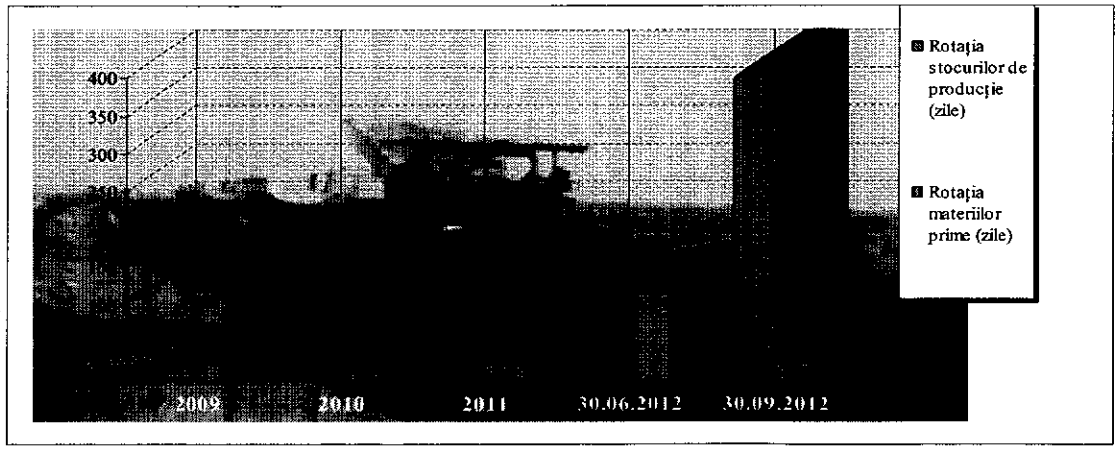


Fig.12 Evolutia duratei de rotatie a stocurilor

Tab.18 Indicatori economico-financiari

Indicator	Formula de calcul	2009	2010	2011	30.06.2012	30.09.2012
Profitabilitate - %					mărimi anualizate	mărimi anualizate
EBITDA în total vânzări	*EBITDA/Cifra de afaceri*	6,0%	4,5%	8,1%	17,9%	-7,1%
Rata profitului operaţional	*Profit operaţional/Cifra de afaceri*	4,9%	3,5%	6,7%	15,3%	-9,8%
Marja netă din vânzări	*Profit net/Cifra de afaceri*	1,8%	0,9%	1,1%	1,4%	-20,7%
Rata rentabilităţii capitalului propriu	*Profit net/Capitaluri proprii*	2,4%	1,9%	1,6%	1,5%	-33,5%
Productivitatea muncii	*Cifra de afaceri/Număr angajaţi (lei/angajat)*	227.601	450.371	305.570	250.710	333.068
EBITDA în capitaluri proprii	*EBITDA/Capitaluri proprii*	7,8%	9,8%	11,7%	18,3%	-11,4%
Lichiditate						
Rata lichidităţii curente	*Active circulante/Datorii pe termen scurt*	1,63	1,44	1,22	1,36	0,60
Rata lichidităţii rapide	*(Active circulante - Stocuri)/Datorii pe termen scurt*	1,12	1,03	0,91	0,86	0,30
Îndatorare - %						
Gradul de îndatorare	*Datorii totale/Pasive totale*	33,5%	46,3%	59,5%	68,1%	84,8%
Rata de acoperire a dobânzii	*EBIT/Dobânzi plătite*	1,55	1,33	0,80	0,23	-1,65
Indicatori de activitate						
Durata de rotaţie a stocurilor	*Stoc mediu*365(180,90)/ Cifra de afaceri -zile*	66	56	113	260	383
Durata de încasare a clienţilor	*Sold mediu clienţi*365(180,90)/Cifra de afaceri - zile*	146	136	318	445	369
Durata de plată a datoriilor pe termen scurt	*Sold datorii pe termen scurt*365(180,90)/Cifra de afaceri - zile*	131	134	356	518	1246
Durata de plată a datoriilor pe termen lung	*Sold datorii pe termen lung*365(180,90)/Cifra de afaceri - zile*	13	11	15	248	16
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	*Cifra de afaceri/Active imobilizate - %*	169,6%	305,4%	193,6%	87,2%	49,6%

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

Ca urmare, ciclul de incasari-plati este mult temporizat si reflecta in mod evident blocajul financiar, societatea fiind privata de posibilitatea unei gestiuni eficiente pe termene mai scurte.

