

Tribunalul Buzau, Sectia a II-a Civila, de Contencios Administrativ si Fiscal
Dosar nr. 1576/114/2013
Debitorul: DUCTIL STEEL S.A.

Plan de reorganizare a activității
Debitorului DUCTIL STEEL S.A.
(în insolvență, in insolvency, en procedure collective)

propus de Societatea Creditoare SILNEF S.R.L.

OCTOMBRIE 2014



CUPRINS

Preambul

Capitolul 1. Informații cu caracter general privind DUCTIL STEEL S.A.

- 1.1. Date de identificare
- 1.2. Obiectul de activitate
- 1.3. Structura acționariatului. Capitalul social
- 1.4. Scurt istoric al societății
- 1.5. Analiza economico-financiară a societății în ultimii 3 ani anteriori deschiderii procedurii insolvenței
 - 1.5.1. Evoluția patrimoniului
 - 1.5.1.1. Structura și evoluția activului societății
 - 1.5.1.2. Structura și evoluția pasivului societății
 - 1.5.1.3. Activul net contabil
 - 1.5.1.4. Capitalul circulant
 - 1.5.1.5. Capitalul permanent
 - 1.5.2. Analiza ratelor de structură ale activului bilanțier
 - 1.5.3. Analiza ratelor de structură ale pasivului bilanțier
 - 1.5.4. Analiza echilibrului financiar
 - 1.5.5. Analiza lichidității și solvabilității
 - 1.5.6. Analiza evoluției contului de profit și pierdere
- 1.6. Cauzele principale care au condus la starea de insolvență

Capitolul II. Situația societății la data întocmirii planului de reorganizare

- 2.1. Structura organizatorică
 - 2.1.1. Managementul societății la data întocmirii planului de reorganizare
 - 2.1.2. Resurse umane
 - 2.1.3. Capacitățile de producție și fluxul tehnologic
- 2.2. Piața de desfacere
 - 2.2.1. Principalele piețe de desfacere
 - 2.2.2. Piața produselor metalurgice
 - 2.2.2.1. Evoluția oțelului pe piața europeană și mondială
 - 2.2.2.2. Evoluția sectoarelor consumatoare de oțel din UE
 - 2.2.2.3. Piața oțelului beton din România
 - 2.2.2.4. Piața produselor din sârmă din România
 - 2.2.2.5. Clienții. Concurența
 - 2.2.2.6. Perspectivele pieței de desfacere
- 2.3. Desfășurarea activității în perioada de observație
 - 2.3.1. Măsuri manageriale luate în perioada de observație

Capitolul 3. Prezentarea activului societății

Capitolul 4. Prezentarea pasivului societății

- 4.1. Tabelul definitiv actualizat al creanțelor împotriva averii Ductil Steel SA
- 4.2. Datoriile născute pe perioada de observație și neachitate până la data întocmirii planului de reorganizare (13.03.2013 - 31.08.2014)

[Handwritten signature]

Capitolul 5. Premisele și avantajele reorganizării

- 5.1. Premisele reorganizării
- 5.2. Principale avantaje ale reorganizării Ductil Steel SA
 - 5.2.1. Aspecte economice
 - 5.2.2. Aspecte sociale
- 5.3. Scenariu de faliment. Estimarea sumelor ce ar putea fi primite de creditori în caz de faliment
- 5.4. Comparație între sumele prevăzute a se plăti creditorilor prin planul de reorganizare și scenariul de faliment
 - 5.4.1 Sume achitate creditorilor prin reorganizare
 - 5.4.2. Avantajele reorganizării pentru creditori
 - 5.4.2.1. Creante garantate
 - 5.4.2.2 Creante salariale
 - 5.4.2.3. Creante bugetare
 - 5.4.2.4. Creante chirografare

Capitolul 6. Categoriile de creanțe, tratamentul creanțelor și programul de plată a creanțelor

- 6.1. Categoriile de creanțe
- 6.2. Plata creanțelor deținute împotriva averii Debitorului
 - 6.2.1. Plata datoriilor născute pe perioada de reorganizare și a celor născute pe perioada de observație și neachitate până la data întocmirii planului de reorganizare
 - 6.2.2. Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv actualizat
 - 6.2.3. Plata remunerației administratorului judiciar
- 6.3. Categoriile de creanțe defavorizate
- 6.4. Categoriile de creanțe nefavorizate
- 6.5. Tratament echitabil și corect acordat creditorilor

Capitolul 7. Strategia de reorganizare. Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare

- 7.1. Obiectivele planului de reorganizare
- 7.2. Conducerea activității în perioada de reorganizare
- 7.3. Măsuri de reorganizare
 - 7.3.1. Măsuri manageriale
 - 7.3.2. Lichidare parțială a bunurilor
 - 7.3.3. Fuziune prin absorbție a societății Laminorul S.A. de către societatea Ductil Steel S.A.
 - 7.3.3.1. Informații generale cu privire la Fuziune
 - 7.3.3.2. Cadrul juridic al Fuziunii
 - 7.3.3.3. Rațiuni de natură economică ce stau la baza Fuziunii
 - 7.3.3.4. Termenii și condițiile Fuziunii
 - 7.3.3.5. Transferul activelor
 - 7.3.3.6. Efecte privind tabelatele creditorilor și programele de plăți ale Societăților care Fuzionează
 - 7.3.3.7. Efecte asupra salariatilor Societății Absorbite
 - 7.3.3.8. Efecte asupra acționarilor Societăților
 - 7.3.3.9. Înființare punct de lucru

2

- 7.3.3.10. Completare obiect de activitate Ductil Steel SA
- 7.3.3.11. Modificare act constitutiv
- 7.3.3.12. Informații financiare
- 7.3.3.13. Alte informații
- 7.3.4. Restructurarea garanțiilor
 - 7.3.4.1. Modificarea garanțiilor constituite asupra bunurilor din patrimoniul Ductil Steel SA, cu acordarea unor garanții echivalente
 - 7.3.4.2. Modificarea garanțiilor constituite asupra bunurilor din patrimoniul Societății Absorbite, urmare a contopirii patrimoniilor Societăților care Fuzionează
- 7.3.5. Transmiterea a unora dintre bunurile din patrimoniul debitorului către una sau mai multe societăți, constituite anterior sau ulterior confirmării Planului de reorganizare
- 7.4. Durata planului de reorganizare
- 7.5. Surse de finanțare

Capitolul 8. Descărcarea de răspundere și de obligații a Debitorului

Anexe

1. Bilanț de mediu
2. Programul de plată a creanțelor
3. Fluxurile de numerar previzionate pe perioada de reorganizare (cash-flow-ul)
4. Declarație – Acord privind creanțele rescadente
5. Activele aferente sediului din Buzau, propuse spre a fi scoase din funcțiune și valorificate prin casare
6. Construcțiile aferente sediului din Oțelu Rosu, propuse spre a fi scoase din funcțiune și valorificate prin casare
7. Echipamentele aferente sediului din Oțelu Rosu, propuse spre a fi scoase din funcțiune și valorificate prin casare
8. Activ - „Conductă aducțiune Măru” aferent sediului din Oțelu Rosu, propuse spre a fi scos din funcțiune și valorificat prin casare
9. Extras din Raportul de evaluare a activelor Laminorul SA
10. Bunurile imobile aflate în patrimoniul Societății Absorbite transferate prin fuziune
11. Contractele de ipotecă imobiliară autentificate sub nr. 223/04.02.2010 și 254/08.02.2010
12. Extras din Raportul de evaluare activelor Ductil Steel SA
13. Lista bunurilor din patrimoniul Ductil Steel SA ce vor face obiectul înlocuirii garanțiilor enumerate în Contractul de ipotecă imobiliară autentificat sub nr.223/04.02.2010 și în contractul de ipotecă imobiliară autentificat sub nr. 254/08.02.2010
14. Lista bunurilor din patrimoniul Ductil Steel, ce vor face obiectul înlocuirii garanțiilor care sunt enumerate în anexele la Contractul de ipotecă nr. 9000/91 din data de 22.03.2013 și Contractul de ipotecă nr. 9000/93 din 25.03.2013

 3

Preambul

Justificare legală

Prezentul Plan de reorganizare este întocmit în baza prevederilor Legii privind procedura insolvenței nr.85/2006 (în continuare Legea nr.85/2006).

Legea nr.85/2006 oferă debitorului față de care s-a deschis procedura insolvenței șansa să își continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 alin.(1): „(...) va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)”.

Condițiile preliminare pentru depunerea planului de reorganizare

În data de 13.03.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de debitor, cu intenția de reorganizare, conform Încheierii de ședință din data de 13.03.2013 pronunțată de Tribunalul Buzău, în dosarul nr. 1576/114/2013.

Posibilitatea reorganizării a fost analizată și exprimată de către Administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței, întocmit conform prevederilor art. 20 alin.(1), lit. b) coroborat cu art. 59 din Legea nr.85/2006, depus la dosarul cauzei.

Intenția de reorganizare a activității debitorului a fost exprimată de către creditorul Silnef SRL în Declarația de intenție, depusă la dosarul cauzei.

Tabelul definitiv de creanțe împotriva Ductil Steel SA a fost depus la dosarul cauzei și afișat la usa Tribunalului Buzău la data de 23.09.2014, publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 16837/24.09.2014. Având în vedere că ulterior întocmirii, depunerii și afișării la tribunal a tabelului definitiv de creanțe, creditorul IKB LEASING FINANCE IFN S.A a renunțat la dreptul pretins prin declarația de creanță depusă la dosarul cauzei și a solicitat radierea din tabelul de creanțe, iar creditorul KRISIA WEST SRL a notificat schimbarea sediului profesional al reprezentantului convențional, tabelul definitiv de creanțe a fost actualizat. Tabelul definitiv actualizat de creanțe împotriva Ductil Steel SA a fost depus la dosarul cauzei în data de 03.10.2014 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 17506/03.10.2014.

Scopul planului de reorganizare

Scopul principal al planului de reorganizare este reprezentat de asigurarea unui nivel al recuperării creanțelor superior celui de care creditorii ar beneficia în cadrul unei proceduri de faliment, dar și de menținerea societății în circuitul economic.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția legii, este reorganizarea debitorului și continuarea activității, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta, cu efectul menținerii serviciilor și produselor pe piață, activitatea fiind continuată în sensul exploatării capacităților de producție. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea nr. 85/2006, respectiv necesitatea continuării activității, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitorului, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității cu lichidarea parțială a activelor presupune efectuarea unor modificări în organizarea și derularea activității curente, menținându-se obiectul de activitate, dar în considerarea măsurilor de reorganizare propuse prin prezentul plan de reorganizare, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să asigure continuarea activităților, dar cu un grad de profitabilitate. Totodată,

reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor, dar și continuarea derulării relațiilor comerciale cu creditorii care au calitatea de furnizori.

Argumentele care pledează în favoarea reorganizării activității debitorului sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a cererii pentru achiziția de bunuri imobile și mobile, precum cele existente în patrimoniul debitorului. În acest context economic, încercarea de acoperire a pasivului debitorului prin lichidarea tuturor bunurilor din patrimoniul acestuia va necesita un interval de valorificare ridicat, generat de inexistența unei cereri susținute pentru activele specializate de natura celor deținute de societate.

Prin prezentul plan se propune ca debitoarele să acționeze, sub controlul strict al administratorului judiciar, prin modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: corporativ, financiar-economic, organizatoric, managerial având ca scop principal continuarea viabilă a activității și plata pasivului într-o măsură mai mare decât în cazul falimentului.

Autorul planului de reorganizare

Planul de reorganizare este propus de către Silnef SRL în temeiul art.94 alin.(1) lit.c) din Legea nr.85/2006, în calitate de creditor majoritar în dosarul nr.1576/114/2013, aflat pe rolul Tribunalului Buzău. Creditorul Silnef SRL deține 55,06% din totalul creanțelor împotriva debitorului, conform tabelului definitiv actualizat de creanțe, fiind astfel îndeplinite condițiile prevăzute la art.94 alin.(1) lit.c) din Legea nr.85/2006.

