

TRIBUNALUL HUNEDOARA
 Dosar nr.3235/97/2009
 Sentința : 658/F/2009
 Judecator sindic: GORON MARIA

RAPORT
ASUPRA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA INSOLVENȚA
DEBITOAREI SC DRUMURI ȘI PODURI SA DEVA – în insolvență

I.DATE GENERALE

- 1.Denurire: SC DRUMURI ȘI PODURI SA
- 2.Sediul social: DEVA, Str. Dragoș Vodă, nr.1-3
- 3.Înregistrare Oficiu Registrului Comerțului Hunedoara J20/63/199
- 4.Cod fiscal: 2112140
- 5.Domeniu de activitate: cod CAEN 4211 – Lucrări de construcții drumuri și autostrăzi
- 6.Capital social: 2.010.000 Ron - vărsat integral
- 7.Structura asociați

JUDEȚUL HUNEDOARA REPREZENTAT DE CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA cu un număr de 20.100 acțiuni cu o valoare nominală de 100 ron pe acțiune și o valoare a capitalului social de 2.010.000 ron;
 - procent de beneficii și pierderi de 100 %.

S.C. DRUMURI ȘI PODURI S.A. s-a înființat în anul 1991 cu obiectul principal de activitate **codul CAEN 4211 - Lucrări de construcții drumuri și autostrăzi;**

Activitatea societății se desfășoară prin compartimente, secții, ateliere și puncte de lucru pe raza județului Hunedoara;

Ca structură, societatea se prezintă astfel:

- Sediul social al firmei amplasat în Deva - unde își desfășoară activitatea aparatul administrativ;
- Secția Deva cu următoarele puncte de lucru:
 - punct de lucru Brad;
 - punct de lucru Pauliș;
 - Balastiera Uroi;
- Secția Hațeg cu următoarele puncte de lucru:
 - punct de lucru Petroșani;
 - punct de lucru Hațeg;
 - Balastiera Ciopeia;
- Secția Hunedoara cu următoarele puncte de lucru;
 - punct de lucru Hunedoara;
 - punct de lucru Oraștie;
 - Balastiera Folorat;
- Secția Utilaj Tehnologic – cu compartiment tehnic-mecanizare și atelier de reparații întreținere și exploatare.

II.SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI PRINCIPALELE CAUZE CARE AU CONDUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ A DEBITOAREI SC DRUMURI ȘI PODURI S.A.

1.Date asupra cererii introductive

Prin Sentința nr. 658/F/2009 din data de 14.07.2009, pronunțată în Dosarul nr. 3235/97/2009 s-a dispus **deschiderea procedurii generale de insolvență** împotriva debitorului SC DRUMURI ȘI PODURI S.A., sentință care are la bază cererea înaintată de debitor SC DRUMURI ȘI PODURI S.A. prin care a solicitat instanței deschiderea procedurii insolvenței întrucât se afla în imposibilitate de plată.

În baza cererii înaintate de debitor, instanța a dispus deschiderea procedurii generale de insolvență împotriva debitorului SC DRUMURI SI PODURI S.A. și numirea ca administrator judiciar a SP EURO QUALITY INSOLVENCY SPRL.

2.Evoluția situației economice în ultimii 3 ani (2006, 2007, 2008, 30.06.2009)

2.1 Structura și evoluția posturilor de activ

ron

Structura activului	2006	2007	2008	30.06.2009
Activ total din care:	42.412.079	37.760.338	50.485.823	33.840.172
- active imobilizate	15.264.596	17.444.209	23.046.130	19.096.769
- active circulante	25.373.625	20.192.358	26.618.004	14.562.628
-chelt. înreg.avans	1.773.858	123.771	821.689	180.775

Din datele de mai sus se constată o diminuare în anul 2007 față de anul 2006 a activelor totale cu 4.705.741 lei, diminuare ce poate fi pusă pe seama reducerii activelor circulante 5.181.267 lei, precum și a creșterii activelor imobilizate cu suma de 2.179.613 lei;

- în anul 2008 comparativ cu anul 2007 activul total a cunoscut o creștere cu 12.725.485 lei, creștere pusă pe seama creșterii activelor imobilizate cu suma de 5.601.921 lei, a creșterii activelor circulante cu suma de 6.425.646 lei și a cheltuielilor înregistrate în avans cu suma de 697.918 lei;

- la data de 30.06.2009 comparativ cu finele anului 2008 activul total a cunoscut o scădere cu suma de 16.645.651 lei determinată de diminuarea activelor imobilizate cu suma de 3.949.361 lei, diminuarea activelor circulante cu suma de 12.055.376 lei și a cheltuielilor înregistrate în avans în sumă de 640.914 lei.

Analizând fiecare categorie de imobilizări se poate constata următoarele:

ACTIVE IMOBILIZATE

ron

Structură activ imobilizat	2006	2007	2008	30.06.2009
1. Terenuri și construcții	2.720.617	5.829.063	12.067.350	11.730.579
2. Instalații tehnice și mașini	9.826.811	8.189.188	7.047.651	6.374.287
3. Alte instalații, utilaje, mobilier	24.432	35.905	27.910	40.911
4. Avansuri și imob.corp.în curs	2.557.085	3.252.941	3.801.772	849.562
5. Alte împrumuturi	135.651	135.651	101.429	101.429
6. Conces., brevete,alte imob.nec.	-	1.461	18	-
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	15.264.596	17.444.209	23.046.130	19.096.769

Din datele de mai sus se poate constata că în anul 2007 față de anul 2006 s-a cunoscut o creștere la capitolul terenuri și construcții în sumă de 3.108.446 lei, (de precizat că valoarea terenurilor este în sumă de 322.201,15 lei și reprezintă un teren în suprafață de 16.392 m2 amplasat în localitatea Uroi), creștere care se explică pe seama lucrărilor de modernizare efectuate la construcții care s-au finalizat în cursul anului, acestea fiind preluate din investiții în curs. De asemenea, în cursul anului 2008 s-a procedat la reevaluarea construcțiilor aflate în patrimoniul societății, lucrare efectuată cu firma MKM Consult Proiect SRL Huneodara, rezultând o diferență din reevaluare în sumă de 6.775.437,99 lei. Totodată, au fost reevaluate la categoria Instalații, Stația de betoane din Mintia și Stația de asfalt din Mintia, rezultând o diferență din reevaluare la instalații în sumă de 103.071,58 lei. Precizăm că această reevaluare a fost solicitată de B.R.D. pentru actualizarea garanției la creditul contractat de societate.

Din datele de mai sus se constată că societatea a efectuat investiții în curs pentru care a plătit avansuri în sume care cresc de la 2.557.085 lei cât erau la finele anului 2006 până la suma de 3.801.772 lei în anul 2008 fiind compuse din avans achitat către următorii furnizori:

- SC Allemania Srl	31.535,00
- B.T. Leasing	2.768.086,00 pentru procurarea de mijloace de transport
- Mintia amenajare	363.350,08
- Officina	183.360,00
- Platforma Crișeni	364.505,70
- Raiffeisen Leasing	- 8.817,48
- Tedrum	90.935,00

pentru ca la 30.06.2009 valoarea avansurilor să se reducă la suma de 849.562,38 lei și este formată din Amenajarea de la Mintia în sumă de 394.120,97 lei, Platforma de la Crișeni în sumă de 364.505,70 lei și preparat- preparat mixturi asfaltice Marini Mintia în sumă de 90.935,71 lei.