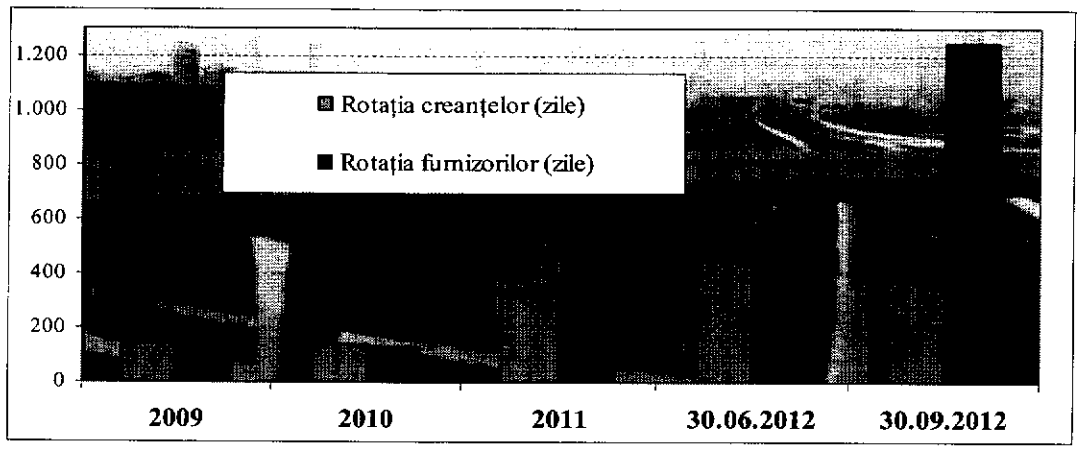


Fig.13 Ritmul de incasari - plati

Similar, indicatorul de rotatie a stocurilor prezinta valori ridicate in intervalul 2011-sept.2012 si indica o gestiune ineficienta a acestora in procesul de productie.

In acelasi interval, indicatorul de randament al activelor totale indica utilizarea in conditii de eficienta scazuta a imobilizarilor din patrimoniu, valorile fiind subunitare: 0,58 (2011), 0,32 (sem.I 2012) si 0,25(septembrie 2012).

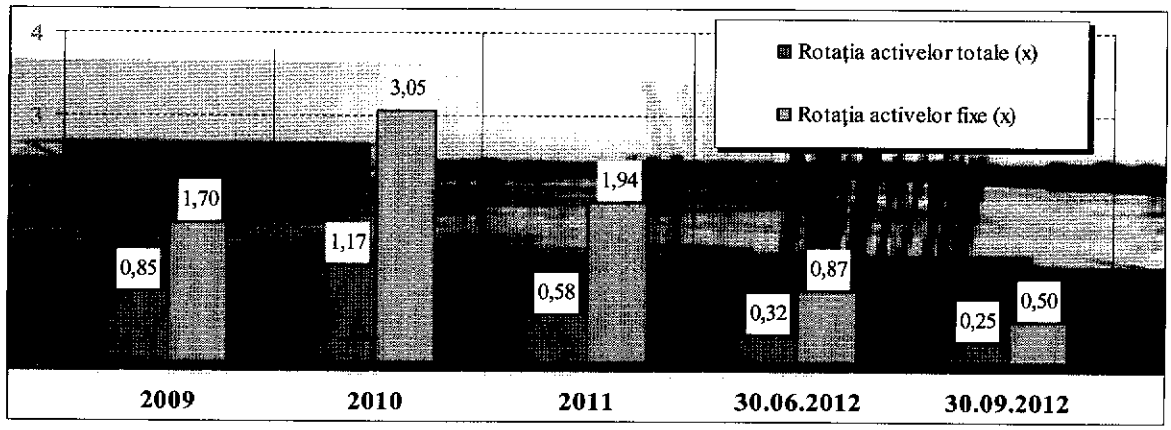


Fig.14 Evolutia randamentului activelor

Randamentul activelor fixe urmeaza acelasi trend descendent din anul 2011, fapt care reconfirma insuficienta cifrei de afaceri degajata din exploatarea imobilizarilor corporale.

5. Indicatori de echilibru financiar.

Pentru confirmarea existentei echilibrului financiar si determinarea gradului de expunere la riscul de neplata a datoriilor s-au calculat: fondul de rulment, necesarul de fond de rulment si trezoreria neta (tab.19).

Tab.19 Indicatori de echilibru

Analiza echilibrului financiar				*mărimi anualizate*	
Fond de rulment (lei)	15.861.066	22.808.332	20.673.621	*34.764.094*	*-108.471.155*
Necesar de fond de rulment (lei)	29.446.768	55.040.214	100.603.480	*33.241.471*	*-23.060.343*
Trezoreria netă (lei)	-13.585.702	-32.231.882	-79.929.859	*1.522.623*	*-85.410.812*

Valorile negative ale trezoreriei nete (diferenta dintre soldul disponibilitatilor si soldul creditelor bancare), exceptie semestrul I 2012, 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.

*E.*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, desi cu valori scazute, pana la 30.06.2012, dupa care societatea intra in zona de pierdere. 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 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, asa cum s-a aratat pe parcursul analizei, semnale ale iminentei blocajului in circuitul de incasari-plati apar inca din cursul anului 2011. Gradul mare al riscului economic s-a datorat volumului ridicat al operatiunilor intra-grup, fapt care a determinat cresterea expunerii societatii debitoare, din punct de vedere al incasarilor si platilor, la situatia financiara a partenerilor din grup. La acesti factori se mai adauga si contractia volumului general de activitate, presiunea scadentelor pentru plata ratelor si dobanzilor la institutiile de credit, 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 indicatorilor 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 si majora 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 07.01.2013 cand este scadent termenul de depunere a tabelului preliminar.