La baza întocmirii planului de reorganizare au stat informațiile furnizate de către managementul societății, documentele contabile și registrele de evidență internă ale societății, rapoartele depuse de administratorul judiciar la dosarul cauzei, precum și informațiile publice obținute din domeniul producției și desfacerii pe piața produselor siderurgice.



Capitolul I

PREZENTAREA GENERALĂ A DUCTIL STEEL SA

1.1 Date de identificare

Denumire: Ductil Steel SA

Forma juridică: societate pe acțiuni

Sediul: Buzău, str. Aleea Industriilor nr.1, județul Buzău

Cod Unic de Înregistrare: RO 11845183

ORC Buzău nr. J10/216/1999

Sedii secundare: punct de lucru Oțelu Roșu, str. Mihai Eminescu nr.10, județul Caraș-Severin
punct de lucru sat Tăbărăști, comuna Gălbinași, județul Buzău

1.2 Obiectul de activitate

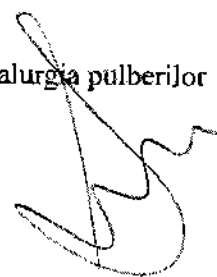
Activitatea principală a societății constă în **Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje – 2410** conform CAEN Rev.2.

Activitățile secundare desfășurate în subsidiar de societate sunt următoarele:

- 0111 - Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase
- 0112 - Cultivarea orezului
- 0113 - Cultivarea legumelor și a pepenilor, a rădăcinoaselor și tuberculilor
- 0114 - Cultivarea trestiei de zahăr
- 0115 - Cultivarea tutunului
- 0116 - Cultivarea plantelor pentru fibre textile
- 0119 - Cultivarea altor plante din culturi nepermanente
- 0126 - Cultivarea fructelor oleaginoase
- 0128 - Cultivarea condimentelor, plantelor aromatice, medicinale și a plantelor de uz farmaceutic
- 0129 - Cultivarea altor plante permanente
- 0141 - Creșterea bovinelor de lapte
- 0142 - Creșterea altor bovine
- 0143 - Creșterea cailor și a altor cabaline
- 0145 - Creșterea ovinelor și caprinelor
- 0146 - Creșterea porcinelor
- 0149 - Creșterea altor animale
- 0150 - Activități în ferme mixte (cultură vegetală combinată cu creșterea animalelor)
- 0161 - Activități auxiliare pentru producția vegetală
- 0162 - Activități auxiliare pentru creșterea animalelor
- 0163 - Activități după recoltare
- 0164 - Pregătirea semințelor
- 0240 - Activități de servicii anexe silviculturii
- 1011 - Prelucrarea și conservarea cămii
- 1012 - Prelucrarea și conservarea cămii de pasăre
- 1013 - Fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre)
- 1031 - Prelucrarea și conservarea cartofilor
- 1032 - Fabricarea sucurilor de fructe și legume
- 1039 - Prelucrarea și conservarea fructelor și legumelor n.c.a.
- 1061 - Fabricarea produselor de morărit
- 1062 - Fabricarea amidonului și a produselor din amidon



- 1071 - Fabricarea pâinii; fabricarea prăjiturilor și a produselor proaspete de patiserie
- 1072 - Fabricarea biscuiților și pișcoturilor; fabricarea prăjiturilor și a produselor conservate de patiserie
- 1073 - Fabricarea macaroanelor, tăițeilor, cus-cus-ului și a altor produse făinoase similare
- 1081 - Fabricarea zahărului
- 1085 - Fabricarea de mâncăruri preparate
- 1086 - Fabricarea preparatelor alimentare omogenizate și alimentelor dietetice
- 1089 - Fabricarea altor produse alimentare n.c.a.
- 1091 - Fabricarea preparatelor pentru hrana animalelor de fermă
- 1092 - Fabricarea preparatelor pentru hrana animalelor de companie
- 1101 - Distilarea, rafinarea și mixarea băuturilor alcoolice
- 1102 - Fabricarea vinurilor din struguri
- 1107 - Producția de băuturi răcoritoare nealcoolice; producția de ape minerale și alte ape îmbuteliate
- 1330 - Finisarea materialelor textile
- 1411 - Fabricarea articolelor de îmbrăcăminte din piele
- 1412 - Fabricarea de articole de îmbrăcăminte pentru lucru
- 1413 - Fabricarea altor articole de îmbrăcăminte (exclusiv lenjeria de corp)
- 1414 - Fabricarea de articole de lenjerie de corp
- 1419 - Fabricarea altor articole de îmbrăcăminte și accesorii n.c.a.
- 1512 - Fabricarea articolelor de voiaj și marochinărie și a articolelor de harnașament
- 1520 - Fabricarea încălțămintei
- 1629 - Fabricarea altor produse din lemn; fabricarea articolelor din plută, paie și din alte materiale vegetale împletite
- 1723 - Fabricarea articolelor de papetărie
- 1811 - Tipărirea ziarelor
- 1812 - Alte activități de tipărire n.c.a.
- 1813 - Servicii pregătitoare pentru pretipărire
- 1820 - Reproducerea înregistrărilor
- 2042 - Fabricarea parfumurilor și a produselor cosmetice (de toaletă)
- 2053 - Fabricarea uleiurilor esențiale
- 2219 - Fabricarea altor produse din cauciuc
- 2221 - Fabricarea plăcilor, foliilor, tuburilor și profilelor din material plastic
- 2222 - Fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic
- 2223 - Fabricarea articolelor din material plastic pentru construcții
- 2229 - Fabricarea altor produse din material plastic
- 2352 - Fabricarea varului și ipsosului
- 2420 - Producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea, din oțel
- 2431 - Tragere la rece a barelor
- 2432 - Laminare la rece a benzilor înguste
- 2433 - Producția de profile obținute la rece
- 2434 - Trefilarea firelor la rece
- 2451 - Turnarea fontei
- 2452 - Turnarea oțelului
- 2511 - Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice
- 2512 - Fabricarea de uși și ferestre din metal
- 2521 - Producția de radiatoare și cazane pentru încălzire centrală
- 2529 - Producția de rezervoare, cisterne și containere metalice
- 2550 - Fabricarea produselor metalice obținute prin deformare plastică; metalurgia pulberilor
- 2561 - Tratarea și acoperirea metalelor
- 2562 - Operațiuni de mecanică generală
- 2571 - Fabricarea produselor de tăiat
- 2572 - Fabricarea articolelor de feronerie



- 2573 - Fabricarea uneltelor
- 2591 - Fabricarea de recipiente, containere și alte produse similare din oțel
- 2592 - Fabricarea ambalajelor ușoare din metal
- 2593 - Fabricarea articolelor din fire metalice; fabricarea de lanțuri și arcuri
- 2594 - Fabricarea de șuruburi, buloane și alte articole filetate; fabricarea de nituri și șaibe
- 2599 - Fabricarea altor articole din metal n.c.a.
- 2680 - Fabricarea suporturilor magnetice și optice destinați înregistrărilor
- 2732 - Fabricarea altor fire și cabluri electrice și electronice
- 2733 - Fabricarea dispozitivelor de conexiune pentru fire și cabluri electrice și electronice
- 2751 - Fabricarea de aparate electrocasnice
- 2752 - Fabricarea de echipamente casnice neelectrice
- 2790 - Fabricarea altor echipamente electrice
- 2812 - Fabricarea de motoare hidraulice
- 2814 - Fabricarea de articole de robinetărie
- 2815 - Fabricarea lagărelor, angrenajelor, cutiilor de viteză și a elementelor mecanice de transmisie
- 2821 - Fabricarea cuptoarelor, furnalelor și arzătoarelor
- 2822 - Fabricarea echipamentelor de ridicat și manipulat
- 2824 - Fabricarea mașinilor-unelte portabile acționate electric
- 2825 - Fabricarea echipamentelor de ventilație și frigorifice, exclusiv a echipamentelor de uz casnic
- 2829 - Fabricarea altor mașini și utilaje de utilizare generală n.c.a.
- 2841 - Fabricarea utilajelor și a mașinilor-unelte pentru prelucrarea metalului
- 2849 - Fabricarea altor mașini-unelte n.c.a.
- 2891 - Fabricarea utilajelor pentru metalurgie
- 2892 - Fabricarea utilajelor pentru extracție și construcții
- 3092 - Fabricarea de biciclete și de vehicule pentru invalizi
- 3250 - Fabricarea de dispozitive, aparate și instrumente medicale și stomatologice
- 3299 - Fabricarea altor produse manufacturiere n.c.a.
- 3311 - Repararea articolelor fabricate din metal
- 3312 - Repararea mașinilor
- 3313 - Repararea echipamentelor electronice și optice
- 3314 - Repararea echipamentelor electrice
- 3319 - Repararea altor echipamente
- 3320 - Instalarea mașinilor și echipamentelor industriale
- 3511 - Producția de energie electrică
- 3512 - Transportul energiei electrice
- 3513 - Distribuția energiei electrice
- 3514 - Comercializarea energiei electrice
- 3530 - Furnizarea de abur și aer condiționat
- 3811 - Colectarea deșeurilor nepericuloase
- 3812 - Colectarea deșeurilor periculoase
- 3821 - Tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase
- 3822 - Tratarea și eliminarea deșeurilor periculoase
- 3831 - Demontarea (dezasambarea) mașinilor și echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor
- 3832 - Recuperarea materialelor reciclabile sortate
- 4110 - Dezvoltare (promovare) imobiliară
- 4120 - Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale
- 4211 - Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor
- 4212 - Lucrări de construcții a căilor ferate de suprafață și subterane
- 4213 - Construcția de poduri și tuneluri
- 4221 - Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru fluide



- 4222 - Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații
- 4291 - Construcții hidrotehnice
- 4299 - Lucrări de construcții a altor proiecte ingineresti n.c.a
- 4311 - Lucrări de demolare a construcțiilor
- 4312 - Lucrări de pregătire a terenului
- 4313 - Lucrări de foraj și sondaj pentru construcții
- 4321 - Lucrări de instalații electrice
- 4322 - Lucrări de instalații sanitare, de încălzire și de aer condiționat
- 4329 - Alte lucrări de instalații pentru construcții
- 4331 - Lucrări de ipsoserie
- 4332 - Lucrări de tâmplărie și dulgherie
- 4333 - Lucrări de pardosire și placare a pereților
- 4334 - Lucrări de vopsitorie, zugrăveli și montări de geamuri
- 4339 - Alte lucrări de finisare
- 4391 - Lucrări de învelitori, șarpante și terase la construcții
- 4399 - Alte lucrări speciale de construcții n.c.a.
- 4511 - Comerț cu autoturisme și autovehicule ușoare (sub 3,5 tone)
- 4519 - Comerț cu alte autovehicule
- 4520 - Întreținerea și repararea autovehiculelor
- 4531 - Comerț cu ridicata de piese și accesorii pentru autovehicule
- 4532 - Comerț cu amănuntul de piese și accesorii pentru autovehicule
- 4611 - Intermedieri în comerțul cu materii prime agricole, animale vii, materii prime textile și cu semifabricate
- 4612 - Intermedieri în comerțul cu combustibili, minereuri, metale și produse chimice pentru industrie
- 4613 - Intermedieri în comerțul cu material lemnos și materiale de construcții
- 4614 - Intermedieri în comerțul cu mașini, echipamente industriale, nave și avioane
- 4615 - Intermedieri în comerțul cu mobilă, articole de menaj și de fierărie
- 4616 - Intermedieri în comerțul cu textile, confecții din blană, încălțăminte și articole din piele
- 4617 - Intermedieri în comerțul cu produse alimentare, băuturi și tutun
- 4618 - Intermedieri în comerțul specializat în vânzarea produselor cu caracter specific, n.c.a.
- 4619 - Intermedieri în comerțul cu produse diverse
- 4621 - Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat
- 4622 - Comerț cu ridicata al florilor și al plantelor
- 4623 - Comerț cu ridicata al animalelor vii
- 4624 - Comerț cu ridicata al blănurilor, pieilor brute și al pieilor prelucrate
- 4631 - Comerț cu ridicata al fructelor și legumelor
- 4632 - Comerț cu ridicata al cărnii și produselor din carne
- 4633 - Comerț cu ridicata al produselor lactate, ouălor, uleiurilor și grăsimilor comestibile
- 4634 - Comerț cu ridicata al băuturilor
- 4635 - Comerț cu ridicata al produselor din tutun
- 4636 - Comerț cu ridicata al zahărului, ciocolatei și produselor zaharoase
- 4637 - Comerț cu ridicata cu cafea, ceai, cacao și condimente
- 4638 - Comerț cu ridicata specializat al altor alimente, inclusiv pește, crustacee și moluște
- 4639 - Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun
- 4641 - Comerț cu ridicata al produselor textile
- 4642 - Comerț cu ridicata al îmbrăcăminte și încălțăminte
- 4643 - Comerț cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodăresc, al aparatelor de radio și televizoarelor
- 4644 - Comerț cu ridicata al produselor din ceramică, sticlărie și produse de întreținere
- 4645 - Comerț cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie
- 4647 - Comerț cu ridicata al mobilei, covoarelor și a articolelor de iluminat

