



**Judetul Constanta**

Sectiunea I - Profesioniști

**1. REGIA AUTONOMA JUDETEANA DE DRUMURI SI PODURI CONSTANTA RA**, cod unic de înregistrare: 2749993

Către: Tribunalul Constanța

Dosar nr.: 23705/212/2015

Judecător sindic:

Obiect:

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor ce au determinat  
ajungerea Ra Județeană de Drumuri și Poduri Constanța**

Nr iesire: 5047 / 04.03.2016

Subscrisa, CITER Filiala București SPRL, cu sediul în str. Gara Herăstrău nr.4, Green Court et.3, sector 2, înmatriculată la Registrul Societăților Profesionale al U.N.P.I.R. sub nr. RSP 0401/2009, având Cod de Identificare Fiscală RO 26171764, a fost desemnată în calitate de administrator judiciar al RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA, prin încheierea nr. 828 din data de 29.12.2015, pronunțată în dosarul nr. 23705/212/2015, aflat pe rolul Tribunalului Constanța.

În această calitate, administratorul judiciar a întocmit prezentul Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitoarei RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA, cu respectarea prevederilor legale prevăzute de articolul 58 alin. 1 lit. b) din Legea 85/2014.

Cuprins

1. Prezentarea societății debitoare	5
1.1. Obiectul de activitate:	5
1.2. Prezentarea Regiei	6
2. Scopul general al raportului de cauze și împrejurări 8	
3. Identificarea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței societății RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA	9
3.1. Analiza situației patrimoniale	9
3.2. Analiza contului de profit și pierdere	21
4. Cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței societății RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA SA	23
5. Analiza actelor efectuate anterior deschiderii procedurii de insolvență	28
5.1. Plăți 180 zile anterioare deschiderii procedurii de insolvență	28
5.2. Transferurile patrimoniale din cei doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență 28	
6. Răspunderea organelor de conducere	28
7. Concluzii privind șansele de reorganizare	29

Prezentarea societății debitoare

1.1. Obiectul de activitate:

Denumire	RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA
Forma juridică	Regie autonomă
Sediul	Municipiul Constanța, str. Celulozei, nr. 15A, Judet Constanța
Administrator special	Stan Virgil
CUI	2749993
Nr. înreg. la ORC	J13/115/1991

Obiectul de activitate al societății este Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor, cod CAEN 4211.

În subsidiar, debitoarea mai înregistrează ca activități secundare următoarele:

- Întreținerea și repararea autovehiculelor – cod CAEN 5020.

- Extracția pietrei de construcții – cod CAEN 1411.
- Activități de testare și activități tehnice – cod CAEN 7430
- Construcții de autostrăzi, drumuri, aerodroame și baze sportive – cod CAEN 4523.

1.2. Prezentarea Regiei

Regia a luat ființă prin transformarea fostei Direcții Județene de Drumuri și Poduri Constanța în baza Legii nr. 15/1990, pe baza structurii organizatorice și teritoriale a acesteia din cadrul Consiliului Popular Constanța ca structură de specialitate. Aceasta a fost înființată prin Decizia nr.277/25.06.1991 a Prefecturii Constanța și reorganizată prin Decizia nr. 56/31.03.1995 a Delegației Permanente a Consiliului Județean Constanța în baza OUG nr.69/1194. Deținătorul unic al participațiilor este Consiliul Județean Constanța în calitatea acestuia de autoritate a administrației publice locale.

Conducerea Regiei era asigurată, conform OUG nr.109/2011, de:

- Consiliul de Administrație, compus din 7 membri, numiți prin hotărârea Consiliului Județean Constanța, în calitate de autoritate tutelară.
- Directorii și inginerii șefi selectați și numiți de către Consiliul de Administrație al Regiei.

Consiliul de Administrație în funcțiune la data deschiderii procedurii a fost numit prin Hotărârea nr.172/02.09.2015 a Consiliului Județean Constanța pentru un mandat de 4 ani, activitatea acestuia desfășurându-se în baza Planului de administrare aprobat de Consiliul Județean Constanța prin Hotărârea nr.226/29.10.2015.