Referitor la avansurile achitate furnizorilor de imobilizări, se precizează că în anul 2007 societatea a încheiat un contract de leasing financiar cu BT LEASING, contractul nr. 10639/LE/2007 pe o perioadă de 49 luni pentru finanțarea procurării unei STAȚII DE MIXTURI ASFALTICE KDM 20137 de la furnizorul SC TRADING AVA COM și LEONES GRUP SRL, valoarea contractului este de 863.870 euro plus t.v.a, pentru care societatea a achitat un avans de 10% din valoare, respectiv 847.060,73 lei, dar utilajele respective nu au fost livrate, pentru cele doua societăți existând plângeri penale pentru recuperarea debitului.

Referitor la poziția „ Alte imprumuturi” al cărei valoare este de 104.429 lei, aceasta reprezintă garanțiile de bună execuție achitate către beneficiarii de lucrări astfel: CJ Hunedoara – 1.489 lei, CL Petrița – 40.592 lei, Genesis București – 59.347,48 lei.

ACTIVE CIRCULANTE

Structura active circulante	2006	2007	2008	30.06.2009
1. Stocuri	2.293.647	5.586.114	5.028.081	1.123.665
2. Creanțe	21.378.645	9.929.383	17.243.307	10.761.444
3. Casă și conturi bănci	1.701.333	4.676.861	4.346.616	2.677.519
ACTIVE CIRCULANTE	25.373.625	20.192.358	26.618.004	14.562.628

Din datele de mai sus se poate constata oscilația activelor circulante, respectiv descreșterea în 2007 față de 2006 a acestora cu suma de 5.181.267 lei, descreștere pusă pe seama reducerii valorii creanțelor cu suma de 11.449.262 lei, ca urmare a încasării acestora ceea ce face ca soldul disponibilităților să crească cu 2.975.528 lei la fel cunoscând creștere și valoarea stocurilor, creștere localizată pe producția în curs de execuție;

- în anul 2008, comparativ cu 2007, asistăm din nou la creșterea activelor circulante în valoare absolută cu suma de 6.425.646 lei, creștere localizată în valoarea creanțelor care au crescut cu 7.313.924 lei, iar stocurile și disponibilitățile au cunoscut reduceri cu 558.033 lei, respectiv 330.245 lei;

- la data de 30.06.2009, comparativ cu finele anului 2008, valoarea acestora a cunoscut o diminuare cu 12.055.376 lei, diminuare determinată de reducerea creanțelor de încasat cu suma de 6.481.863 lei, a stocurilor cu 3.904.416 lei iar a disponibilităților cu 1.669.097 lei.

2.2 Structura și evoluția posturilor de pasiv

Indicatori	ron			
	2006	2007	2008	30.06.2009
1. Capitaluri proprii din care:	6.948.456	6.725.650	13.602.442	1.868.427
1.1 Capital social	1.890.000	1.890.000	1.890.000	2.010.000
1.2 Rezerve din reevaluare	2.023.402	2.023.402	8.901.912	8.901.912
1.3 Rezerve	2.541.775	2.541.775	2.541.775	2.541.774
1.4 Profit (Pierdere)	493.279	267.635	162.045	(11.854.014)
1.5 Rezultat reportat - (Pierdere)	-	2.838	106.710	268.755
2. Total datorii din care:	35.451.627	31.029.920	36.883.381	31.971.745
2.1 Furnizori și conturi asimilate	18.059.316	16.164.525	17.266.612	17.298.727
2.2 Obligații salariale	723.192	434.904	455.610	725.582
2.3 Obligații bugetare	4.278.097	2.048.499	5.039.691	2.953.023
2.4 Alte datorii (455-457-462-473)	85.320	57.130	258.132	255.229
2.5 Credit term. lung	-	-	-	-
2.6 Leasing și dobândă leasing	3.436.609	4.693.434	3.345.519	235.897
2.7 Credit termen scurt	8.869.074	7.631.428	10.517.817	10.503.287
3 Venit.înreg. în avans	11.996	4.768	-	-
4. Subvenții pentru investiții	-	-	-	-
5. TOTAL PASIV	42.412.079	37.760.338	50.485.823	33.840.172

Din analiza elementelor de pasiv se constată următoarele:

- **capitalurile proprii** ale societății au cunoscut o valoare pozitivă, dar pe parcursul anilor acestea s-au depreciat astfel în anul 2007 față de anul 2006 s-au redus cu 222.806 lei, reducere determinată de reducerea profitului realizat la finele anului. De asemenea, în anul 2008 au cunoscut o creștere cu 6.876.792 lei,

determinată de efectuarea reevaluării activelor imobilizate care a determinat o creștere a acestora cu suma de 6.878.510 lei, iar la 30.06.2009 valoarea capitalurilor proprii cunosc o scădere cu 11.734.015 lei, scădere determinată de pierderea realizată la semestrul I 2009 în sumă de 11.854.014 lei. De asemenea precizăm că în semestrul I 2009 societatea a majorat capitalul social cu 120.000 lei, valoarea acestuia ajungând la suma de 2.010.000 lei.

- **datoriile societății** au înregistrat la 30.06.2009 suma de 31.971.745 lei din care:
 - furnizori 17.298.727 lei în procent de 54,10% din datoriile totale
 - obligații salariale 725.582 lei în procent de 2,26 % din datoriile totale
 - obligații bugetare 2.953.023 lei în procent de 9,23 % din datoriile totale
 - credite bancare 10.503.287 lei în procent de 32,85% din datoriile totale;
 - leasing 235.897 lei în procent de 0,73% din datoriile totale.
 - alte datorii 255.229 lei în procent de 0,79% din datoriile totale.

2.3 Calculul activului net

RON					
Nr. crt	Denumire indicator	2006	2007	2008	30.06.2009
1	Total activ	42.412.079	37.760.338	50.485.823	33.840.172
2	Total datorii	35.451.627	31.029.920	36.883.381	31.971.745
3	Venit.înreg.în avans	11.996	4.768	-	-
4	Activ net (1-2-3)	6.948.456	6.725.650	13.602.442	1.868.427

Din tabelul de mai sus se poate constata ca în perioada analizată activul net a cunoscut o scădere în anul 2007 față de anul 2006, urmare a scăderii profitului realizat în anul 2007 comparativ cu 2006. În anul 2008 valoarea activului net a cunoscut o creștere cu 6.876.792 lei, urmare a înregistrării reevaluării activelor corporale, iar în semestrul I al anului 2009 valoarea activului net a cunoscut o scădere cu 11.734.015 lei, scădere determinată, în principal, de pierderea înregistrată în contabilitate în sumă de 11.854.014 lei.

2.4 Analiza rezultatelor economico-financiare ale societății debitoare

Din analiza documentelor contabile ale societății în cauză, prezentăm evoluția contului de profit și pierderi pe ultimii trei ani, respectiv 2006, 2007, 2008, 30.06.2009

RON				
Denumire indicator	2006	2007	2008	30.06.2009
1. Cifra de afaceri	51.638.269	57.419.673	68.099.771	3.216.539
- din producția vândută	49.809.084	56.173.013	66.451.265	3.181.406
- din vânzarea mărfurilor	1.829.185	1.246.660	1.648.506	35.133
2. Variația stocurilor de prod.finite	977.221	2.865.370	-1.194.075	91.096
3. Prod. realiz.entit. și capitalizată	371.517	3.016.159	373.098	-237.311
4. Alte venituri din exploatare	1.357.154	1.890.300	421.831	513.446
5. TOTAL VENITURI EXPLOATARE	54.344.161	65.191.502	67.700.625	3.583.770
6. Chelt materii prime,mater.consumabile	24.033.701	26.566.562	31.273.907	6.021.627
7. Chelt energie	779.282	1.113.251	1.274.025	401.403
8. Cheltuieli privind mărfurile	1.402.690	1.258.892	1.722.860	34.100
9. Chelt.personalul și protecția socială	11.949.739	13.384.442	13.900.259	3.861.230
10. Cheltuieli amortizare	1.685.555	2.444.512	1.885.061	974.458
11. Alte cheltuieli exploatare din care:	12.918.273	19.278.271	16.231.517	3.140.316
- prestări servicii executate de terți	12.360.746	18.238.702	15.062.108	2.633.967
- alte impozite și taxe	381.217	293.302	272.881	153.936