- 4648 - Comerț cu ridicata al ceasurilor și bijuteriilor
- 4649 - Comerț cu ridicata al altor bunuri de uz gospodăresc
- 4651 - Comerț cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice și software-ului
- 4652 - Comerț cu ridicata de componente și echipamente electronice și de telecomunicații
- 4661 - Comerț cu ridicata al mașinilor agricole, echipamentelor și furniturilor
- 4662 - Comerț cu ridicata al mașinilor-unelte
- 4663 - Comerț cu ridicata al mașinilor pentru industria minieră și construcții
- 4664 - Comerț cu ridicata al mașinilor pentru industria textilă și al mașinilor de cusut și de tricotat
- 4665 - Comerț cu ridicata al mobilei de birou
- 4666 - Comerț cu ridicata al altor mașini și echipamente de birou
- 4669 - Comerț cu ridicata al altor mașini și echipamente
- 4671 - Comerț cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate
- 4672 - Comerț cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice
- 4673 - Comerț cu ridicata al materialului lemnos și al materialelor de construcții și echipamentelor sanitare
- 4674 - Comerț cu ridicata al echipamentelor și furniturilor de fierărie pentru instalații sanitare și de încălzire
- 4675 - Comerț cu ridicata al produselor chimice
- 4676 - Comerț cu ridicata al altor produse intermediare
- 4677 - Comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor
- 4690 - Comerț cu ridicata nespecializat
- 4711 - Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun
- 4719 - Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare
- 4721 - Comerț cu amănuntul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate
- 4722 - Comerț cu amănuntul al cărnii și al produselor din carne, în magazine specializate
- 4723 - Comerț cu amănuntul al peștelui, crustaceelor și moluștelor, în magazine specializate
- 4724 - Comerț cu amănuntul al pâinii, produselor de patiserie și produselor zaharoase, în magazine specializate
- 4725 - Comerț cu amănuntul al băuturilor, în magazine specializate
- 4726 - Comerț cu amănuntul al produselor din tutun, în magazine specializate
- 4729 - Comerț cu amănuntul al altor produse alimentare, în magazine specializate
- 4730 - Comerț cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule, în magazine specializate
- 4741 - Comerț cu amănuntul al calculatoarelor, unităților periferice și software-ului, în magazine specializate
- 4742 - Comerț cu amănuntul al echipamentului pentru telecomunicații, în magazine specializate
- 4743 - Comerț cu amănuntul al echipamentului audio/video, în magazine specializate
- 4751 - Comerț cu amănuntul al textilelor, în magazine specializate
- 4752 - Comerț cu amănuntul al articolelor de fierărie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate
- 4753 - Comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate
- 4754 - Comerț cu amănuntul al articolelor și aparatelor electrocasnice, în magazine specializate
- 4759 - Comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a., în magazine specializate
- 4761 - Comerț cu amănuntul al cărților, în magazine specializate
- 4762 - Comerț cu amănuntul al ziarelor și articolelor de papetărie, în magazine specializate
- 4763 - Comerț cu amănuntul al discurilor și benzilor magnetice cu sau fără înregistrări audio/video, în magazine specializate

- 4764 - Comerț cu amănuntul al echipamentelor sportive, în magazine specializate
- 4765 - Comerț cu amănuntul al jocurilor și jucăriilor, în magazine specializate
- 4771 - Comerț cu amănuntul al îmbrăcăminte, în magazine specializate
- 4772 - Comerț cu amănuntul al încălțăminte și articolelor din piele, în magazine specializate
- 4776 - Comerț cu amănuntul al florilor, plantelor și semințelor, comerț cu amănuntul al animalelor de companie și a hranei pentru acestea, în magazine specializate
- 4777 - Comerț cu amănuntul al ceasurilor și bijuteriilor, în magazine specializate
- 4778 - Comerț cu amănuntul al altor bunuri noi, în magazine specializate
- 4779 - Comerț cu amănuntul al bunurilor de ocazie vândute prin magazine
- 4781 - Comerț cu amănuntul al produselor alimentare, băuturilor și produselor din tutun efectuat prin standuri, chioșcuri și piețe
- 4782 - Comerț cu amănuntul al textilelor, îmbrăcăminte și încălțăminte efectuat prin standuri, chioșcuri și piețe
- 4789 - Comerț cu amănuntul prin standuri, chioșcuri și piețe al altor produse
- 4791 - Comerț cu amănuntul prin intermediul caselor de comenzi sau prin Internet
- 4799 - Comerț cu amănuntul efectuat în afara magazinelor, standurilor, chioșcurilor și piețelor
- 4910 - Transporturi interurbane de călători pe calea ferată
- 4920 - Transporturi de marfă pe calea ferată
- 4931 - Transporturi urbane, suburbane și metropolitane de călători
- 4932 - Transporturi cu taxiuri
- 4939 - Alte transporturi terestre de călători n.c.a
- 4941 - Transporturi rutiere de mărfuri
- 4942 - Servicii de mutare
- 4950 - Transporturi prin conducte
- 5210 - Depozitări
- 5221 - Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre
- 5222 - Activități de servicii anexe transportului pe apă
- 5223 - Activități de servicii anexe transporturilor aeriene
- 5224 - Manipulări
- 5229 - Alte activități anexe transporturilor
- 5510 - Hoteluri și alte facilități de cazare similare
- 5520 - Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată
- 5530 - Parcuri pentru rulote, campinguri și tabere
- 5590 - Alte servicii de cazare
- 5610 - Restaurante
- 5621 - Activități de alimentație (catering) pentru evenimente
- 5629 - Alte servicii de alimentație n.c.a.
- 5630 - Baruri și alte activități de servire a băuturilor
- 5811 - Activități de editare a cărților
- 5812 - Activități de editare de ghiduri, compendii, liste de adrese și similare
- 5813 - Activități de editare a ziarelor
- 5814 - Activități de editare a revistelor și periodicelor
- 5819 - Alte activități de editare
- 5821 - Activități de editare a jocurilor de calculator
- 5829 - Activități de editare a altor produse software
- 5911 - Activități de producție cinematografică, video și de programe de televiziune
- 5912 - Activități de post-producție cinematografică, video și de programe de televiziune
- 5913 - Activități de distribuție a filmelor cinematografice, video și a programelor de televiziune
- 5914 - Proiecția de filme cinematografice
- 5920 - Activități de realizare a înregistrărilor audio și activități de editare muzicală
- 6010 - Activități de difuzare a programelor de radio
- 6020 - Activități de difuzare a programelor de televiziune

- 6201 - Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client)
- 6202 - Activități de consultanță în tehnologia informației
- 6203 - Activități de management (gestiune și exploatare) a mijloacelor de calcul
- 6209 - Alte activități de servicii privind tehnologia informației
- 6311 - Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe
- 6312 - Activități ale portalurilor web
- 6391 - Activități ale agențiilor de știri
- 6399 - Alte activități de servicii informaționale n.c.a.
- 6420 - Activități ale holdingurilor
- 6810 - Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii
- 6820 - Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- 6831 - Agenții imobiliare
- 6832 - Administrarea imobilelor pe bază de comision sau contract
- 7010 - Activități ale direcțiilor (centralelor), birourilor administrative centralizate
- 7021 - Activități de consultanță în domeniul relațiilor publice și al comunicării
- 7022 - Activități de consultanță pentru afaceri și management
- 7111 - Activități de arhitectură
- 7112 - Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea
- 7120 - Activități de testări și analize tehnice
- 7211 - Cercetare-dezvoltare în biotehnologie
- 7219 - Cercetare-dezvoltare în alte științe naturale și inginerie
- 7220 - Cercetare-dezvoltare în științe sociale și umaniste
- 7320 - Activități de studiere a pieței și de sondare a opiniei publice
- 7410 - Activități de design specializat
- 7420 - Activități fotografice
- 7430 - Activități de traducere scrisă și orală (interpreți)
- 7490 - Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a.
- 7711 - Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare
- 7712 - Activități de închiriere și leasing cu autovehicule rutiere grele
- 7721 - Activități de închiriere și leasing cu bunuri recreaționale și echipament sportiv
- 7722 - Închirierea de casete video și discuri (CD-uri, DVD-uri)
- 7729 - Activități de închiriere și leasing cu alte bunuri personale și gospodărești n.c.a.
- 7731 - Activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente agricole
- 7732 - Activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente pentru construcții
- 7733 - Activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente de birou (inclusiv calculatoare)
- 7734 - Activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente de transport pe apă
- 7735 - Activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente de transport aerian
- 7739 - Activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.c.a.
- 7740 - Leasing cu bunuri intangibile (exclusiv financiare)
- 7810 - Activități ale agențiilor de plasare a forței de muncă
- 7911 - Activități ale agențiilor turistice
- 7912 - Activități ale tur-operatorilor
- 7990 - Alte servicii de rezervare și asistență turistică
- 8010 - Activități de protecție și gardă
- 8020 - Activități de servicii privind sistemele de securizare
- 8030 - Activități de investigații
- 8110 - Activități de servicii suport combinate
- 8121 - Activități generale de curățenie a clădirilor
- 8122 - Activități specializate de curățenie
- 8129 - Alte activități de curățenie
- 8130 - Activități de întreținere peisagistică
- 8211 - Activități combinate de secretariat



- 8219 - Activități de fotocopiere, de pregătire a documentelor și alte activități specializate de secretariat
- 8220 - Activități ale centrelor de intermediere telefonică (call center)
- 8230 - Activități de organizare a expozițiilor, târgurilor și congreselor
- 8291 - Activități ale agențiilor de colectare și a birourilor (oficiilor) de raportare a creditului
- 8292 - Activități de ambalare
- 8299 - Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.
- 8532 - Învățământ secundar, tehnic sau profesional
- 8551 - Învățământ în domeniul sportiv și recreațional
- 8552 - Învățământ în domeniul cultural (limbi străine, muzică, teatru, dans, arte plastice, etc.)
- 8559 - Alte forme de învățământ n.c.a.
- 8560 - Activități de servicii suport pentru învățământ
- 9001 - Activități de interpretare artistică (spectacole)
- 9002 - Activități suport pentru interpretare artistică (spectacole)
- 9003 - Activități de creație artistică
- 9101 - Activități ale bibliotecilor și arhivelor
- 9102 - Activități ale muzeelor
- 9103 - Gestionarea monumentelor, clădirilor istorice și a altor obiective de interes turistic
- 9104 - Activități ale grădinilor zoologice, botanice și ale rezervațiilor naturale
- 9200 - Activități de jocuri de noroc și pariuri
- 9311 - Activități ale bazelor sportive
- 9312 - Activități ale cluburilor sportive
- 9313 - Activități ale centrelor de fitness
- 9319 - Alte activități sportive
- 9321 - Bâlcui și parcuri de distracții
- 9329 - Alte activități recreative și distractive n.c.a.
- 9511 - Repararea calculatoarelor și a echipamentelor periferice
- 9512 - Repararea echipamentelor de comunicații
- 9521 - Repararea aparatelor electronice de uz casnic
- 9522 - Repararea dispozitivelor de uz gospodăresc și a echipamentelor pentru casă și grădină
- 9523 - Repararea încălțăminte și a articolelor din piele
- 9525 - Repararea ceasurilor și a bijuteriilor
- 9529 - Repararea articolelor de uz personal și gospodăresc n.c.a.
- 9601 - Spălarea și curățarea (uscată) a articolelor textile și a produselor din blană
- 9602 - Coafură și alte activități de înfrumusețare
- 9603 - Activități de pompe funebre și similare
- 9604 - Activități de întreținere corporală
- 9609 - Alte activități de servicii n.c.a.
- 9700 - Activități ale gospodăriilor private în calitate de angajator de personal casnic