De asemenea, la data deschiderii procedurii, un număr de 2 directori executivi și 2 ingineri – șefi asigurau managementul Regiei. Planul de management al Regiei conform OUG nr.109/2011 se afla în curs de întocmire.

În baza HCJ nr.147/2004, Debitorul a primit în administrare, conform Legii nr.215/2001, drumurile publice aflate în proprietatea unității administrativ-teritoriale a Județului Constanța. În baza acestui act normativ, Regia administrează Programul anual cu obiectivele și lucrările de drumuri și poduri finanțate din bugetul Consiliului Județean Constanța.

Începând cu anul 2013, Regiei i-a fost încredințat prin atribuire directă gestiunea Serviciului Public de administrare a drumurilor județene din patrimoniul Unității Administrativ-teritoriale a județului Constanța, prin aprobarea Hotărârii Consiliului Județean Constanța nr.430/2013, ce presupune și administrarea fizică a activelor (drumuri, poduri, podețe, etc.) ce compun rețeaua care deservește serviciul public în discuție.

În baza acestui act normativ, în fiecare an, Regia propune spre aprobare și adoptare de către Consiliul Județean Constanța Programul anual de lucrări la drumurile, podurile și podețele aflate în administrarea sa. Ulterior acestei aprobări, se semnează între cele 2 părți contractul anual de execuție de lucrări.

Debitorul își realizează activitatea prin intermediul următoarelor secții:

- a. Secția de lucrări de drumuri
  - Districtul Agigea.
  - Secția Băneasa.
  - Secția Cuza Vodă.
  - Secția Nord Hârșova.
  - District Tariverde.
  - Secția Sud Topraisar.
- b. Secția de reparații auto și utilaje, inclusiv stație ITP
- c. Secția cariere de piatră
  - Cariera Cheia
  - Cariera Dumbrăveni
  - Cariera Gârlița
  - Cariera Șipote.

De asemenea, societatea deține capacități tehnice precum stația de asfalt Cuza-Vodă, stația de concasare piatră la cariere, o serie de utilaje de construcții și mijloace de transport ce generează venituri suplimentare față de veniturile generate de secțiile menționate mai sus. O parte a acestor capacități sunt în proprietatea Regiei, altele au fost utilizate în baza unor contracte de leasing încheiate cu Unicredit Leasing IFN.

Cu privire la structura personalului, facem mențiunea că prin hotărâri ale Consiliului Județean Constanța sunt aprobate Regulamentul de organizare și funcționare, Organigrama și statul de funcții ale Regiei.

Astfel, ca și împărțire efectivă a personalului în funcție de departamentele în care activează, situația salariaților (organigrama) aprobată prin HCJ nr.60/12.03.2013 și HCJ 245/29.10.2015, se prezintă după cum urmează:

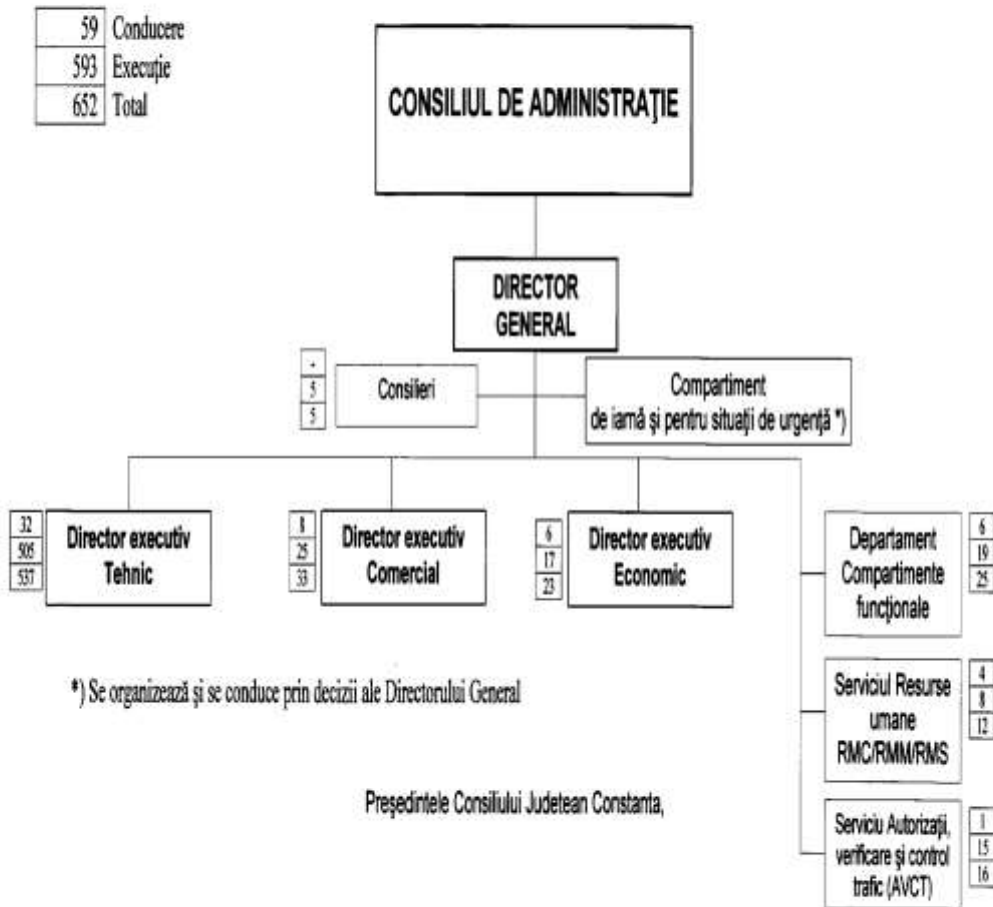
- pentru anul 2013:

Anexa nr. 1

la Hotărârea Consiliului Județean Constanța

nr. 60 / 12.03.2013

**ORGANIGRAMA  
REGIEI AUTONOME JUDEȚENE DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA**



\*) Se organizează și se conduce prin decizii ale Directorului General

Președintele Consiliului Județean Constanța,

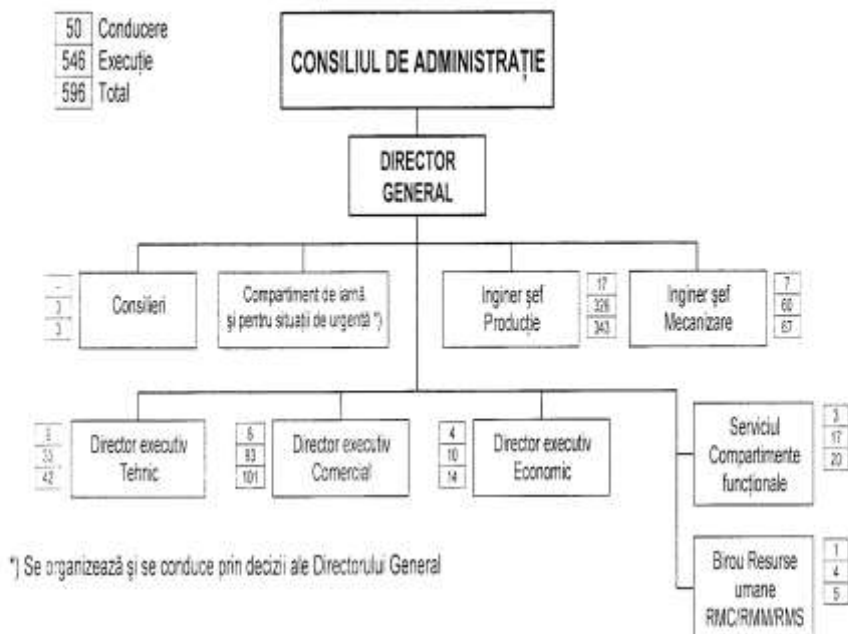
**Nicuşor Daniel CONSTANTINESCU**

Secretar al județului Constanța  
**Mariana BELU**

- pentru anul 2015:

Anexa nr. 2  
la Hotărârea Consiliului Județean Constanța  
nr. 245/12.10.2015

ORGANIGRAMA  
REGIEI AUTONOME JUDEȚENE DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA



pt. Președintele Consiliului Județean Constanța,

Nicolae Cristinel DRAGOMIR

Contrasemnează,  
Secretar al județului Constanța  
Mariana BELU

La nivelul Regiei există Contract Colectiv de Muncă pentru perioada 2014-2016.