- despăgubiri, donații, active cedate	176.310	746.267	896.528	352.413
12. TOTAL CHELT. EXPLOATARE	52.679.240	64.045.930	66.287.629	14.433.134
13. REZULT. EXPLOAT. - PROFIT	1.574.921	1.145.572	1.412.996	
- PIERDERE	-	-	-	10.849.364
14. VENITURI FINANCIARE	48.400	308.775	450.521	7.732
15. CHELTUIELI FINANCIARE	998.882	1.016.480	1.659.249	1.012.382
16 PROFIT FINANCIAR (Pierdere)	(950.482)	(707.705)	(1.208.728)	(1.004.650)
17. VENITURI TOTALE	54.392.561	65.500.277	68.151.146	3.591.502
18. CHELTUIELI TOTALE	53.766.122	65.062.410	67.946.878	15.445.516
19. REZULTAT BRUT (PIERDERE)	624.439	437.867	204.268	(11.854.014)
20. REZULTAT NET -(PIERDERE)	493.279	267.635	162.045	(11.854.014)

Din analiza datelor economico-financiare pe bază de bilanț se poate constata că pe perioada analizată **cifra de afaceri** a avut o evoluție pozitivă în primii trei ani în sensul creșterii acesteia de la 51.638.269 lei, cât era în 2006 la 68.099.771 lei în 2008, o creștere cu 31% pentru ca în semestrul I 2009 aceasta să scadă până la suma de 3.216.539 lei. Extrapolând, această sumă la nivel de an diminuarea este de 90,56%.

Pe perioada analizată se constată că societatea a realizat investiții în regie proprie, acestea având o influență în creșterea veniturilor totale, astfel că valoarea maximă a acestora a fost la nivelul anului 2007 în sumă de 3.016.159 lei

Situația contractelor încheiate și stadiul lor de executare în perioada analizată se prezintă astfel:

Contracte an	De executat	Realizat 2006	Realizat 2007	Realizat 2008	Realizat 30.06.2009	Total realizat 30.06.2009
2006	96.416.663	52.506.319	29.765.643	7.153.342	596.264	90.021.568
2007	42.094.635	1.074.428	29.837.764	9.371.966	- 152.973	40.131.185
2008	69.686.988	-	988.455	57.776.511	1.049.385	59.814.351
30.06.2009	10.299.832	-	-	150.925	2.484.923	2.635.848

În intervalul 2006-2008 societatea a realizat profit din exploatare, respectiv cheltuielile din exploatare s-au încadrat în veniturile din exploatare, valoarea profitului operațional fiind fluctuantă în sensul că în anul 2006 a fost de 1.574.921 lei, respectiv 2,89% din veniturile din exploatare, în anul 2007 a fost de 1,75% din venituri, în anul 2008 a fost de 2,087%, pentru ca la 30.06.2009 profitul din exploatare să se transforme în pierdere a cărei valoare s-a ridicat la 10.849.364 lei.

În structura cheltuielilor totale la nivelul anului 2008 se remarcă cu un nivel ridicat cheltuielile cu materiile prime și materialele care au o pondere de 47% în structura cheltuielilor totale, urmate de cheltuielile cu personalul cu o pondere de 20%, cheltuielile cu amortizarea 2%, alte cheltuieli de exploatare 24%, cheltuielile financiare care au o valoare ridicată, respectiv 1.659.249 lei și o pondere de 2%, societatea având angajate, la data deschiderii procedurii, și credite pe termen scurt în valoare de 10.503.287,51 lei structurate astfel:

- credit termen scurt BRD	= 5.999.997,58 lei
- credit termen scurt CEC Alba Iulia	= 1.200.000,00 lei
- credit ALPHA BANK	= 3.303.289,93 lei.

De asemenea la 30.06.2009 societatea are încheiate contracte de leasing care prezintă la 30.06.2009 un sold de 886.065,88 lei și se structurează astfel:

- BT Leasing Transilvania	= - 647.045,58 lei
- Caterpillar Financial	= 35.809,43 lei
- Credit Europe Leasing	= 160.469,38 lei
- EFG Eurobank Leasing	= 556.534,60 lei
- Porsche Leasing	= 1.652,28 lei
- RCI Leasing	= 127.592,30 lei
- Raiffeisen Leasing	= 4.007,89 lei
- Unicredit Leasing	= -3.123,06 lei

Aceste împrumuturi contractate de societate au generat dobânzi care, la randul lor, au afectat situația economico-financiară a firmei, astfel în intervalul supus analizei cheltuielile au cunoscut o evoluție crescătoare,

cifrându-se la suma de 998.882 lei în anul 2006, respectiv la 1.659.249 lei, în anul 2008, iar în anul 2009 la finele semestrului I au fost de 1.012.382 lei. De altfel, pe întreaga perioadă s-a înregistrat pierdere financiară determinată și de încheierea acestor contracte.

Structura **altor cheltuieli de exploatare** care dețin o pondere de 24% din cheltuielile totale, respectiv 16.231.517 lei la nivelul anului 2008 în cifre absolute se prezintă astfel:

- prestări servicii executate de terți cu o valoare absolută la nivelul anului 2008 de 15.062.108 lei iar în cadrul acestora ponderea ridicată o au prestări servicii executate de terți cu o sumă de 15.062.108 lei, din care cheltuielile de transport reprezintă 2.271.278 lei, alte cheltuieli executate de terți 11.335.857 lei.

De asemenea se poate preciza că în intervalul analizat din profitul realizat de societate s-au făcut următoarele repartizări:

Anul	Profit de repartizat	Varsaminte	Fond. Fond Participare.	Alte	Profit nerepar-tizat
		Cons. Judetean	Profit	rezerve	
2006	493.279	246.639	49.328	197.311	-
2007	267.634	133.817	26.763	-	107.054
2008	162.045	-	-	-	162.045

2.5 Analiza principalilor indicatori economico-financiari

1. Indicatori de lichiditate

Indicatorii de lichiditate oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente, modul de calcul fiind raportul între active curente, respectiv active curente minus stocuri și datorii curente, valoarea recomandată pentru acest indicator fiind în jurul valorii de 2.

Indicator	2006	2007	2008	30.06.2009
Lichiditate curenta	1,23	1,12	1,17	0,72
Lichiditate imediata	1,12	0,81	0,95	0,66

Din datele de mai sus se poate constata că societatea are un indicator de lichiditate mediu pe cei trei ani supuși analizei, respectiv 2006-2008 cu o scădere a acestuia de 30% în semestru I 2009, valoarea acestui indicator este supraunitară în cei trei ani, respectiv valoarea activelor circulante depășește valoarea datoriilor curente, astfel:

- în anul 2006 lichiditatea curentă care reflectă raportul dintre activele circulante și datoriile curente are o valoare supraunitară, respectiv activele depășesc datoriile cu 0,23. La fel și în cazul lichidității imediate care reflectă raportul între activele circulante diminuate cu valoarea stocurilor și datoriile curente are o valoare supraunitară fiind depășite cu 0,12.
- în anul 2007, acești indicatori au cunoscut o ușoară diminuare, în sensul că lichiditatea curentă s-a diminuat de la 1,23, la 1,12, iar lichiditatea imediată, de la 1,12 la 0,81.
- în anul 2008, valoarea acestora s-a menținut constantă în anumite limite, respectiv, la 1,17 – lichiditatea curentă și 0,95 – lichiditatea imediată, în schimb,
- la semestru I 2009 - valoarea indicatorilor s-a diminuat accentuat, respectiv, la 0,72 – lichiditatea curentă și 0,66 – lichiditatea imediată, subunități ceea ce reflecta greutatea întâmpinate de societate în achitarea datoriilor curente.