1.3 Structura acționariatului. Capitalul social

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoare nominală (lei/acțiune)	Aport la capitalul social (lei)	Procent deținere în capitalul social (%)
1	COS Târgoviște SA - în insolvență (fosta Mechel Târgoviște SA)	1	10	10,00	0,000556
2	Invest Nikarom SRL	179.999	10	1.799.990,00	99,999444
TOTAL		180.000		1.800.000,00	100,00%

La data deschiderii procedurii insolvenței, capitalul social subscris și vărsat al societății era în valoare de 1.800.000 lei, divizat în 180.000 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Acțiunile Ductil Steel SA nu sunt titluri tranzacționate pe piața de capital.

1.4 Scurt istoric al societății

“Întreprinderea de Sârmă și Produse din Sârmă” Buzău s-a înființat în anul 1963. Evoluția companiei a fost marcată de multiplele transformări economico-sociale și, într-o mare măsură, de cele tehnice și tehnologice, care au avut loc atât la nivel național, cât și internațional. Ca urmare a dinamicii impuse de economia de piață, în anul 1991 “Întreprinderea de Sârmă și Produse din Sârmă” devenea, prin procesul de privatizare, Ductil SA Buzău. Divizarea acesteia în 1999 coincide cu ultima etapă a procesului de privatizare și duce la apariția a două companii - Ductil SA, având ca obiect de activitate producerea și comercializarea consumabilelor de sudură și Ductil Steel SA, axată pe producerea și comercializarea sârmelor și a produselor din sârmă. În anul 2005, în ideea creșterii integrării tehnologice s-a decis cumpărarea Oțelăriei Electrice de la Gavazzi Steel SA – în faliment Oțelul Roșu. Ductil Steel SA a deschis astfel, în premieră pentru piața metalurgică românească, un punct de lucru ce are ca obiect de activitate producerea de țagle de relaminare – materia primă principală folosită în procesul de producție desfășurat la sediul de la Buzău.

Începând cu aprilie 2008 Ductil Steel SA a avut ca acționar majoritar pe Mechel International Holdings GmbH Elveția. În februarie 2013 acționarul majoritar, Mechel International Holdings GmbH, a decis vânzarea pachetului majoritar de acțiuni societății Invest Nikarom SRL.

Ductil Steel SA reprezintă, prin producția de oțel, sârma și derivate din sârmă, unul dintre cei mai importanți actori economici de pe piața de profil din România. Resursele societății au fost concentrate în direcția extinderii capacităților de producție, punând accentul și pe diversificarea ofertei comerciale.

1.5 Analiza economico-financiară a societății în ultimii 3 ani anteriori deschiderii procedurii insolvenței¹

1.5.1 Evoluția patrimoniului

Element patrimonial	Dec. 10		Dec. 11		Dec. 12		Feb. 13	
	lei	%	lei	%	lei	%	lei	%
A.ACTIV	460.747.135	100,00%	526.638.994	100,00%	366.686.461	100,00%	340.465.249	100,00%
A.1. ACTIVE IMOBILIZATE	214.789.358	46,62%	274.722.195	52,17%	259.774.305	70,84%	255.771.779	75,12%
Imobilizări necorporale	542.289	0,12%	273.357	0,05%	17.688	0,00%	14.734	0,00%
Imobilizări corporale	214.210.678	46,49%	274.226.506	52,07%	259.534.284	70,78%	255.534.713	75,05%
Imobilizări financiare	36.391	0,01%	222.332	0,04%	222.333	0,06%	222.332	0,07%
A.2. ACTIVE CIRCULANTE	243.013.137	52,74%	251.583.918	47,77%	106.634.333	29,08%	84.518.219	24,82%
Stocuri	134.803.475	29,26%	111.977.724	21,26%	63.621.138	17,35%	47.093.868	13,83%
Creanțe	82.182.119	17,84%	110.629.284	21,01%	37.772.469	10,30%	34.724.645	10,20%
Disponibilități	26.027.543	5,65%	28.976.910	5,50%	5.240.726	1,43%	2.699.706	0,79%
A.3.- ALTE ACTIVE	2.944.640	0,64%	332.881	0,06%	277.823	0,08%	175.251	0,05%
B.PASIV	460.747.135	100,00%	526.638.994	100,00%	366.686.461	100,00%	340.465.249	100,00%
B.1.CAPITAL PROPRIU	-9.709.702	-2,11%	-152.549.049	-28,97%	-320.511.736	-87,41%	-333.084.110	-97,83%
Capital social	1.800.000	0,39%	1.800.000	0,34%	1.800.000	0,49%	1.800.000	0,53%

¹) conform Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a Ductil Steel S.A. - în insolvență, întocmit de către administratorul judiciar, depus la dosarul cauzei în data de 01.07.2013

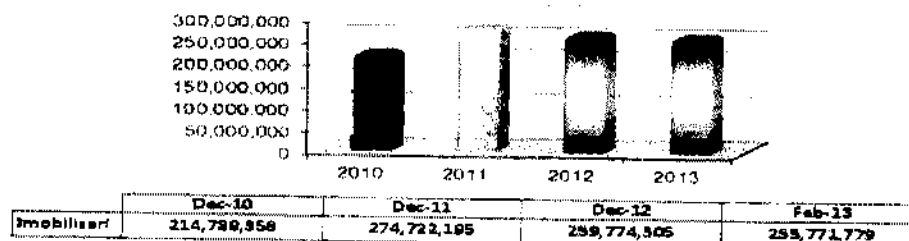
Prime de capital	22.981	0,00%	22.981	0,00%	22.981	0,01%	22.981	0,01%
Rezerve	135.865.138	29,49%	142.039.234	26,97%	142.332.068	38,82%	142.349.298	41,81%
Rezerve din reevaluare	16.005.264	3,47%	10.056.363	1,91%	9.763.529	2,66%	9.746.299	2,86%
Rezultatul reportat	-70.493.412	-15,30%	-164.818.830	-31,30%	-306.467.627	-83,58%	-474.430.314	-139,35%
Rezultatul ex. financiar	-92.909.673	-20,17%	-141.648.777	-26,90%	-167.962.687	-45,81%	-12.372.374	-3,69%
B.2.DATORII	469.207.775	101,84%	677.217.742	128,59%	677.306.320	184,71%	663.665.395	194,93%
Datorii ce trebuiesc plătite într-o perioadă de până la un an	394.288.355	85,58%	636.165.889	120,80%	652.389.063	177,91%	663.665.395	194,93%
Datorii ce trebuiesc plătite într-o perioadă mai mare de un an	74.919.420	16,26%	41.051.853	7,80%	24.917.257	6,80%	0	0,00%
B.3.ALTE PASIVE	1.249.062	0,27%	1.970.301	0,37%	9.891.877	2,70%	9.883.964	2,90%

1.5.1.1 Structura și evoluția activului societății

Activele imobilizate - prezintă o evoluție crescătoare pe perioada 2010-2011 și descrescătoare în perioadele următoare, acestea reprezentând peste 75% din total active la data deschiderii procedurii insolvenței debitoarei. Activele imobilizate sunt constituite din imobilizări necorporale, corporale și financiare.

Evoluția imobilizărilor (valoare netă) pe perioada analizată se prezintă astfel:

Evoluția imobilizărilor în perioada 2010-febr.2013



Structura imobilizărilor pe perioada 2010-febr.2013 se prezintă conform tabelului de mai jos.

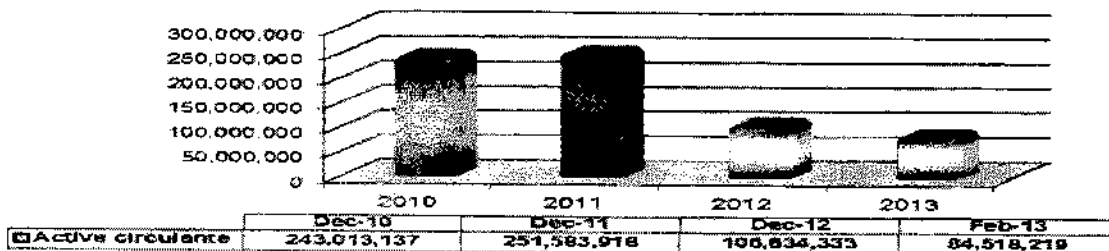
Structura imobilizărilor (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
A.VALOARE BRUTĂ	280.504.498	349.008.683	353.399.421	352.766.141
I.IMOBILIZĂRI NECORPORALE	2.560.454	2.567.995	2.567.994	2.567.995
Alte imobilizări necorporale	2.560.454	2.567.995	2.567.994	2.567.995
II.IMOBILIZĂRI CORPORALE	277.907.653	346.218.356	350.609.094	349.975.814
Terenuri	3.397.868	3.397.868	3.397.868	3.391.912
Construcții	37.676.058	31.666.093	48.763.915	48.762.882
Instalații tehnice și mașini	143.561.252	147.431.598	287.526.875	286.975.233
Alte instalații, mobilier	691.595	794.801	660.813	660.813
Avansuri și imobiliz corp. în curs	92.580.880	162.927.996	10.259.623	10.184.974
III.IMOBILIZĂRI FINANCIARE	36.391	222.332	222.333	222.332
Titluri participare; Creanțe imobilizate	36.391	222.332	222.333	222.332
B.AMORTIZĂRI	69.820.777	71.805.124	91.287.383	94.763.087
I. Amortizarea imobilizărilor necorporale	2.018.165	2.294.638	2.550.306	2.553.261
II. Amortizarea imobilizărilor corporale	62.802.612	69.510.486	88.737.077	92.209.826
CAJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE	894.363	2.481.364	2.337.733	2.231.275
I. Deprecierea imobilizărilor corporale	894.363	2.481.364	2.337.733	2.231.275
VALOARE NETĂ IMOBILIZĂRI	214.789.358	274.722.195	259.774.305	255.771.779

Activele circulante - au înregistrat o evoluție crescătoare pe perioada 2010-2011 și descrescătoare pe perioada 2012-febr.2013. La 28.02.2013 activele circulante erau în sumă de

84.518.219 lei.

Evoluția activelor circulante se prezintă astfel:

Evoluția Activelor Circulante în perioada 2010-febr.2013



În structură, activele circulante erau constituite din:

Activ patrimonial (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
Stocuri	134.803.475	111.977.724	3.621.138	47.093.868
Creanțe	82.182.119	110.629.283	37.772.469	34.724.645
Disponibilități	26.027.543	28.976.910	5.240.726	2.699.706
Total active circulante	243.013.137	251.583.918	106.634.333	84.518.219
Procent din total activ	52,74%	47,77%	29,08%	24,82%

Ponderea, în ceea ce privește structura activelor circulante, o dețin stocurile și creanțele.