În perioada 2013-2015, activitatea Regiei este caracterizată de implicarea acesteia în mod semnificativ și în programe speciale ale Consiliului Județean Constanța, altele decât lucrările cu privire la administrarea drumurilor și efectuarea de lucrări pentru acestea. Dintre acestea menționăm:

- Programul de împădurire
- Programul de reînființare a plantațiilor de pomi fructiferi
- Programul de reabilitare a oboarelor tradiționale
- Programul „Caravana Estivală”
- Programul „Consumăm românește”.

2. Scopul general al raportului de cauze și împrejurări

Analiza întocmită în cadrul raportului prevăzut de art. 58 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței (denumită în continuare „Legea insolvenței”) urmărește trei scopuri principale prevăzute de reglementările legii:

- identificarea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței societății RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA ;

Există practic două categorii de cauze care converg din însăși definiția insolvenței precum este aceasta detaliată la art. 5,

pct. 29 din Legea insolvenței: insolvența este acea stare a patrimoniului debitorului care se caracterizează prin insuficiența fondurilor bănești disponibile pentru plata datoriilor certe, lichide și exigibile. Astfel, fiind un raport între lichiditățile disponibile și datoriile scadente, există factori care acționează din ambele părți, ori determinând scăderea lichidităților ori creșterea datoriilor scadente. Cu mențiunea că în general factorii sunt interconectați și ca în lipsa unor măsuri corective vor acționa ca un lanț continuu cauza – efect, efect care devine o noua cauză cu noi efecte creând astfel un efect de domino.

- menționarea eventualelor indicii sau elemente preliminare privind persoanele cărora această stare de insolvență le-ar fi imputabilă și cu privire la existența premiselor angajării răspunderii acestora;

Conform art. 169 din Legea insolvenței, în cazul în care sunt identificate persoane cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitorului, la cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului judiciar, judecătorul sindic poate dispune ca o parte sau întregul pasiv al debitorului, persoana juridică, ajuns în stare de insolvență, fără să depășească prejudiciul aflat în legătură de cauzalitate cu fapta respectivă să fie suportată de membrii organelor de conducere și/ sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice altă persoană care au contribuit la starea de insolvență a debitorului, prin una dintre următoarele fapte:

- au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice în folosul propriu sau în cel al unei alte persoane;
- au făcut activități de producție, comerț sau prestări servicii în interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;
- au dispus, în interes personal, continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, persoana juridică la încetarea de plăți;
- au ținut o contabilitate fictivă, au făcut să dispară unele documente contabile sau nu au ținut contabilitatea în conformitate cu legea; În cazul nepredării documentelor contabile către administratorul judiciar sau lichidatorul judiciar, atât culpa, cât și legătura de cauzalitate între faptă și prejudiciu se prezumă. Prezumția este relativă;
- au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au mărit în mod fictiv pasivul acesteia;
- au folosit mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, în scopul întârzierii încetării de plăți;
- în luna precedentă încetării plăților, au plătit sau au dispus să se plătească cu preferință unui creditor, în dauna celorlalți creditori.
- orice altă faptă săvârșită cu intenție, care a contribuit la starea de insolvență a debitorului, constatată potrivit prevederilor prezentului titlu.

- posibilitățile reale de reorganizare a activității societății versus prezentarea motivelor care nu permit reorganizarea activității;

În același timp raportul de cauze trebuie să indice, în urma analizei efectuate de către administratorul judiciar, dacă există o posibilitate reală de reorganizare a activității debitorului ori, după caz, motivele care nu permit reorganizarea și, în acest caz, se va propune intrarea în faliment.

În cele ce urmează în cadrul prezentului raport urmează a fi analizate în mod detaliat cele trei obiective anterior enunțate.