2.2.3. Principalele cauze ale incapacitatii de plata

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 perioada 2009 - 2011, acesta este datorat inregistrarii la venituri a productiei in curs de executie, o 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. 17 mil. lei. Este de mentionat in acest context ca, deja din cursul anului 2011 activitatea debitoarei a fost ingreunata considerabil atat de executarile silite la care aceasta a fost supusa din partea creditorilor cat si de unele cereri de insolventa ale unor creditori – procedura tot mai uzata pentru recuperarea creantelor, avand drept rezultat prelevari de sume importante din conturile societatii in vederea achitarii datoriilor anterioare.

- Gradul de recuperare a creantelor – avand in vedere faptul ca majoritatea lucrarilor debitoarei sunt derulate in relatie cu organisme bugetare direct sau in calitate de subantreprenor este explicabila rotatia foarte mare a creantelor societatii, situatia la peste 300 zile.

- Operatiunile intragrup – structura grupului este constituita de asa maniera incat majoritatea incasarilor aveau loc pe SC CONFORT SA urmand ca aceasta sa achite intragrup debitoarei care astfel devenea dependenta de un client sau de un numar redus de clienti.

- Gradul de indatorare - la data analizei gradul de indatorare al societatii este de 84,8%, in raport cu un nivel prag de 60-65%, care sa asigure premisele unei stabilitati financiare. Se mentioneaza ca inrautatirea gradului de indatorare are loc gradual pe intreaga perioada analizata iar la data analizei 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.

Tinand cont de faptul ca debitoarea insasi a identificat o serie de cauze ale insolventei, aceasta a prezentat un punct de vedere al motivelor determinante pentru insolventa SC CONAR SA, punct de vedere pe care administratorul judiciar l-a atasat raportului de cauze.

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, produc in mod vadit prejudiciu 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 tinerea unei contabilitati fictive, disparitia 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 sau contraventii. 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;**
In categoria faptelor de deturnare sau ascundere a unei parti din activul persoanei juridice se cuprind 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, punerea in aplicare

a eventualelor cerinte de completare a acestui raport cu analize si rapoarte independente asupra anumitor operatiuni 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 informatii suplimentare vor modifica 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.

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

Vanzari de actiuni/parti sociale

Nu a fost cazul.
In cursul anului 2012 debitoarea a dobandit in baza hotararii AGEA din 30.08.2012 a C & C MH Confort SRL parti sociale la aceasta societate in valoare de 92.000.000 lei marindu-si la 97.000.000 lei participatia la aceasta societate.

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.
Se remarca faptul ca vanzarile sunt exclusiv de natura bunurilor mobile, avand valoare de intrare de 297.039,70 lei si valoare ramasa neamortizata de 7.580 lei.
In plus au avut loc si valorificari de deseuri rezultate din casare unor bunuri mobile, valorificari insumand 120.456 lei pe perioada celor 3 ani analizati.

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.)

Conform evidentei contabile sponsorizarile efectuate de catre societate in perioada 2009 – 2012 se cifreaza la 69.400 lei, respectiv:

- 3.000 lei in anul 2009
- 21.900 lei in anul 2010
- 39.500 lei in anul 2011
- 5.000 lei in anul 2012

Principalii beneficiari ai sponsorizarilor sunt:

- ✓ Asociatia Fiii Mehedintului
- ✓ AFDP Filiala Banat
- ✓ Asociatia Arta Regala
- ✓ Fundatia Teofania

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 si cesiuni de creanta incheiate in cursul anului 2012.

In ceea ce priveste aceste transferuri patrimoniale consideram ca in acceptiunea art. 80 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.

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)

Nu este cazul, singurul asociat ce intruneste conditia detinerii unei parti de peste 20% din capitalul social este SC Steel Confort SRL cu care nu exista operatiuni derulate in perioada ultimului an.

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)

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

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 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 corespunzatoare
- 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 ridicata fata de banci
- stadiu fizic insuficient (intarzieri) pe anumite lucrari

OPORTUNITATI

- posibilitatea continuarii activitatii in conditii de parteneriat/subantrepriza cu societati terte adjudecatare a unor licitatii fara personal sau dotari suficiente.
- incasarea unor sume din decontari ce pot fi efectuate cu un efort financiar si de personal rezonabil.

RISCURI

- rezilierea unor contracte importante din portofoliu (din punct de vedere valoric) pentru societatea antreprenor (Confort SA) al carei subantreprenor de lucrari este in principal debitoarea
- 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

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.

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 11.02.2013 aprobarea urmatoarelor masuri:

1. Aprobarea continuarii perioadei de observatie in cadrul procedurii generale in ceea ce o priveste pe debitoare SC CONAR 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.

EXPERT SPRL - FILIALA TIMIS– administrator judiciar provizoriu
ANGHEL DANA SIMONA
practician coordonator

EXPERT SPRL FILIALA TIMIS RFO II - 0493 C.I.F. 30806156