Stocuri

Structura detaliată a stocurilor pe perioada 2010-2012 se prezintă astfel:

Structura	Dec-10	Dec-11	Dec-12
Materii prime	60.576	45.999	16.975
Materiale auxiliare	16.865	17.383	9.553
Combustibili	5	4	1
Materiale consumabile	2.580	4.640	2.796
Piese de schimb	4.089	6.327	6.097
Materiale ambalat	183	163	68
Produse în curs de execuție	1.244	810	177
Semifabricate	24.326	18.260	24.039
Produse finite	15.174	17.575	4.613
Produse reziduale	796	1.550	2.904
Materii și materiale aflate la terți	15	-	320
Mărfuri	363	223	190
Materiale de natura obiectelor de inventar	442	306	234
Avansuri cumpărări stocuri	11.479	1.592	1.168
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	-3.301	-2.812	-5.477
TVA neexigibil	-32	-42	-36
Total stocuri	134.803	111.979	63.621

La data de 28.02.2013 stocurile debitoarei erau în valoare de 47.093.868 lei fiind constituite, în principal, din:

Structura	Valoare (lei)
Materii prime	12.448.138

Materiale consumabile	13.976.516
Ajustări pt. deprecierea materialelor consumabile	(2.568.073)
Ob. inventar	233.840
Ajustări pt. deprecierea mat. de natura ob. inventar	(5.414)
Semifabricate	13.853.876
Produse finite	4.899.934
Ajustări pt. deprecierea prod. finite	(900.407)
Diferențe de preț	1.004.423
Mărfuri	649.542
Produse în curs de execuție	190.283
Produse reziduale	2.926.859
Alte stocuri	384.352
Total stocuri	47.093.868

Creanțe

La data de 28.02.2013 creanțele societății debitoare erau în valoare de 34.724.645 lei, fiind constituite din:

Creanțe	Suma (lei)
Clienți	21.849.923
Provizioane pt. deprecierea creanțelor	(7.106.371)
Creanțe în legătură cu personalul	9.552
TVA de recuperat	8.909.795
Debitori diverși	7.586.690
Provizioane pt. depreciere debitori diverși	(16.041)
Furnizori debitori din serv.	3.121.698
Alte creanțe	369.399
Total	34.724.645

Pe perioada 2010-2012 structura creanțelor comerciale se prezintă astfel:

Structura	mii lei		
	Dec-10	Dec-11	Dec-12
Clienți interni	31.354	58.768	5.073
Clienți externi	13.734	27.344	14.864
Clienți interni incerti	5.077	6.148	6.126
Clienți externi incerti	957	965	990
Efecte de încasat	4.313	1.963	251
Avansuri acordate servicii	242	1.296	731
Provizioane clienți incerti	-6.035	-7.114	-7.136
Clienți facturi de întocmit	12.414	-	-
Alte creanțe imobilizate	6	197	-
Total creanțe comerciale	62.062	89.567	20.899

1.5.1.2 Structura și evoluția pasivului societății

Capitaluri proprii

În structura capitalurilor proprii sunt incluse, în principal: capitalul social, rezerve de orice fel, rezultatul reportat, rezultatul exercițiului financiar, primele de capital.

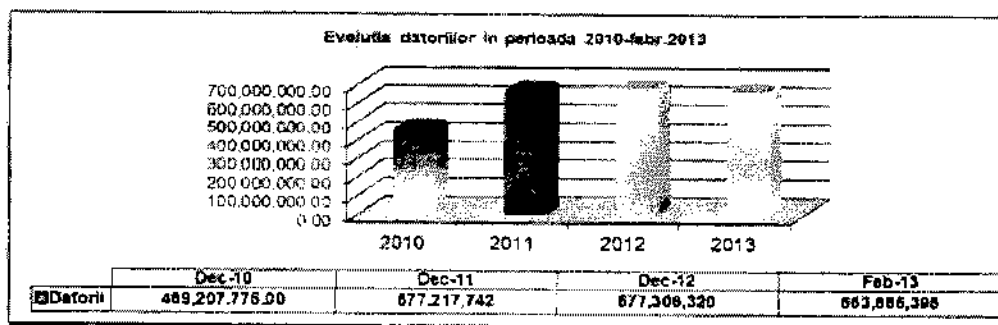
Conform situațiilor financiare ale debitoarei, pentru perioada 2010-februarie 2013 capitalurile proprii ale societății debitoare au avut următoarea structură:

Element patrimonial (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
---------------------------	--------	--------	--------	--------

Capital social	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000
Prime de capital	22.981	22.981	22.981	22.981
Rezerve	135.865.138	142.039.234	142.332.068	142.349.298
Rezultatul reportat	-70.493.412	-164.818.850	-306.467.627	-474.430.314
Rezerve din reevaluare	16.005.264	10.056.363	9.763.529	9.746.299
Rezultatul ex. financiar	-92.909.673	-141.648.777	-167.962.687	-12.572.374
Total capital propriu	-9.709.702	-152.549.049	-320.511.736	-333.084.110

Datorii

Datoriile societății au avut o evoluție crescătoare în perioada 2010-2012. La data de 28.02.2013 datoriile debitoarei erau în sumă de 663.665.395 lei, înregistrând o evoluție ușor descrescătoare față de 31.12.2012.



Structura datoriilor debitoarei la 28.02.2013 este următoarea:

Datorii	Suma (lei)
Furnizori	144.744.172
TVA de plată	16.354.585
Sume datorate personalului	1.038.616
Datorii buget - impozite, contribuții salariale, taxe și vărsăminte asimilate	26.032.602
Credite bancare ts	458.933
Creditori diverși	202.436
Clienți creditori	989.613
Decontări în cadrul grupului	469.889.945
Sume în curs de clarificare	3.920.448
Alte datorii	34.043
Total datorii	663.665.395

Ponderea în totalul datoriilor la 28.02.2013 o dețin decontările în cadrul grupului și furnizorii.

Furnizorii

La 28.02.2013 datoriile debitoarei față de diverși furnizori erau în sumă de 144.744.172 lei, reprezentând 21,81% din total datorii. Prezentăm în cele ce urmează o situație mai detaliată a principalilor furnizori cu sold la data deschiderii procedurii insolvenței:

Nume Furnizor	Sold la 28.02.2013	Nume Furnizor	Sold la 28.02.2013
Furnizori - Cont 401			
ALL FERROUS AND PIPES SL	950.813,77	SELCA SPA	2.927.766,02
AMC SERVICE SRL(DUCTIL)	709.106,48	UPS SRL (DUCT PROD)	3.148.792,18
CAMELOT RESOURCES	701.444,67	UPS SRL (DUCT PROD)	1.809.476,42

DALMOND REFRACTORY MATERIALS LTD	2.259.963.83	VESUVIUS POLAND	609.353.18
DISTRIGAZSUD	683.150.49	Alți furnizori	14.020.380.43
ENERGOPROM MANAGEMENT	2.142.312.23	Total furnizori	112.401.400.14
EXCAV-PROD SRL	2.696.954.72	Furnizori din imobilizari - Cont 404	
GRAMPET	923.778.89	ANTREPRIZA LUCA SRL	772.747.56
ICI SUISE SA	563.626.05	EXCAV-PROD SRL	525.390.01
INTERSTOP FLOW CONTROL TECHNOLOGY	764.715.00	MECHEL CAMPIA TURZII	1.151.870.54
LAMINORUL SA	18.484.766.33	MECHEL REPARATII	1.712.163.44
LINDE GAZ ROMANIA	1.620.431.44	SC CONSTRUCTIM SA	2.468.826.18
MECHEL CARBON AG	989.723.85	Alți furnizori din imobilizari	2.158.809.20
MECHEL EAST EUROPE MD	568.622.93	Total furnizori din imobilizari	8.789.806.93
MECHEL INTERNATIONAL HOLDINGS	1.276.123.49	Furnizori din facturi nesosite - Cont 408	
MECHEL TARGOVISTE SA	49.420.856.31	FUCHS TECHNOLOGY AG	21.558.971.90
MULLER GUTTENBRUNN RECYCLING SRL	1.004.614.21	TINMAR IND SA	1.403.199.44
MULTISOLUTIONS SRL	555.469.62	Alți furnizori din facturi nesosite	590.794.20
RAW&REFINED COMMODITIES AG	768.366.18	Total furnizori din facturi nesosite	23.552.965.54
RHI AG	2.019.366.07	Total Furnizori la 28.02.2013	144.744.172
SANIMEX SRL	782.425.35		

Decontările în cadrul grupului

Decontările în cadrul grupului la 28.02.2013 erau în sumă de 469.889.945 lei și sunt constituite din împrumuturi și dobânzi aferente acestora.

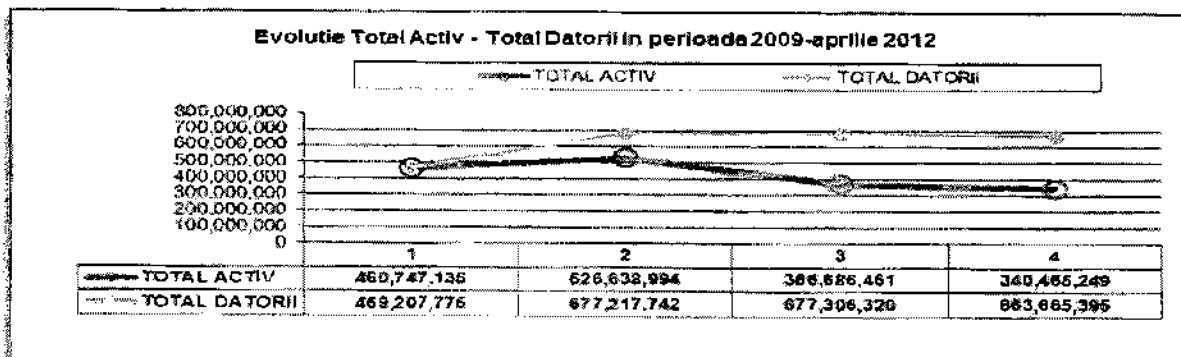
1.5.1.3 Activul net contabil

Valoarea unei societăți este dată de valoarea activului net contabil (activele debitoarei negrevate de datorii).

	lei			
	Dec-11	Jan-12	Dec-12	Feb-13
TOTAL ACTIV	460.747.135	526.638.994	366.686.461	340.465.249
TOTAL DATORII	469.207.775	677.217.742	677.306.320	663.665.395
ACTIV NET CONTABIL	(8.460.640)	(150.578.748)	(310.619.859)	(323.200.146)

Pe întreaga perioadă analizată datoriile societății exced activelor acesteia. Ca și evoluție a activului net contabil, pe perioada 2010-febr.2013 se constată o descreștere a acestuia pe seama descreșterii activelor debitoarei și creșterii datoriilor acesteia.

Grafic, situația evoluției activului net pe perioada 2010-febr. 2013 se prezintă astfel:



1.5.1.4 Capitalul circulant

În ceea ce privește capitalul circulant aflat la dispoziția societății debitoare, pe perioada 2010 – februarie 2013, acesta are valori negative, ceea ce reflectă faptul că societatea nu a reușit să-și acopere în această perioadă datoriile pe termen scurt din transformarea în lichidități a activelor curente, astfel:

	lei			
ACTIV PASIV	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
1. Active circulante, din care:	243.013.137	251.583.918	106.634.333	84.518.219
Stocuri	134.803.475	111.977.724	63.621.138	47.093.868
Creanțe	82.182.119	110.629.284	37.772.469	34.724.645
Disponibilități	26.027.543	28.976.910	5.240.726	2.699.706
2. Datorii curente	469.207.775	677.217.742	677.306.320	663.665.395
3. SURPLUS CAPITAL CIRCULANT(1-2)	(226.194.638)	(425.633.824)	(570.671.987)	(579.147.176)

1.5.1.5 Capitalul permanent

Structural, capitalurile permanente cuprind: capitalurile proprii, o parte din provizioanele pentru riscuri și cheltuieli, capitalurile împrumutate, adică împrumuturile pentru o perioadă mai mare de un an (datorii pe termen mediu și lung).