### 3. Identificarea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței societății RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA

3.1. Pe baza acestor informații, considerăm că pentru identificarea cauzelor care au dus la apariția stării de insolvență este importantă analiza modificărilor principalilor indicatori în evoluție până în anul 2015, deoarece acesta reprezintă momentul în care situațiile financiare relevă o degradare semnificativă. Analiza situației patrimoniale Analiza patrimonială are rolul de a evidenția principalele dezechilibre cu care se confruntă o companie, precum și raportul dintre datoriile acesteia și capitalurile proprii de care dispune. Situația patrimonială a societății RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA, prezentată în evoluție de la sfârșitul anului 2012 până la 30 noiembrie 2015, luna anterioară deschiderii procedurii de insolvență, conform bilanței contabile transmise de către reprezentanții societății, este următoarea:

TOTAL ACTIV	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15	TOTAL PASIV	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Disponibilități bănești	3.900.149	4.206.831	2.631.640	2.795.323	Furnizori	37.613.678	21.674.770	16.180.011	16.373.400
Alte valori	35.259	28.099	19.937	13.353	Datorii către buget	1.480.842	704.452	2.696.977	22.853.762
Creanțe curente	78.701.941	49.647.605	29.913.654	27.400.565	Salarii	504.419	562.916	547.040	597.206
Ajustări	-7.609.956	-629.068	0	0	Credite bancare pe termen scurt	6.124.925	4.514.620	4.454.803	5.696.122
Furnizori debitori	332.020	40.748	7.443	8.017	Clienți creditori	105.927	142.356	114.187	1.401.313
Debitori diverși	1.988.922	2.495.987	3.690.801	3.710.029	Creditori diverși	73.718	69.322	298.598	340.185
Ajustări	-58.709	-58.709	-58.709	-58.709	DATORII PE TERMEN SCURT	45.903.509	27.668.436	24.291.616	47.261.989
Creanțe bugetare	169	1.541.566	1.501.782	51.989	Alte datorii și împrumuturi	16.754.959	15.011.466	10.031.747	7.852.536
Creanțe în legătură cu personalul	150.775	152.798	182.391	187.643	DATORII PE TERMEN LUNG	16.754.959	15.011.466	10.031.747	7.852.536
Alte creanțe imobilizate	486.044	543.464	299.756	298.784	TOTAL DATORII	62.658.468	42.679.902	34.323.363	55.114.526
DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI ȘI CREANȚE	77.926.613	57.969.322	38.188.696	34.406.994	Patrimoniul regiei	2.225.357.092	2.225.357.092	2.225.357.092	2.225.357.092
Materii prime și materiale	4.313.953	3.485.116	3.092.243	1.824.836	Rezerve	4.233.699	4.376.373	4.515.201	4.559.932