1. Indicatori de risc

Indicatorii încadrați în această categorie sunt:

- **indicatorul gradului de îndatorare** calculat ca raport între capitalul împrumutat (credite peste un an) și capitalul propriu înmulțit cu 100;
- **indicatorul privind acoperirea dobânzilor**- determină de câte ori societatea poate achita cheltuielile cu dobândă. Cu cât valoarea este mai mică cu atât poziția societății este mai riscantă și se calculează ca raport între profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit raportat la cheltuielile cu dobândă;

Indicatori	2006	2007	2008	30.06.2009
Indicator grad de îndatorare	215 %	195 %	104 %	626 %
Indicator priv.acoperire dobânzilor	1,72 ori	1,17 ori	0,87 ori	-

Din datele de mai sus se poate constata că **gradul de îndatorare al societății** este de 215% în anul 2006, urmare a datoriilor pe termen lung contractate de societate, mult peste capitalurile proprii ale acesteia, indicatorul menționat diminuându-se ușor în anul 2007 cu 20%, iar în anul 2008 s-a diminuat la 104 %, ca urmare a creșterii capitalului propriu, în urma reevaluării patrimoniului, efectuată în acest an și înregistrată în rezerve din reevaluare. În semestru I 2009 indicele gradului de îndatorare a crescut la 626%, ca urmare a pierderilor înregistrate de societate pe perioada acestui semestru, astfel că societatea s-a văzut nevoită să-și recunoască insolvența.

Referitor la **indicatorul privind acoperirea dobânzii** se apreciază că, dacă la nivelul anului 2006 profitul realizat din exploatare acopera cheltuielile cu dobânda de 1,72 ori, la nivelul anului 2007 valoarea acestui indice se reduce la 1,17 din cauza reducerii profitului din exploatare și a creșterii valorii dobânzilor. În anul 2008 valoarea acestui indicator devine subunitară reducându-se la 0,87 ori pentru ca la finele semestrului I 2009 să se realizeze pierdere din exploatare, astfel încât pentru valoarea dobânzilor nu exista nici o sursă de acoperire.

3. Indicatori de profitabilitate

Indicatorii încadrați în această categorie sunt:

- marja profitului net, calculată ca raport între profitul net și cifra de afaceri, o rată ridicată indică o profitabilitate mare a agentului;
- marja profitului brut;
- rata rentabilității activelor, calculată ca raport între profitul net și activele totale înmulțit cu 1000, cu cât este mai mare cu atât este mai bun;
- rata rentabilității capitalurilor proprii, calculată ca raport între profitul net și capitalurile proprii înmulțit cu 1000, cu cât valoarea este mai mare cu atât este mai bun;

Indicatori	2006	2007	2008	30.06.2009
Marja profitului net	0,95 %	0,46%	0,23%	-
Rata rentabilității activelor	11,63 ‰	7,08‰	3,20‰	-
Rata rentabilității capitalurilor proprii	70,90‰	39,79‰	11,90‰	-

Din analiza indicatorilor de profitabilitate se trag următoarele concluzii:

- **marja profitului net** se constată că societatea a desfășurat o activitate cu o rentabilitate economico-financiară redusă, de la o valoare de 0,95% rentabilitate a profitului net, respectiv de 0,95 lei la 100 lei cifra de afaceri - în anul 2006, după care indicatorul analizat a cunoscut o diminuare la 0,46 în anul 2007 și, respectiv, 0,23 – în anul 2008, pentru ca la finele semestrului I 2009, la închiderea situației economico financiare, să se situeze pe pierdere;
- **rata rentabilității activelor** - din analiza acestui indicator se poate constata că la nivelul anului 2006 active de 1000 lei produceau 11,63 lei profit net, acesta diminuându-se până la 3,20 lei la nivelul anului 2008 și la pierdere în sem.I 2009;
- **rata rentabilității capitalurilor proprii** - aceeași involuție o are și acest indicator, respectiv la nivelul anului 2006 un volum de 1000 lei capitaluri proprii produceau un profit net de 70,90 lei, acesta scăzând până la 11,90 lei în anul 2008 și pierdere în sem I 2009.

III. PRINCIPALELE CAUZE CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ A DEBITOAREI SC DRUMURI ȘI PODURI S.A.

În scopul analizării cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență a debitoarei SC DRUMURI ȘI PODURI SA, administratorul judiciar a angajat, în baza hotărârii comitetului creditorilor, un expert contabil și practician în insolvență, formulând obiective specifice asupra cărora acesta avea a se pronunța.

Expertul astfel angajat s-a pronunțat asupra momentului în care a devenit previzibilă apariția stării de insolvență, caracterizată prin insuficiența fondurilor bănești pentru plata datoriilor, stabilind că:

„Debitoarea a întâmpinat dificultăți financiare pe toată perioada analizată (cu o ușoară redresare în anul 2007) însă ca și concluzie generală subliniez că insuficiența fondurilor bănești pentru plata datoriilor s-a accentuat în anul 2008 după cum rezultă din analiza unui număr de 14 indicatori de eficiență ai activității firmei, calculați pe baza datelor din bilanțurile contabile și a conturilor de profit și pierdere după cum urmează:

1. Rata activelor imobilizate înregistrează o creștere continuă în perioada decembrie 2006 iunie 2009 de la 37,56% la 56,73% ca urmare a achiziției unor mijloace fixe în baza unor contracte de leasing precum și a reevaluării imobilizărilor din patrimoniul societății dar nu atinge nivelul optim al acestei rate (acesta oscilează în jurul valorii de 60% pentru o societate cu profil industrial).

2. Rata activelor circulante înregistrează o scădere continuă de la 62,44% în anul 2006 la valoarea minimă de 43,27% în iunie 2009.

Deși cifra de afaceri crește de la 51.638.269 lei în 2006 la 68.099.771 lei în anul 2008 conform datelor din Bilanțurile contabile rata stocurilor scade de la 14,84% în 2007 la 10,13% în 2008 atingând nivelul minim în iunie 2009 de 3,34%.

3. Rata disponibilităților bănești, înregistrează nivelul maxim în anul 2007 (12.43%) fiind în scădere continuă în perioada următoare (8,75% în 2008 și 7,96% la 30.06.2009) de unde rezultă că societatea debitoare se confruntă cu o scădere a disponibilităților bănești și în anul 2008.

4. Rata autonomiei financiare globale, manifestă o tendință de scădere accentuată în 2009, înregistrându-se valoarea minimă de 5.55%, ca urmare a impactului major determinat de pierderea înregistrată în cursul semestrului I. Societatea nu atinge nivelul optim al indicatorului în perioada analizată, de 30%, rămânând pozitiv în perioada 2006-2008.

5. Rata stabilității financiare are un nivel normal în perioada 2006-2008, situându-se în cota considerată minim acceptabilă de 50%. Situația poate fi considerată critică începând cu 2009, atunci când valoarea indicatorului atinge nivelul minim 40.72%. Aceste fluctuații se datorează în principal modificării nivelului pasivului, care înregistrează cea mai ridicată valoare în 2008, ca urmare a majorării acestuia cu diferențele din reevaluare în sumă de 6.878.510 lei, respectiv datorată valorii minime înregistrate de capitalul propriu în 2009 (1.868.427 lei).