În structura capitalurilor permanente ponderea capitalurilor împrumutate nu trebuie să fie excesivă în raport cu cea a capitalurilor proprii: o valoare de 0,50 a raportului "capitaluri împrumutate/capitaluri proprii" este considerată adesea destul de ridicată.

Așadar, sursa sigură a oricărei societăți o constituie capitalul permanent, acesta reprezentând practic măsura solvabilității societății.

Pe perioada 2010-febr. 2013, capitalul permanent al debitoarei se prezintă astfel:

	lei			
ACTIV PASIV	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
1. Capital propriu, din care:	(9.709.702)	(152.549.049)	(320.511.736)	(333.084.110)
Capital social	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000
Prime de capital	22.981	22.981	22.981	22.981
Rezerve	135.865.138	142.039.234	142.332.068	142.349.298
Rezerve din reevaluare	16.005.264	10.056.363	9.763.529	9.746.299
Rezultatul reportat	(70.493.412)	(164.818.850)	(306.467.627)	(474.430.314)
Rezultatul ex. financiar	(92.909.673)	(141.648.777)	(167.962.687)	(12.572.374)
2. Datorii termen lung	74.919.420	41.051.853	24.917.257	0
3. Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	935.746	1.688.947	9.661.282	9.661.282
4. CAPITAL PERMANENT(1+2+3)	66.145.464	(109.808.249)	(285.933.197)	(323.422.828)

1.5.2 Analiza ratelor de structură ale activului bilanțier

Analiza activului bilanțier cu ajutorul ratelor de structură este sintetizată în tabelul de mai jos:

Denumirea indicator	Dec-2010	Dec-2011	Dec-2012	feb-2013
1.Imobilizări	214.789.358	274.722.195	259.774.305	255.771.779
2.Active circulante	243.013.137	251.583.918	106.634.333	84.518.219
3.Stocuri	134.803.475	111.977.724	63.621.138	47.093.868
4.Creanțe	82.182.119	110.629.284	37.772.469	34.724.645
5.Disponibilități	26.027.543	28.976.910	5.240.726	2.699.706
6. Alte active	2.944.640	332.881	277.823	175.251
7.Total Activ	460.747.135	526.638.994	366.686.461	340.465.249
Rata generală a immobilizărilor (1:7)	46,62%	52,17%	70,84%	75,12%
Rata generală a activelor circulante (2:7)	52,74%	47,77%	29,08%	24,82%
Rata stocurilor (3:7)	29,26%	21,26%	17,35%	13,83%
Rata creanțelor (4:7)	17,84%	21,01%	10,30%	10,20%
Rata trezoreriei (5:7)	5,65%	5,50%	1,43%	0,79%

- **rata immobilizărilor** – reflectă ponderea elementelor patrimoniale aflate permanent în patrimoniu precum și gradul de investire al capitalului fix. În practica de specialitate se apreciază că nivelul optim al acestui indicator este de 60% întrucât o pondere ridicată a acestor immobilizări în total active poate crea pe termen scurt probleme de lichiditate financiară. Pe perioada analizată, 2010- febr.2013, nivelul acestui indicator este cuprins între 46,62% și 75,12%.

- **rata activelor circulante** – această rată exprimă în mărimi relative nivelul capitalului imobilizat în procesul de exploatare. Valoarea minimă acceptată pentru acest indicator este de 40%.

Întrucât activele circulante cuprind mai multe componente se pot utiliza o serie de rate complementare, precum rata stocurilor, rata creanțelor și rata trezoreriei.

- **rata stocurilor**, calculată ca raport între valoarea stocurilor și activele circulante, are valori diferite la nivelul firmelor funcție de domeniul de activitate, fiind mai ridicată la societățile din sfera producției și distribuției. În practică, se consideră că un nivel echilibrat al ratei stocurilor este de 30% pentru industrie și 40-50% în sfera comerțului. Dat fiind specificul activității debitoarei, apreciem că pe perioada 2010-2011 acest indicator înregistrează niveluri apropiate de cele optime fiind cuprins între 21,26% și 29,26%. În anul 2012 și respectiv la 28.02.2013 nivelul ratei activelor circulante este sub 11%. Rata stocurilor poate fi influențată în acest caz de mai mulți factori, de o durată a ciclului de exploatare mai redusă, de reducerea volumului de activitate, de condițiile pieței, respectiv de modificări survenite în prețurile materiilor prime și materialelor.

În ceea ce privește celelalte rate de structură ale activului bilanțier (rata creanțelor, rata trezoreriei), acestea reflectă ponderile pe care aceste elemente patrimoniale le înregistrează în cadrul activelor circulante.

În cadrul acestor rate de structură, nivelurile înregistrate de rata trezoreriei, pe perioada 2012-febr.2013, se situează sub nivelul de siguranță de 3-6% ceea ce reflectă un deficit de lichidități, obligând societatea la o finanțare a activității preponderent din diverse împrumuturi: bancare, furnizori, alte împrumuturi.

1.5.3 Analiza ratelor de structură ale pasivului bilanțier

Ratele de structură ale pasivului bilanțier pun în evidență, pe de o parte, ponderea pe care elementele grupelor de pasiv o dețin în totalul pasivului bilanțier, iar pe de altă parte raportul în care se află două grupe/subgrupe de pasiv.

Ratele de structură ale pasivului sunt sintetizate mai jos:

lei				
Denumire indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
1. Capitaluri proprii	(9.709.702)	(152.549.049)	(320.511.736)	(333.084.110)
2. Datorii, din care:	469.207.775	677.217.742	677.306.320	663.665.395
3. Sume împrumutate	212.545.056	411.610.073	469.195.012	470.348.878
4. Datorii buget	12.562.205	59.609.615	46.099.490	42.421.232
5. Datorii salariați	1.892.897	1.345.237	1.024.092	1.038.616
6. Datorii furnizori și asimilate	242.207.617	204.652.817	160.987.726	149.856.669
7. Alte pasive	1.249.062	1.970.301	9.891.877	9.883.964
8. Total Pasiv (1+2+7)	460.747.135	526.638.994	366.686.461	340.465.249
<i>Rata autonomiei financiare (1/8)</i>	<i>-2,11%</i>	<i>-28,97%</i>	<i>-87,41%</i>	<i>-97,83%</i>
<i>Rata de îndatorare globală (2/8)</i>	<i>101,84%</i>	<i>128,59%</i>	<i>184,71%</i>	<i>194,93%</i>
<i>Rata datoriilor față de creditori din împrumuturi (3/2)</i>	<i>45,30%</i>	<i>60,78%</i>	<i>69,27%</i>	<i>70,87%</i>
<i>Rata datoriilor față de buget (4/2)</i>	<i>2,68%</i>	<i>8,80%</i>	<i>6,81%</i>	<i>6,39%</i>
<i>Rata datoriilor față de salariați (5/2)</i>	<i>0,40%</i>	<i>0,20%</i>	<i>0,15%</i>	<i>0,16%</i>
<i>Rata datoriilor față de furnizori (6/2)</i>	<i>51,62%</i>	<i>30,22%</i>	<i>23,77%</i>	<i>22,58%</i>

• **rata autonomiei financiare globale** – este un indicator care reflectă gradul de independență financiară a societății. Se consideră că existența unui capital de cel puțin 1/3 din pasivul total constituie o premisă esențială pentru autonomia financiară a societății.

În cazul societății debitoare, capitalul propriu negativ înregistrat de aceasta pe întreaga perioadă analizată situează acest indicator sub nivelul recomandat de 33%, fiind de -2,11% la 31.12.2010, de -28,97% la 31.12.2011, de -87,41% la 31.12.2012 și de -97,83% la 28.02.2013.

• **rata de îndatorare globală** – este un indicator care ne arată în ce măsură sursele împrumutate și atrase participă la finanțarea activității. Această rată este complementară cu rata autonomiei financiare globale. Valoarea maximă admisibilă este de 66% iar nivelul normal este de 50%.

Așadar, pe parcursul întregii perioade analizate, rata de îndatorare globală se situează peste nivelul recomandat, înregistrând niveluri nefavorabile: 101,84% la 31.12.2010, 128,59% la 31.12.2011, 184,71% la 31.12.2012 și 194,93% la 28.02.2013. Date fiind nivelurile înregistrate de acest indicator putem concluziona că îndatorarea globală prezintă pericol asupra situației societății debitoare la data deschiderii procedurii insolvenței.

În ceea ce privește celelalte rate de structură ale pasivului bilanțier (rata datoriilor față de creditori din împrumuturi, rata datoriilor față de buget, rata datoriilor față de salariați și rata datoriilor față de furnizori) acestea reflectă ponderile pe care aceste elemente patrimoniale le înregistrează în cadrul pasivului societății. Ponderea în totalul datoriilor debitoarei pe întreaga perioadă analizată o dețin datoriile din împrumuturi.

1.5.4 Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar poate fi definit prin capacitatea întreprinderii de a-și asigura plata fără întrerupere a datoriilor contractate anterior, inclusiv a datoriilor curente generate de realizarea obiectului de activitate sau de legislația fiscală, din încasările sale, astfel încât aceasta să poată evita riscul de faliment.

Totodată, echilibrul financiar presupune menținerea unui echilibru funcțional între nevoile și resursele societății, ținându-se cont de destinațiile nevoilor și de stabilitatea resurselor. Menținerea echilibrului financiar constituie condiția esențială a supraviețuirii societății.

Echilibrul financiar trebuie abordat într-o manieră dinamică și se analizează ca:

- **echilibru pe termen lung**, care vizează corelația dintre capitalul permanent și activele imobilizate (fond de rulment);
- **echilibrul pe termen mediu**, prin compararea activelor circulante cu obligațiile pe termen scurt (necesar de fond de rulment);

- *echilibrul pe termen scurt*, realizat pe baza corelației dintre FR și NFR (trezoreria netă), prin compararea disponibilităților cu nivelul creditelor bancare temporare.

a) Fondul de rulment

Este un indicator de echilibru financiar pe termen lung care compară sursele permanente de finanțare cu nevoile permanente reprezentând nivelul surselor stabile utilizate pentru finanțarea activelor ciclice. Acesta se determină ca diferență între capitalul permanent și activele imobilizate nete sau ca diferență între activele circulante (stocuri + creanțe + disponibilități) și datoriile pe termen scurt (obligatii din exploatare și datoriile financiare pe termen scurt). Cu cât sursele permanente sunt mai mari decât necesitățile permanente de alocare a fondurilor bănești cu atât societatea dispune de o marjă de securitate mai mare.

Indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
1. Active circulante, din care:	243.013.137	251.583.918	106.634.333	84.518.219
Stocuri	134.803.475	111.977.724	63.621.138	47.093.868
Creanțe	82.182.119	110.629.284	37.772.469	34.724.645
Disponibilități	26.027.543	28.976.910	5.240.726	2.699.706
2. Datoriile termen scurt	394.288.355	636.165.889	652.389.063	663.665.395
3. FONDUL DE RULMENT (1-2)	(151.275.218)	(384.581.971)	(545.754.730)	(579.147.176)

Existența unui fond de rulment negativ pe perioada 2010-febr.2013 ne indică faptul că transformarea activelor circulante în lichidități nu acoperă datoriile pe termen scurt. Societatea se află într-o stare de dezechilibru financiar pe termen lung realizat pe seama capitalurilor proprii.

b) Necesarul de fond de rulment

Necesarul de fond de rulment este expresia echilibrului financiar pe termen mediu, a echilibrului dintre necesarul și resursele de capitaluri circulante (ale exploatarei). Acest indicator ne arată mărimea capitalurilor de care trebuie să dispună societatea pentru a finanța stocurile și decalajele temporare dintre plata furnizorilor și încasarea clienților.

Indicator (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
1. Active circulante	243.013.137	251.583.918	106.634.333	84.518.219
2. Disponibilități	26.027.543	28.976.910	5.240.726	2.699.706
3. Datorii t.s.	394.288.355	636.165.889	652.389.063	663.665.395
4. Împrumuturi trezorerie	146.445.831	350.098.502	350.098.302	470.348.878
5. Necesarul fondul rulment (NFR) (1-2-3+4)	(30.856.930)	(63.460.579)	(200.897.154)	(111.498.004)

c) Trezoreria netă

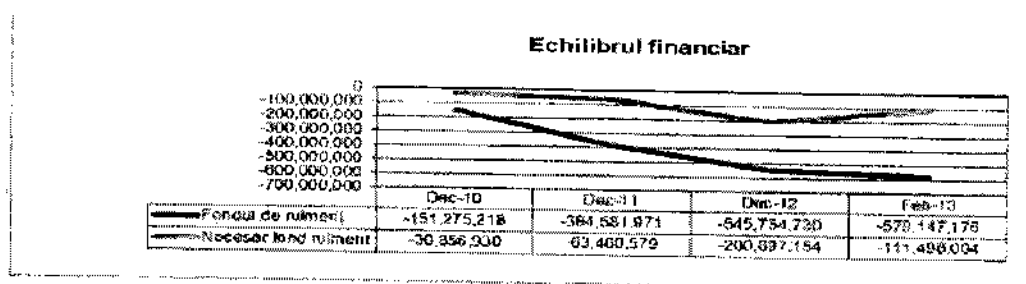
Acest indicator reflectă imaginea disponibilităților monetare și a plasamentelor pe termen scurt, apărute din evoluția curentă a încasărilor și plăților sau a plasării excedentului monetar. Se poate determina ca diferență între fondul de rulment (FR) și nevoia de fond de rulment (NFR).

Indicator (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
Trezoreria netă (FR -NFR)	(120.418.288)	(321.121.392)	(344.857.576)	(467.649.172)

Trezoreria netă negativă ne indică un deficit de finanțare urmare desfășurării unei activități ineficiente, debitoarea nu dispune de lichidități suficiente care să-i permită rambursarea datoriilor.

Trezoreria negativă poate reprezenta semnalul unei stări de dezechilibru financiar pe termen scurt deoarece necesarul de fond de rulment nu poate fi acoperit în totalitate prin surse permanente, societatea fiind obligată să apeleze la împrumuturi. O asemenea situație ar putea fi considerată normală pentru majoritatea companiilor atâta timp însă cât nivelul îndatorării nu depășește pragul de pericol. În cazul societății debitoare și nivelul de îndatorare prezintă pericol asupra situației societății pe întreaga perioadă analizată.

Grafic, echilibrul financiar se prezintă astfel:



1.5.5 Analiza lichidității și solvabilității

a) Analiza lichidității

a.1) Lichiditatea globală - reflectă capacitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Valoarea optimă pentru acest indicator este în general cuprinsă între 2-2,5.

Denumire indicator (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
1.Active circulante	243.013.137	251.583.918	106.634.333	84.518.219
2.Datorii	469.207.775	677.217.742	677.306.320	663.665.395
Lichiditatea globală %	0,5179	0,3715	0,1574	0,1274
Rezultatul comparației	Nesatisf.	Nesatisf.	Nesatisf.	Nesatisf.

a.2) Lichiditatea imediată - măsoară capacitatea societății de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele cu cel mai mare grad de lichiditate din bilanț. Valoarea optimă pentru acest indicator este în general 1, activele cu lichiditate mare – numerar, investițiile pe termen scurt și creanțele fiind în acea situație suficiente pentru a acoperi datoriile pe termen scurt, indiferent de valoarea reală a stocurilor.

Există însă domenii unde lichiditatea imediată poate fi mai mică decât 1, în principal acolo unde stocurile au o pondere mare în totalul activelor circulante (în cazul debitoarei stocurile dețin o pondere de 29,23% la 31.12.2010 și de 13,83% la 28.02.2013).

Denumire indicator (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
1.Disponibilități	26.027.543	28.976.910	5.240.726	2.699.706
2.Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an	394.288.355	636.165.889	652.389.063	663.665.395
Lichiditatea imediată %	0,0660	0,0455	0,0080	0,0041
Rezultatul comparației	Nesatisf.	Nesatisf.	Nesatisf.	Nesatisf.

b) Analiza solvabilității

Solvabilitatea reflectă capacitatea societății de a-și achita datoriile financiare pe termen lung, deci vizează un orizont mai îndepărtat de activitate. Analiza solvabilității pe termen lung urmărește să determine în fiecare exercițiu financiar dacă societatea este supusă unui risc de faliment.

b.1) Solvabilitatea patrimonială la termen - se determină ca raport între total active (fixe și circulante) și datorii totale. O societate este solvabilă la termen dacă valoarea activelor imobilizate și circulante este mai mare sau cel puțin egală cu valoarea tuturor datoriilor, indicatorul trebuind să fie supraunitar.

Denumire indicator (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
1.Total Activ	460.747.135	526.638.994	366.686.461	340.465.249
2.Total Datorii	469.207.775	677.217.742	677.306.320	663.665.395
Solvabilitate patrimonială la termen 1/2	0,9820	0,7777	0,5414	0,5130

Conform datelor financiare ale debitoarei, pe perioada 2010-februarie 2013 apreciem că aceasta înregistrează un nivel bun al solvabilității patrimoniale la termen în anul 2010 și nesatisfăcător în perioadele următoare.

b.2) Solvabilitatea patrimonială generală - exprimă gradul în care capitalurile proprii sunt suficiente pentru a acoperi pasivul total.

Denumirea indicator (lei)	2010	Dec-11	Dec-12	Feb-13	Solvabilitate		
1.Capitaluri proprii	-9.709.702	-152.549.049	-320.511.736	333.084.110	Bun	Satisf	Nesatisf
2.Total pasiv	460.747.135	526.638.994	366.686.461	340.465.249	>0.5	0.3- 0.5	<0.3
Solvabilitate patrimonială generală 1/2	-0,0211	-0,2897	-0,8741	-0,9783			
Rezultatul comparației	Nesatisf.	Nesatisf.	Nesatisf.	Nesatisf.			

1.5.6 Analiza evoluției contului de profit și pierdere

Analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a realiza o imagine cât mai fidelă și complexă a situației societății debitoare precum și pentru a defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Imaginea de ansamblu a contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

Denumirea elementului (lei)	2010	2011	2012	Feb.13
Cifra de afaceri netă	804.817.728	1.047.689.527	776.642.909	21.103.826
Producția vândută	791.566.188	1.041.405.694	774.127.310	19.239.615
Venituri din vânz. mărfurilor	13.251.540	6.301.099	2.515.599	1.864.211
Reduceri comerciale acordate	0	17.266	0	0
Venituri aferente costului producției în curs de execuție				
Sold C	7.504.216	751.374	0	0
Sold D	0	0	2.025.314	8.697.846
Prod.realiz.de o entit.pt.scopurile sale proprii și capitalizată	4.311.898	4.870.233	1.503.513	0
Alte venituri din exploatare	10.187.217	1.078.182	1.519.986	76.578
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	826.821.059	1.054.389.316	777.641.094	12.482.558
Ch cu mat. prime și mat.consumabile	649.815.905	892.763.093	661.136.124	8.890.959
Alte ch materiale	1.099.054	1.291.308	710.986	23.637
Alte ch. externe (cu energie și apa)	103.781.892	128.120.223	110.813.001	4.878.696
Ch. privind mărfurile	12.590.267	5.249.919	2.227.852	1.770.565
Reduceri comerciale primite	0	9.162	684	0
Chelt. cu personalul, din care:	56.474.900	65.265.133	56.303.688	6.135.638
a) Salarii și indemniz	44.564.850	51.531.320	44.475.642	4.828.522
b) Chelt. cu asig. și protecția soc	11.910.050	13.733.813	11.828.046	1.307.116
Ajustări de valoare privind imobiliz.corporale și necorporale (a.1.-a.2.)	14.739.733	15.490.486	20.079.052	3.777.947
a.1) Cheltuieli	14.899.028	15.649.246	20.225.149	3.884.406
a.2) Venituri	159.295	158.760	146.097	106.459
Ajustări de valoare privind activele circulante (b.1.-b.2.)	6.312.455	61.221	3.136.544	-2.016.107
b.1) Cheltuieli	7.220.985	7.596.953	13.021.687	0

b.2) Venituri	908.530	7.535.732	9.885.145	2.016.107
Alte chelt. de exploatare, din care:	59.782.388	68.672.176	54.392.408	2.459.034
1. Chelt. priv prest. externe	54.082.236	65.476.703	49.954.389	2.169.363
2. Chelt. cu alte impoz., taxe și vărs.asimilate	1.121.764	1.202.481	994.686	135.407
3. Alte chelt.	4.578.388	1.992.992	3.443.333	154.264
Ajustări privind provizioanele, din care:	0	-49.250	6.192.518	0
- Cheltuieli	0	105.538	6.192.518	0
- Venituri	0	154.788	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	904.596.594	1.176.855.147	914.991.489	25.920.369
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit	0	0	0	0
- Pierdere	77.775.535	122.465.831	137.350.395	13.437.811
Venituri din dobânzi	61.305	822.864	58.367	629
- din care veniturile obținute de la entit. afiliate	0	779.115	0	0
Alte venituri financiare	17.167.000	34.285.629	30.333.149	6.152.293
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	17.228.305	35.108.493	30.391.516	6.152.922
Chelt. privind dobânzile	10.383.053	18.025.863	24.764.448	3.826.917
- din care chelt. obținute de la entit. afiliate	896.779	2.837.834	0	0
Alte ch.financiare	21.947.140	36.265.576	36.239.360	1.460.568
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	32.330.193	54.291.439	61.003.808	5.287.485
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ:				
- Profit	0	0	0	865.437
- Pierdere	15.101.888	19.182.946	30.612.292	0
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTĂ:				
- Profit	0	0	0	0
- Pierdere	92.877.423	141.648.777	167.962.687	12.572.374
VENITURI TOTALE	844.049.364	1.089.497.809	808.032.610	18.635.480
CHELTUIELI TOTALE	936.926.787	1.231.146.586	975.995.297	31.207.854
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTĂ:				
- Profit	0	0	0	0
- Pierdere	92.877.423	141.648.777	167.962.687	12.572.374
Impozitul pe profit	32.250	0	0	0
PROFIT SAU PIERDERE NETĂ A EXERC. FINANCIAR				
Profit	0	0	0	0
- Pierdere	92.909.673	141.648.777	167.962.687	12.572.374

Rezultatul activității de exploatare

Analiza cifrei de afaceri se va face atât prin prisma categoriilor de venituri pe care le încorporează sau pe care le conține cât și evoluția acestora pe perioada analizată.

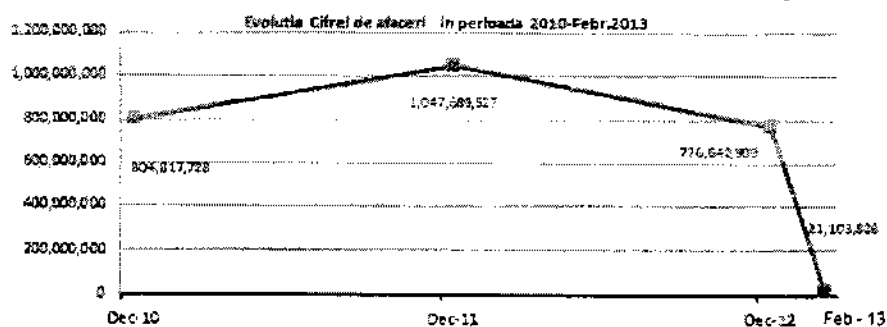
A. Cifra de afaceri - este compusă în principal din: venituri din vânzarea mărfurilor și din venituri din producția vândută. Fiind un indicator de volum, evidențiază dimensiunea volumului de afaceri realizate de o societate comercială în relațiile sale cu diferiți parteneri de afaceri. Aceasta reflectă atât mărimea laturii comerciale a unei firme, cât și volumul activității desfășurate.