6. Rata de îndatorare globală, privită ca pondere a datoriilor totale în pasivul total, arată limita până la care agentul economic este finanțat din alte surse decât din fondurile proprii. Cu cât gradul de îndatorare este mai mic, cu atât unitatea este mai fiabilă sub aspect financiar. Pentru a spori solvabilitatea societății este necesar ca, în dinamică, aceasta să scadă. Fiind o rată complementară ratei de autonomie totală, intervalul de siguranță financiară în acest caz este de 0-30%. În cazul S.C. Drumuri și Poduri S.A., valoarea acestei rate depășește încă din 2006 valoarea de 80%, ajungând să înregistreze în 2009 un procent de 94.98%. Este o valoare foarte mare dacă ținem cont de faptul că nivelul maxim este de 30%. Avem astfel dovada clară că fondurile proprii nu sunt capabile să susțină activitatea societății, mai mult decât atât, rezultă din calculul acestui indicator că în 2009 întreaga activitate desfășurată de debitoare se bazează pe creditele contractate, capitalurile proprii înregistrând valori ne semnificative respectiv 5.02%.

7. Lichiditatea generală reflectă posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru a achita datoriile curente. În perioada 2008 - iunie 2009 acest indicator e subunitar înregistrând valoarea de 0,99 respectiv 0,72 de unde rezultă că valoarea totală a pasivelor curente este mai mare decât valoarea totală a activelor curente.

8. Lichiditatea curentă e considerată satisfăcătoare pentru valori cuprinse între 1,2 și 1,9 – dar pe toată perioada analizată acest indicator se apropie de limita inferioară a valorii optime doar în 2006 (1,13), manifestând un trend descendent pe cei 4 ani supuși analizei (scădere de la 1,13 în anul 2006 la 0,67 la 30.06.2009).

9. Lichiditatea imediată indică măsura în care datoriile pe termen scurt pot fi acoperite din disponibilitățile bănești și plasamentele societății. Nivelul asiguratoriu se încadrează în intervalul 0.35 – 0.65. Indicatorul calculat înregistrează valori mult sub limita optimă în perioada analizată de la 0,08 în anul 2006 la 0,13 la 30.06.2009

10. Viteza de rotație a activelor circulante cunoaște o evoluție oscilantă. Problema apare încă din 2006, când indicatorul înregistrează valori de 161 zile, fapt cu repercursiuni negative asupra societății. Valoarea acestui indicator se mai ajustează în 2008 când ajunge la valoarea de 74 de zile, în condițiile în care nivelul optim este de 60 zile atingând nivelul maxim de 230 zile la 30.06.2009.

11. Durata de recuperare a creanțelor nu trebuie să depășească termenul de plată a datoriilor curente, o depășire însemnând reducerea numerarului încasat și nevoia de credite urgente de trezorerie (descoperire de cont). O diminuare a acesteia poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților și în consecință existența unui volum superior de creanțe de încasat prin existența unor clienți rău platnici. Se observă că în 2006 și 2009 creanțele sunt recuperate mai târziu decât plata datoriilor. O rotație extrem de redusă a datoriilor comerciale trebuie să ridice semne de întrebare asupra capacității de plată a societății, deoarece plata cu întârziere și depășirea termenelor contractuale sunt purtătoare de penalități. Durata medie de plată a datoriilor comerciale trebuie să depășească durata de încasare a creanțelor comerciale cu câteva zile (5-10 zile sunt apreciate ca fiind suficiente).

12. Menținerea echilibrului financiar constituie condiția esențială a supraviețuirii societății, iar aprecierea echilibrului financiar trebuie să țină seama de condițiile concrete ale apariției incapacității de plată.

În perioada supusă analizei, se observă o evoluție oscilantă a valorii fondului de rulment. Valorile înregistrate sunt negative în 2009, ca urmare a creșterii activelor imobilizate (prin reevaluare), și a diminuării drastice a capitalurilor proprii de la 13.602.442 la 31.12.2008 la 1.868.427 lei la 30.06.2009. Rezultă clar că fondul de rulment nu este suficient, dezvoltându-se astfel un dezechilibru financiar.

13. Necesarul de fond de rulment se definește ca fiind partea din activele circulante ce trebuie finanțate din surse stabile permanente, în 2009 înregistrând o scădere drastică datorită diminuării cu 77,65% a stocurilor față de 2008.

14. Trezoreria netă reflectă fidel echilibrul financiar al debitoarei prin compararea fondului de rulment cu nevoia de fond de rulment, fiind aspectul concret al fluxurilor monetare degajate de operațiile patrimoniale. Valorile înregistrate de acest indicator pe întreaga perioadă analizată sunt influențate negativ de platile efectuate pentru achitarea datoriilor aferente leasing-ului financiar și a dobânzilor platite, ceea ce demonstrează un dezechilibru al trezoreriei care se accentuează în cursul perioadei analizate. (Anexa nr.1, 2 și 3 – Situația fluxurilor de trezorerie).

Analiza riscului de faliment

După cum se știe, riscul de faliment reprezintă posibilitatea de apariție a incapacității de onorare a obligațiilor scadente ale firmei, născute din angajamente anterior contractate, din operații curente, determinabile pentru continuarea activității.

Pentru a realiza o evaluare globală a riscului de faliment vom aborda **Modelul Altman**.

Acest model cuprinde cinci variabile considerate a fi cele mai reprezentative substări financiare ale unei companii. Conform literaturii de specialitate, cu ajutorul acestui model se pot prevedea aproximativ 75% din falimentele unor firme cu aproximativ doi ani înainte de producerea acestora.

Astfel, Modelul Altman presupune determinarea funcției scor, alcătuită pe baza a cinci rate ponderate după cum urmează:

$Z = 1,28 X1 + 1,4 X2 + 3,3 X3 + 0,6 X4 + 0,999 X5$, unde

indicatorii financiari utilizați sunt următorii:

a) flexibilitatea firmei

b) rata autofinanțării activelor totale

c) rata rentabilității economice

d) capacitatea de îndatorare a firmei

e) randamentul activelor

În urma analizei valorilor funcțiilor scor obținute, ce se bazează în principal pe eficiența utilizării activului, rezultă faptul că în perioada 2006 – 2009 debitoarea întâmpină dificultăți financiare ca urmare a menținerii unui fond de rulment în scădere pe o durată însemnată și a unei gestiuni deficitare a capitalurilor.”

De asemenea, având a se pronunța asupra cauzelor și împrejurărilor care au determinat incapacitatea de plată, expertul angajat a opinat următoarele:

„1) În urma analizei efectuate, pe baza situațiilor financiare și a bilanțelor, expertul contabil constată că societatea se confruntă cu probleme financiare începând cu anul 2008, accentuate în semestrul I al anului 2009 în condițiile diminuării capitalurilor proprii determinate de pierderea rezultatului exercițiului curent (o scădere de la 13.602.442 lei la 01.01.2009 la 1.868.427 lei la 30.06.2009). Față de cele prezentate mai sus, menționez că în anul 2008 capitalurile proprii au crescut de la 6.725.650 lei la 13.602.442 lei ca urmare a înregistrării diferențelor din reevaluarea mijloacelor fixe în sumă de 6.878.510 lei. Prin Hotărârea Consiliului de Administrație din data de 18.03.2009 s-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 7.150.791 lei din care 6.878.510 lei diferențe din reevaluarea imobilizărilor.

2) Îndatorarea societății a dus la scăderea considerabilă a autonomiei și a stabilității financiare a acesteia, cu implicații asupra capacității de autofinanțare care înregistrează valori negative în 2009, ducând la incapacitate de plată și implicit la starea de insolvență.