În ceea ce privește evoluția cifrei de afaceri pe perioada analizată, subliniem faptul că pe perioada 2010- 2011 aceasta prezintă o evoluție crescătoare, iar în perioada 2012 - februarie 2013 cifra de afaceri a avut o evoluție descrescătoare față de perioadele anterioare. În ceea ce privește

luna februarie 2013, cifra de afaceri înregistrată de 21.103.826 lei se situează sub nivelul mediu al cifrei de afaceri din perioadele anterioare.

venit exploatare	Dec. 10	Dec. 11	Variatie 2011/2010 (+/- %)	Dec. 12	Variatie 2012/2011 (+/- %)	Feb. 13	Variatie febr. 2013/ media 2 luni 2012 (+/- %)
Venituri din producția vândută	791.566.188	1.041.405.694	31,56%	774.127.310	-25,67%	19.239.615	-85,09%
Venituri din vânzarea mărfurilor (minus reduceri com)	13.251.540	6.283.833	-52,58%	2.515.599	-59,97%	1.864.211	344,64%
Total Cifra de afaceri	804.817.728	1.047.689.527	30,18%	776.642.909	-25,87%	21.103.826	-83,70%

Grafic, evoluția cifrei de afaceri pe perioada 2010-febr.2013 se prezintă astfel:



În anul 2011 se constată o creștere a cifrei de afaceri față de anul anterior cu 30,18%.

În structura principalelor elemente constitutive ale cifrei de afaceri, evoluția a fost următoarea:

- veniturile din producția vândută au crescut cu 31,56%, de la 791.566.188 lei la 31.12.2010 la 1.041.405.694 lei la 31.12.2011;

- veniturile din vânzarea mărfurilor (mai puțin reducerile comerciale) au scăzut cu 52,58%, de la 13.251.540 lei în anul 2010 la 6.283.833 lei la 31.12.2011, ponderea acestora fiind însă mică în total cifră de afaceri.

În anul 2012 se constată o scădere a cifrei de afaceri față de anul anterior cu 25,87%.

În structura principalelor elemente constitutive ale cifrei de afaceri, evoluția este următoarea:

- veniturile din producția vândută au scăzut cu 25,67%, de la 1.041.405.694 lei la 31.12.2011 au scăzut la 774.127.310 lei la 31.12.2012 iar;

- veniturile din vânzarea mărfurilor au scăzut cu 59,97%, de la 6.283.833 lei la 31.12.2011 la 2.515.599 lei la 31.12.2012.

Ponderea în totalul cifrei de afaceri în perioada 2011-2012 o înregistrează veniturile din producția vândută.

La 28.02.2013 se constată o scădere a cifrei de afaceri față de media cifrei de afaceri realizată pe 2 luni în anul 2012 cu 83,70%. Astfel:

- veniturile din producția vândută au scăzut cu 85,09% iar;
- veniturile din vânzarea mărfurilor au crescut cu 344,64% însă acestea au o pondere scăzută în totalul cifrei de afaceri.

B. Alte venituri din exploatare, se compun din: venituri aferente costului producției în curs de execuție, venituri din producția de imobilizări corporale și alte venituri din exploatare:

Alte venituri de exploatare (lei)	Dec. 10	Dec. 11	Variatie 2011/2010 (+/- %)	Dec. 12	Variatie 2012/2011 (+/- %)	Feb. 13	Variatie febr. 2013/ media 2 luni 2012 (+/- %)
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	7.504.216	751.374	-89,99%	2.025.314	369,55 %	8.697.846	2476,74%

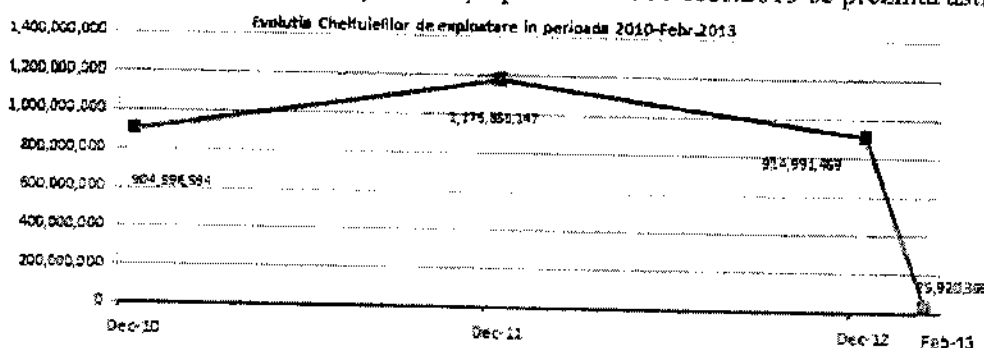
Venituri din producția de imobilizari	4.311.898	4.870.233	12,95%	1.503.513	-69,13%	0	-100,00%
Alte venituri din exploatare	10.187.217	1.078.182	-89,42%	1.519.986	40,98%	76.578	-69,77%
Total Alte venituri din exploatare	22.003.331	6.699.789	-69,55%	998.185	-85,10%	8.621.268	5282,17%

În ceea ce privește poz. "Alte venituri din exploatare", începând cu anul 2011 și până la data deschiderii procedurii insolvenței, se constată o scădere semnificativă a acestora.

C. Cheltuielile de exploatare reprezintă totalul cheltuielilor ocazionate de desfășurarea activității de exploatare și care determină rezultatul brut din exploatare.

Alte venituri din exploatare	Dec-10	Dec-11	Variația 2011/2010 (%)	Dec-12	Variația 2012/2011 (%)	feb-13	Variația Feb-2013 față de Iul-2012
Cheltuieli cu mărfurile	12.590.267	5.240.757	-58,37%	2.227.168	-57,50%	1.770.565	376,99%
Cheltuieli cu prestații externe - cu energie, apă	103.781.892	128.120.223	23,45%	110.813.001	-13,51%	4.878.696	-73,58%
Cheltuieli cu personalul	56.474.900	65.265.133	15,56%	56.303.688	-13,73%	6.135.638	-34,62%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărs. asimilate	1.121.764	1.202.481	7,20%	994.686	-17,28%	135.407	-18,32%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile și alte ch. mat.	650.914.959	894.054.401	37,35%	661.847.110	-25,97%	8.914.596	-91,92%
Ajustări privind imobiliz. corporale	14.739.733	15.490.486	5,09%	20.079.052	29,62%	3.777.947	12,89%
Ajustări privind activele circulante	6.312.455	61.221	-99,03%	3.136.544	5023,31%	-2.016.107	-485,67%
Ajustări privind provizioanele	0	-49.250	0,00%	6.192.518	12673,64%	0	-100,00%
Alte cheltuieli privind prestații externe	54.082.236	65.476.703	21,07%	49.954.389	-23,71%	2.169.363	-73,94%
Alte cheltuieli	4.578.388	1.992.992	-56,47%	3.443.333	72,77%	154.264	-73,12%
Total Cheltuieli exploatare	904.596.594	1.176.855.147	30,10%	914.991.489	-22,25%	23.920.369	-83,00%

Grafic, evoluția cheltuielilor de exploatare pe perioada 2010-febr.2013 se prezintă astfel:



În anul 2011 se constată o creștere a cheltuielilor de exploatare cu 30,10% față de anul anterior, astfel:

- cea mai mare pondere în totalul cheltuielilor de exploatare o au cheltuielile cu materiile prime și alte materiale (cca. 76% din total cheltuieli de exploatare la 31.12.2011). În anul 2011, cheltuielile cu materiile prime și alte materiale au înregistrat o creștere de 37,35% în condițiile în care veniturile din producția vândută au înregistrat o creștere de 31,56%.

Așfel, în anul 2011 s-au înregistrat cheltuieli cu materiile prime și alte materiale în valoare de 894.054.401 lei față de 650.914.959 lei înregistrate în anul 2010;

- cheltuielile cu prestații externe – energie, apă au înregistrat o creștere de 15,56%;
- cheltuielile cu personalul au înregistrat, de asemenea, o creștere față de anul 2010. În anul 2011 acestea au fost de 65.265.133 lei față de 56.474.900 lei înregistrate în anul 2010;

• în ceea ce privește celelalte elemente de cheltuieli de exploatare acestea dețin o pondere mai scăzută în totalul cheltuielilor de exploatare și au înregistrat o evoluție fluctuantă în anul 2011 față de 2010. Creșterile/descrășterile acestora se regăesc în tabelul prezentat mai sus.

În anul 2012 se constată **o scădere a cheltuielilor de exploatare fata de 2011 cu 22,25%**, astfel:

- cheltuielile cu materiile prime și alte materiale au scăzut cu 25,97% față de anul anterior;
- cheltuielile cu personalul au înregistrat, de asemenea, o scădere față de anul anterior cu 13,73%;

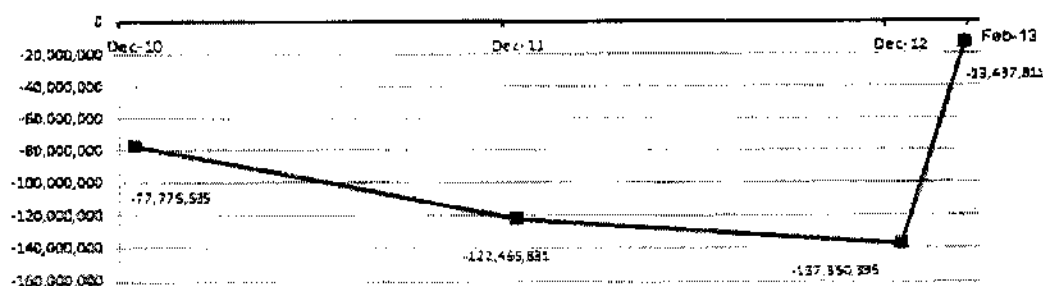
• în ceea ce privește celelalte elemente de cheltuieli de exploatare s-a înregistrat o evoluție fluctuantă în anul 2012 față de 2011. Creșterile/descrășterile acestora se regăesc în tabelul prezentat mai sus.

La 28.02.2013 cheltuielile de exploatare **au scăzut în raport cu media cheltuielilor lunare din anul 2012 cu 83%**.

D. Rezultatul activității de exploatare indică pierderi pe întreaga perioadă analizată, astfel:

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Variatie 2011/2010 (+/- %)	Dec-12	Variatie 2012/2011 (+/- %)	Feb-13	Variatie febr.2013 / medie lună 2012 (+/- %)
Venituri din exploatare	826.821.059	1.054.389.316	27,52%	777.641.094	-26,25%	12.482.558	-90,37%
Cheltuieli din exploatare	904.596.591	1.176.855.147	30,10%	914.991.489	-22,25%	25.920.369	-83,00%
Profit/pierdere din exploatare	(77.775.535)	(122.465.831)	57,46%	(137.350.395)	12,15%	(13.437.811)	-41,30%

Evoluția Rezultatului activității de exploatare în perioada 2010-Febr 2013



Indicatorii profitabilității afacerii

Marja comercială (MC) cuantifică nivelul de performanță financiară înregistrată din activitatea comercială. Se determină ca diferență între veniturile realizate din vânzarea mărfurilor și costul mărfii vândute.

Astfel, pentru perioada 2010-2012 rezultă următoarea situație:

Denumirea elementului (lei)	Dec-10	Dec-11	Dec-12
1. Venituri din vânzarea mărfurilor (mai puțin reducerile comerciale)	13.251.540	6.283.833	2.515.599
2. Costul mărfii vândute (mai puțin reducerile comerciale primite)	12.590.267	5.240.757	2.227.168
3. Marja comercială - valoare absolută (1-2)	661.273	1.043.076	288.431
4. Rata marjei comerciale - 3/1*100	4,99%	16,60%	11,47%