Imposibilitatea gestionării adecvate a relațiilor cu furnizorii și clienții, întrucât valoarea creanțelor neîncasate înregistrează valori ridicate în decembrie 2008 (17.243.307 lei) și în iunie 2009 (10.761.444 lei), în paralel cu ponderea foarte redusă a disponibilităților bănești ale societății (4.346.616 lei în decembrie 2008 respectiv 2.677.519 lei în iunie 2009). Durata de încasare a creanțelor se află peste valoarea optimă, ceea ce conduce la un blocaj financiar. Durata medie de achitare a furnizorilor înregistrează de asemenea valori ridicate, depășind cu mult nivelul considerat optim.

3) Din analiza capitalurilor proprii și a celor împrumutate reiese că societatea își procură o parte din resurse prin intermediul împrumuturilor contractate la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA, Sucursala Deva și la CEC Bank SA, Sucursala Alba Iulia, împrumuturi cu dobânzi, care în timp au condus la obținerea în mod constant de rezultate financiare negative.

4) O influență negativă a avut-o și achiziționarea unui număr de 35 mijloace de transport și utilaje în leasing din care un număr de 20 au fost restituite ca urmare a rezilierii contractelor odata cu intrarea în insolvență a debitoarei iar pentru un număr de 7 contractul de leasing a fost transformat în contract de închiriere (anexa nr.5 și 6).

Acest fapt a determinat constituirea cheltuielilor privind dobânzile aferente contractelor de leasing, a cheltuielilor privind asigurarea RCA și CASCO, a cheltuielilor cu diferențele de preț, a taxelor de înmatriculare, a penalităților și a altor cheltuieli facturate de societățile de leasing precum și a ratelor în sumă totală de 2.327.282,07 lei din care achitat până la data de 14.07.2009 suma de 2.033.095,49 lei după cum urmează:

- în valoare de 386.428,19 lei furnizorului RCI LEASING Romania SA din care suma de 337.802,84 lei a fost achitată iar suma de 48.625,35 lei se află în sold;

-în valoare de 926.687,67 lei furnizorului UNICREDIT Romania SA din care a fost acitată suma de 858.978,66 lei iar suma de 67.709,01 lei se află în sold;
 -în valoare de 1.014.166,21 lei furnizorului CREDIT EUROPE LEASING IFN din care suma de 836.313,99 lei a fost achitata iar suma de 177.852,22 lei se află în sold;

5. Lichiditatea și solvabilitatea sunt puternic afectate de creșterea datoriilor, debitoarea ajungând să nu mai poată face față datoriilor exigibile, care însumează în luna iunie 2009 un cuantum de 20.134.870 lei, sumele din trezorerie fiind de 2.677.519 lei.

6. Trezoreria netă scăzută indică faptul că societatea pe termen lung, se va confrunta cu un dezechilibru, deoarece o parte din imobilizări și ciclul din exploatare sunt finanțate din datoriile pe termen scurt.”

Cerându-se să identifice acte comerciale, decizii ale organelor de conducere, reflectate în cheltuieli neobișnuite sau care nu erau conforme cu obiectul de activitate al societății ori oportune față de situația economică a acesteia, expertul a concluzionat :

„Din conținutul documentelor justificative expertizate, rezultă că mijloacele de transport achiziționate în baza contractelor de leasing, menționate la punctul 1) și 3) nu au fost destinate utilizării în scopul realizării activității de exploatare având în vedere că la data achiziționării societatea debitoare deținea în parcul auto un număr de alte 31 de autoturisme și autoutilitare care se aflau în stare de funcțiune, acestea regăsindu-se în inventarul mijloacelor fixe întocmit la 31.12.2008. Prin Hotărârea Consiliului de Administrație din 05.06.2009 a fost aprobată cedarea folosinței autoturismului marca Cielo cu nr. de înmatriculare HD 14 AND în favoarea Primăriei Luncoiu de Jos în baza unui contract de comodat.

În concluzie rezultă că în perioada expertizată au fost achiziționate în baza unor contracte de leasing un număr de 19 mijloace de transport la valoare de inventar de 1.125.901,26 lei pentru care obligația de plată facturată a fost în suma de 990.037,27 lei achitându-se celor doi furnizori rate, dobânzi, diferențe de curs, asigurări și alte comisioane în suma de 834.867,37 lei rezultând un sold de achitat în suma de 155.169,90 lei. În aceeași perioadă au fost înregistrate în evidența contabilă cheltuielile cu amortizarea acestora în suma totală de 582.548,34 lei.

La data de 27.11.2007 a fost încheiat contractul de leasing financiar nr.10639 LE/2007 cu BT LEASING ROMANIA IFN în vederea achiziționării unui utilaj “instalatie preparare mixturi asfaltice KDM-20137” pentru care s-au primit facturi reprezentând avans, rate, dobânzi, taxa de leasing și gaj în suma de 972.341,54 lei din care a fost achitata suma de 847.060,73 lei rezultând un sold de achitat în suma de 125.280,81 lei. Mentionez ca acest utilaj nu a fost livrat de către furnizor și nu se regăsește în inventarul societății debitoare.”

De-asemena, cu privire la cazurile în care :

- a). cheltuielile aferente contractelor comerciale executate au depășit valorile contractate ale lucrărilor executate (contract, beneficiar, perioada);
- b) dacă s-a organizat urmărirea încadrării în consumurile specifice și în prețurile contractate pentru lucrările și serviciile prestate terților;
- c). dacă aprovizionarea cu materii prime, materiale și combustibili s-a realizat la cele mai bune prețuri oferite pe piață și dacă s-au avut în vedere mai multe oferte de piață în acest sens;
- d). dacă, în privința achiziției mijloacelor fixe, s-a avut în vedere:
 - necesitatea achiziției mijloacelor fixe,
 - oportunitatea achiziției mijloacelor fixe,
 - acoperirea costurilor aferente achizițiilor prin veniturile obținute prin exploatarea mijloacelor fixe respective,
- e). aceleasi obiective rugam a fi avute în vedere și pentru mijloacele fixe închiriate/în leasing;
- f). analiza oportunității și necesității contractării de credite bancare și respectării destinației lor;
- g). dacă există cazuri în care s-au făcut plăți preferențiale sau în avans către furnizori de materiale, materii prime, precum și investiții, iar serviciile plătite în avans nu au fost executate ori au fost executate cu întârziere;

expertul s-a pronunțat în sensul că:

„a) din analiza Situației contractelor comerciale executate pentru perioada 01.01.2006-14.07.2009 nu s-au constatat diferențe între valorile contractate ale lucrărilor, valorile la care au fost executate acestea și valoarea de facturare (anexa nr.9).

b) nu s-a organizat urmărirea încadrării în consumurile specifice dar s-a urmarit încadrarea în prețurile contractate pentru lucrările și serviciile prestate terților astfel încat valoarea facturată a fost egală cu valoarea contractată sic ea din devizul de lucrări(realizată);

c) aprovizionarea cu materii prime, materiale și combustibili s-a realizat la cele mai bune prețuri oferite pe piață și s-au avut în vedere mai multe oferte din partea potentialilor furnizori;

d) în privința achiziției mijloacelor fixe, s-a constatat:

1) în luna decembrie 2007 au fost achiziționate imobilizari necesare desfasurarii activitatii cum sunt: la Hateg- magazine și depozit sorturi, silozuri, depozit carburanti, ateliere; la Paulis- magazine, pasarela platforma betonata, vestiar, magazine depozit și rezervor carburant; la Petrosani- platforma prefabricate; la Mintia- depozit aggregate, drum acces, platforma betonata, depozit agregate, vestiar și birouri, la baza Deva- instalatie de spalare cu jet de apa,

motoferastrau MS 361, strung SN 402 etc. Acestea impreuna cu alte utilaje cumparate in perioada expertizata sunt destinate desfășurării activității de exploatare de unde rezultă că achiziția lor a fost necesara și oportună. Referitor la numărul calculatoarelor a sistemelor de calcul și a altor programe informatice, achizitionate in perioada supusa expertizei expertul nu se poate pronunța cu privire la necesitatea și oportunitatea achizitiei acestora.

2) in luna august 2006 au fost achizitionate un număr de trei autobasculante IVECO TRAKER (la valoarea de inventar de 951.558,93 lei), doua autotractoare IVECO STRALIS (la valoarea de inventar de 432.786,28 lei) si doua semiremorci SCHMITZ SKI 24/8.2 (la valoarea de inventar de 217.641.90 lei), opinia expertului este ca acestea au fost necesare desfășurării activitatii debitoarei. Idem despre remorca transport auto ANSSEMS MSX achizitionata la data de 01.11.2006.

e) referitor la mijloacele fixe închiriate/în leasing fac urmatoarele precizari:

-nu a fost făcută o analiză referitoare la necesitatea si oportunitatea achizitiei acestora.

In luna martie 2006 s-au achizitionat in baza contractului de leasing nr.1482/18.01.2006 incheiat cu Credit Europe Leasing un numar de 7 mijloace de transport IVECO Daily carosat fără ca necesitatea achizitiei acestora sa se discute in adunarile Consiliului de Administratie din perioada 01.01.2006-31.03.2006, iar in Hotararea nr.2/02.03.2006 a Consiliului de Administratie s-a pus problema numai a achizitiei in regim de leasing a utilajelor de la UNICREDIT LEASING IFN.

In Hotararea nr.4/11.04.2006 a Consiliului de Administratie s-a pus problema achizitiei a doua autovehicule Dacia papuc pentru punctul de lucru Petrosani dar in realitate la data de 30.06.2006 s-au achizitionat trei autoutilitare Dacia Double CAB 1,9 in baza unui contract de leasing incheiat cu RCI Leasing IFN (doua pentru Orastie si unul pentru Uroi, la Petrosani existand o autoutilitara Dacia 1,9 D din data de 05.08.2005 in anul 2006 nefiind achizitionat un astfel de mijloc de transport).

Deși in data de 04.10.2006 (Hotararea nr.11 a Consiliului de Administratie) directorul economic prezintă rezultatele financiare la data de 31.07.2006 și 31.08.2006 unde arată că datoriile sunt mai mari decât creanțele (la 31.07.2006, datorii in suma de 26.961.814 lei și creanțe in suma de 20.909.039 lei iar la 31.08.2006, datorii in suma de 33.138.612 lei și creanțe in suma de 28.880.218 lei) in data de 01.11.2006 (conform Procesului-Verbal incheiat cu ocazia adunarii Consiliului de Administratie) s-a pus problema achizitiei a trei autoturisme de teren 4*4 in fapt la data de 04.12.2006 s-a incheiat contractul de leasing nr.5098/04.12.2006 cu Credit Europe Leasing prin care s-au achizitionat doua autoturisme Mitsubishi Pajero K90/KN421 (ambele repartizate la baza din Deva). Contractul de leasing si achizitia celor doua autoturisme s-a facut in conditiile in care Caonsiliul de Administratie cunostea situatia deficitara a societatii conform insemnarilor din Hotararea nr.16/20.11.2006 in care se arata ca la data de 30.09.2006 datoriile depășesc creantele (36.670.253 lei datorii fata de 31.587.222 lei creante) precum si din Hotararea nr.18/14.12.2006 in care se arata ca la data de 31.10.2006 datoriile sunt in suma de 30.529.638 lei datorii fata de 24.375.494 lei creante.

Necesitatea achizitiei celor 7 autoturisme Dacia Logan in baza contractelor de leasing financiar incheiate la data de 29.08.2007 cu RCI Leasing IFN nu a fost discutata de Consiliul de Administratie.

Desi conducerea societatii cunostea ca platile datoriilor aferente contractelor de leasing financiar au o influenta negativa asupra echilibrul financiar al debitoarei (prin semnarea Situatiei fluxurilor de trezorerie la data de 31 decembrie al fiecarui an financiar din perioada expertizata- Anexa nr.1, 2 si 3) sunt incheiate contracte de leasing pentru un numar de 19 autoturisme (7 buc Dacia Logan, 3 buc Dacia Double CAB 1,9 , 2 buc Mitsubishi Pajero K90/KN421 si 7 buc IVECO Daily carosat) pentru care obligatia de plata fata de cei doi furnizori este in suma de 990.037,27 lei iar platile efectuate pentru achitarea datoriilor aferente leasing-ului financiar si a dobanzilor platite, in perioada 01.01.2007-14.07.2009 sunt in suma de 834.867,37 lei ceea ce face ca dezechilibrul financiar al trezoreriei sa se accentueze în cursul perioadei analizate. Avand in vedere ca utilizarea celor 19 mijloace de transport nu a contribuit la obtinerea veniturilor din exploatare rezulta ca amortizarea acestora in suma de 582.548,34 lei inregistrata pe cheltuieli pana la data de 30.06.2009 a dus la scaderea rezultatului din explotare.

La data de 27.11.2007 a fost incheiat contractul de leasing financiar nr.10639 LE/2007 cu BT LEASING ROMANIA IFN in vederea achizitionarii unei "instalatii preparare mixture asfaltice KDM-20137" pentru care s-au primit facturi reprezentand avans, rate, dobanzi, taxa de leasing si gaj in suma de 972.341,54 lei din care a fost achitata suma de 847.060,73 lei rezultand un sold de achitat in suma de 125.280,81 lei. Mentionez ca acest utilaj nu a fost livrat de catre furnizor si nu se regaseste in inventarul societatii debitoare.

f) analiza oportunității și necesității contractării de credite bancare, a majorarii liniei de credit precum si prelungirea acesteia si a contractelor de credit si a scrisorilor de garantie s-a facut in perioada expertizata de catre Consiliul de Administratie, acest lucru este consemnat in Hotararile acestuia. A fost respectată destinația lor.

g) din analiza pe perioada 01.01.2007-14.07.2009 a Balantei de verificare analitice si a fisei contului "Furnizori-debitori" nu rezulta că s-au făcut plăți preferențiale sau în avans către furnizori de materiale, materii prime, precum și investiții. Nu au fost puse la dispozitia expertului contracte incheiate cu furnizorii platiti in avans (ADP Timisoara, CEFIN Romania SRL Timisoara, SC Elena Prodcomserv SRL Deva, SC Raimond Impex SRL, Rompetrol Rafinarie) astfel incat sa se poata stabili daca serviciile plătite în avans nu au fost executate ori au fost executate cu întârziere. La data de 14.07.2009 sumele plătite in avans furnizorilor sunt de 154.269,48 lei."

Cu privire la actele de decizie ale conducerii societatii sau omisiunea acesteia de a lua masuri din punct de vedere managerial, care au condus la aparitia starii de insolventa si incetarea activitatii, precum si a persoanelor responsabile de aceasta, s-a concluzionat urmatoarele :

„Avand in vedere analiza efectuata se poate observa ca ajungerea la aceasta situatie s-a datorat atat a aparitiei unor factori obiectivi cat si a urmatoarelor elemente care au accentuat dezechilibrul financiar si incetarea activitatii:

- a fost marit pasivul acesteia (ceea ce a condus la calculul eronat al indicatorilor financiari), prin urmatoarele cai:
 - a)majorarea profitului anului 2006 cu suma de 194.473,41 lei care a fost inregistrata asupra rezultatului reportat in lunile ianuarie si februarie 2007 desi Bilantul contabil s-a depus la data de 24 aprilie 2007 (anexa nr. 7);
 - b)majorarea la 31.12.2008 a capitalurilor proprii cu diferentele din reevaluarea mijloacelor fixe in suma de 6.878.510 lei (de la 4.558.547 lei la 11.437.057 lei deci in procent de 250,89% fata de valoarea initiala in conditiile devalorizarii monedei nationale față de euro, a ratei inflatiei de 19.25% si al unui indice al preturilor de consum de 119,25 in anul 2008 fata de anul 2005 (data ultimei reevaluari inregistrate in contabilitate);
- nu s-a organizat urmărirea încadrării în consumurile specifice pentru prestarile de servicii executate;
- au fost achizitionate in baza unor contracte de leasing un numar de 19 mijloace de transport la valoarea de inventar de 1.125.901,26 lei pentru care obligatia de plata facturata a fost in suma de 990.037,27 lei achitandu-se celor doi furnizori rate, dobanzi, diferente de curs, asigurari si alte comisioane in suma de 834.867,37 lei rezultand un sold de achitat in suma de 155.169,90 lei. In aceeasi perioada au fost inregistrate in evidenta contabila cheltuielile cu amortizarea acestora in suma totala de 582.548,34 lei;
- au majorat cheltuielile de exploatare cu amortizarea aferenta acestora in suma de 582.548,34 la care se adauga dobanzile achitate societatiilor de leasing, diferentele de curs, asigurarile si combustibilul.
- a fost incheiat contractul de leasing financiar nr.10639 LE/2007 cu BT LEASING ROMANIA IFN in vederea achizitionarii unei “instalatii preparare mixture asfaltice KDM-20137” pentru care s-au primit facturi reprezentand avans, rate, dobanzi, taxa de leasing si gaj in suma de 972.341,54 lei din care a fost achitata suma de 847.060,73 lei rezultand un sold de achitat in suma de 125.280,81 lei. Mentionez ca acest utilaj nu a fost livrat de catre furnizor si nu se regaseste in inventarul societatii debitoare.

În ceea ce privește persoanele care se fac responsabile de acte sau fapte care au atras starea de insolventa acestea sunt dupa opinia expertului organele de conducere ale societății debitoare”.

Fata de datele si analizele prezentat pana aici, am desprins ca fiind principale cauze care au dus la aparitia starii de insolventa, urmatoarele :

- imposibilitatea incasarii ritmice a clientilor , fapt ce se poate constata din valoarea soldului de clienti de la finele perioadelor analizate, respectiv, in anul 2006 a avut un sold de 20.495.205 lei, suma ce reprezinta 39,68 % din cifra de afaceri. In anul 2007 valoarea soldului a fost de 9.642.601 lei in procent de 16,79 % din cifra de afaceri, la finele anului 2008 valoarea clientilor neincasati a fost de 16.812.334 lei, reprezentand 24,68% din cifra de afaceri, pentru ca la finele sem I 2010 valoarea acestora sa fie de 10.544.819 lei reprezentand de trei ori valoarea cifrei de afaceri, valoarea ridicata a soldului de clienti explicandu-se pe seama faptului ca societatea presta in principal lucrari pentru institutiile locale ale statului;
- avand in vedere datoriile fata de bugetul de stat societatea a intampinat greutati in participarea la licitatii organizate pentru contractarea de lucrari, acest criteriu fiind parte componenta a caietelor de sarcini;
- de asemenea pentru contractele incheiate societatea era nevoita sa constituie garantii de buna executie, garantii care in anul 2007 au fost in suma de 3.315.732,63 lei , in anul 2008 valoarea lor a fost de 3.479.220,65 lei iar in sem I 2010 au avut valoarea de 2.632.815,70 lei sume care afecteaza disponibilitatile societatii;
- lipsa permanenta de disponibilitati banesti care a dus la dificultati in achitarea furnizorilor restanti;
- cheltuielile salariale insemnate, care au avut ca efect cresterea sumei contributiilor la bugetul consolidat al statului;
- lipsa mijloacelor financiare necesare desfasurarii activitatii, a condus la contractarea de credite pe termen scurt , fapt ce a generat dobanzi ridicate punand societatea in imposibilitatea de a le achita, fapt intamplat la finele semestrului I 2009;
- dezvoltarea societatii respectiv, investitiile efectuate de societate s-au realizat pe baza de contracte leasing financiar pentru procurarea de utilaje si mijloace de transport, fapt ce a generat dobanzi insuportabile de societate, ducand la imposibilitatea achitarii acestora;

Faptul ca societatea dispune de baza materiala si logistica necesara desfasurarii obiectului de activitate a determinat-o sa isi exprime intentia de reorganizare prin utilizarea optima a acesteia astfel:adoptarea unei strategii de marketing menita sa duca la o crestere a productiei, eficientizarea consturilor de productie in sensul reducerii acestora, inchirierea spatiilor libere existente, inchirierea utilajelor ramase disponibile , cresterea vitezei de incasare a debitelor, reducerea numarului de personal.

Administratorul judiciar avand in vedere volumul mare al datoriilor si pierderea mare inregistrata de societate considera ca nu este posibila o reorganizare a acesteia pe baza de plan de reorganizare, sustinand ca nu exista posibilitati de indeplinire a vreunui plan de reorganizare.

In acest sens, administratorul judiciar a inregistrat la Tribunalul Hunedoara, declaratie privind intentia lui de a nu depune plan de reorganizare a societatii.

Pentru a da posibilitatea creditorilor societatii debitoare sa-si exercite dreptul de a depune un plan propriu , administratorul judiciar a notificat principalii creditori ai debitoarei, care in mod individual sau in asociere intrunesc

conditia prevazuta de art. 94 alin. 1 lit. c din Legea nr. 85/2006, sa isi exprime intentia de a depune un plan de reorganizare al creditorilor.

IV.RASPUNDEREA MEMBRILOR ORGANELOR DE CONDUCERE

Conform art.138 alin.(1) din Legea 85/2006 raspunderea membrilor organelor de conducere poate fi antrenata daca au contribuit la ajungerea debitorului in stare de insolventa prin una dintre urmatoarele fapte:

- au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice in folosul propriu sau in cel al unei alte persoane;
- au facut acte de comert in interes personal, sub acoperire persoanei juridice;
- au dispus in interes personal,continuarea unei activitati care ducea in mod vadit persoana juridica la incetarea de plati;
- au tinut o contabilitate fictiva, au facut sa dispara unele documente contabile sau nu au tinut contabilitatea in conformitate cu legea;
- au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au marit in mod fictiv, pasivul acesteia;
- au folosit mijloace ruinatoare pentru a procura persoanei juridice fonduri in scopul intirzierii incetarii de plati;
- in luna precedenta incetarii platilor au platit sau au dispus sa plateasca cu preferinta unui creditor, in dauna celorlalti creditori.

Din datele avute la dispozitie si analizate prin prezentul raport, am apreciat ca nu exista fapte care sa se incadreze in cele prevazute de art. 138 alin (1) lit. a-g din Legea nr.85/2006.

V.CONCLUZII

Avand in vedere opinia administratorului judiciar, ca nu exista posibilitatea reorganizarii societatii debitoare pe baza de plan de reorganizare si tinand seama de pierderile inregistrate de debitoare pe perioada de observatie din cadrul procedurii de insolventa deschisa impotriva ei, precum si de faptul ca pe toata perioada de observatie aceasta nu a reusit sa-si adjudece lucrari specifice care sa-i asigure continuitatea activitatii, propunem intrarea in faliment a SC DRUMURI si PODURI S.A. – in insolventa, conform art. 59 alin. 2 din Legea nr. 85/2006.

SC DRUMURI SI PODURI SA

Administrator judiciar

SP EURO QUALITY INSOLVENCY SPRL

Asociati coordonatori

Av. Muntean Viorel

Bereholschi Aurelian Orlando