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

**BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 4780/08.03.2016**

Diferențe de preț la materii prime și materiale	8.585	1.233	201	47	Rezerve din reevaluare	2.958.813	2.929.904	3.901.796	3.832.255
Materiale consumabile în curs de aprovizionare	32.730	32.730	32.730	32.730	Rezultatul reportat	-129.328	-129.328	2.593.215	-17.098.946
Produse în curs de execuție	0	0	12.529	12.529	Profit/pierdere	1.535.291	1.388.282	447.312	-10.917.765
Produse reziduale	85	1	1	548	Repartizare profitului	-108.548	0	0	0
Produse finite	2.217.015	4.210.051	3.679.197	2.932.946	CAPITAL PROPRIU	2.233.847.019	2.233.922.323	2.236.814.616	2.205.732.568
Diferențe de preț la produse	1.764.399	3.484.079	4.762.386	5.497.585	CAPITALUL Permanent	2.250.601.978	2.248.933.789	2.246.846.363	2.213.585.104
Materii și materiale aflate la terți	0	0	1.392	1.392	Subvenții pentru investiții	32.767.664	38.155.163	26.151.433	26.148.263
Ambalaje	17.452	7.112	9.211	5.140	Provizioane	11.327.391	8.233.353	0	0
Obiecte de inventar	267.028	266.725	241.930	199.719	Venituri înregistrate în avans		17.358.290	21.989	21.989
Avansuri	80.319	16.154	21.111	8.745	Operațiuni în curs de clarificare	1.900.276	2.270.276	2.320.276	2.320.276
<b>STOCURI</b>	<b>8.701.566</b>	<b>11.503.200</b>	<b>11.852.930</b>	<b>10.516.215</b>	<b>PASIV TOTAL</b>	<b>2.342.500.818</b>	<b>2.342.619.306</b>	<b>2.299.631.678</b>	<b>2.289.337.622</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>86.628.179</b>	<b>69.472.522</b>	<b>50.041.626</b>	<b>44.923.209</b>					
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	0	0	0	0					
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	119.355	146.798	151.673	156.067					
Amortizare imobilizări necorporale	-101.752	-121.352	-136.875	-153.241					
Terenuri	2.219.469,952	2.220.382,299	2.220.382,299	2.220.382,299					
Clădiri	6.770.377	6.903.845	7.941.366	7.941.366					
Mașini utilaje mijl. trans.	58.111.054	65.355.075	65.021.293	65.084.294					
Mobilier	130.823	130.823	130.823	130.823					
Amortizări	-31.711.793	-38.256.946	-44.948.467	-50.470.445					
Imobilizări corporale în curs	934.355	977.204	1.008.417	1.008.417					
Avansuri acordate pentru imobilizări	9.748	200.126	8.448	8.448					
IMOBILIZĂRI CORPORALE	2.253.714,515	2.255.692,427	2.249.544,179	2.244.085,202					
Subvenții	105	17.358.394	105	105					
Cheltuieli înregistrate în avans	7.000	51.083	26.172	73.927					
Operațiuni în curs de clarificare	2.133.416	19.433	4.799	252.353					
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>2.342.500,818</b>	<b>2.342.619,306</b>	<b>2.299.631,678</b>	<b>2.289.337,622</b>					

Administratorul judiciar, în vederea întocmirii unei analize cât mai pertinente și pentru reflecția realității de fapt, a efectuat o serie de ajustări, efectuate în urma analizării și soldurilor analitice.

Principala ajustare a privit activele imobilizate deoarece o parte dintre acestea, evidențiate în activul bilanțier, sunt doar în administrare, făcând parte din domeniul public, și nu din cel al regiei, conform HCJC 147/2004, active evidențiate în tabelul următor:

<b>Elemente de patrimoniu public</b>	<b>clasa 2- Active imobilizate</b>
Terenuri în administrare	515.511
Drumuri județene	2.186.547.721
Drumuri comunale	28.137.245
Elemente de infrastructura (alei, trotuar, platforme)	3.436.982
Construcții patrimoniu public - în administrare	953.108
<b>TOTAL</b>	<b>2.219.590.568</b>

Celelalte ajustări au fost evidențiate sub elementele patrimoniale pentru care au fost constituite sau au fost afectate direct elementele bilanțiere.

Situația patrimonială întocmită pe baza bilanțelor de verificare puse la dispoziție de către reprezentanții societății debitoare pe care administratorul judiciar își bazează analiza în vederea identificării cauzelor ce au determinat starea de insolvență se prezintă astfel:

<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>dec.12</b>	<b>dec.13</b>	<b>dec.14</b>	<b>nov.15</b>	<b>TOTAL PASIV</b>	<b>dec.12</b>	<b>dec.13</b>	<b>dec.14</b>	<b>nov.15</b>
--------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	--------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

**BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 4780/08.03.2016**

Disponibilități bănești	1.378.781	1.791.263	2.631.640	2.795.323	Furnizori	37.613.678	21.674.770	16.180.011	16.373.400
Alte valori	35.259	28.099	19.937	13.353	Datorii către buget	1.480.842	704.702	1.422.774	21.176.665
Creanțe curente	65.364.248	46.279.038	29.913.654	27.400.565	Salarii	504.419	562.916	547.040	597.206
Furnizori debitori	332.020	40.748	7.443	8.017	Credite bancare pe termen scurt	6.124.925	4.514.620	4.454.803	5.696.122
Debitori diverși	29.937	167.001	1.311.816	1.331.043	Clienți creditori	105.927	142.356	114.187	1.401.313
Creanțe în legătură cu personalul	150.775	152.798	182.391	187.643	Creditori diverși	73.718	69.322	298.598	340.185
Creanțe bugetare	169	1.541.566	1.501.782	51.989	DATORII PE TERMEN SCURT	45.903.509	27.668.686	23.017.413	45.584.891
Alte creanțe imobilizate	486.044	543.464	299.756	298.784	Datorii leasing	10.566.222	10.326.835	5.460.975	3.766.244
DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI ȘI CREANȚE	67.777.232	50.543.979	35.868.420	32.086.718	Datorii garanții de bună execuție	6.188.737	4.684.631	4.570.772	4.086.292
STOCURI	8.701.566	11.503.200	11.852.930	10.516.215	Vărsăminte din profitul net al regiei	0	-250	1.274.203	1.677.098
ACTIVE CIRCULANTE	76.478.798	62.047.180	47.721.350	42.602.933	Datorii Pe Termen Lung	16.754.959	15.011.216	11.305.950	9.529.634
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	0	0	0	0	TOTAL DATORII	62.658.468	42.679.902	34.323.363	55.114.526
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	17.603	25.446	14.798	2.826	Patrimoniul regiei	5.766.524	5.766.524	5.766.524	5.766.524
Terenuri	832.493	1.744.839	1.744.839	1.744.839	Rezerve	4.233.699	4.376.373	4.515.201	4.559.932
Clădiri, din care	5.817.269	5.950.737	6.988.258	6.988.258	Rezerve din reevaluare	2.958.813	2.929.904	3.901.796	3.832.255
Mașini utilaje mijl. trans.	58.111.054	65.355.075	65.021.293	65.084.294	Rezultatul reportat	-129.328	-129.328	2.593.215	-
Mobilier	130.823	130.823	130.823	130.823	Profit/pierdere	1.535.291	1.388.282	447.312	-
Amortizări	-31.711.793	-	-	-	Repartizare profitului	-108.548	0	0	0
Imobilizări corporale în curs	934.355	977.204	1.008.417	1.008.417	CAPITAL PROPRIU	14.256.451	14.331.754	17.224.048	-
Avansuri acordate pentru imobilizări	9.748	200.126	8.448	8.448	CAPITALUL PERMANENT	31.011.410	29.342.970	28.529.998	-4.328.366
IMOBILIZĂRI CORPORALE	34.123.948	36.101.859	29.953.611	24.494.634	Subvenții pentru investiții	32.767.664	38.155.163	26.151.433	26.148.263
ACTIVE IMOBILIZATE	34.141.550	36.127.306	29.968.410	24.497.461	Provizioane	3.078.286	3.078.286	0	0
Subvenții	105	105	105	105	Venituri înregistrate în avans	0	0	21.989	21.989
Cheltuieli înregistrate în avans	7.000	51.083	26.172	73.927	PASIV TOTAL	112.760.868	98.245.105	77.720.834	67.426.778
Operațiuni în curs de clarificare	2.133.416	19.432	4.798	252.352					
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>112.760.869</b>	<b>98.245.105</b>	<b>77.720.834</b>	<b>67.426.778</b>					

Principalele modificări identificate la nivelul situației patrimoniale a RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA au avut loc în următoarele categorii:

a) Active circulante

Diponibilități bănești

<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>dec.12</b>	<b>dec.13</b>	<b>dec.14</b>	<b>nov.15</b>
Disponibilități bănești	3.900.149	4.206.831	2.631.640	2.795.323
Ajustarea conturilor bancare în care sunt blocate garanțiile de bună execuție	-1.917.218	-2.043.055	0	0
Ajustări suplimentare ce se impun - cont garanții de bună execuție reținute de beneficiari	0	0	-2.430.600	-2.538.182
Ajustări suplimentare ce se impun - Subcont taxe CJC	-500	-30.470	-10.479	
Diponibilități bănești nete	1.982.432	2.133.305	190.561	257.142

Creanțe comerciale

În perioada analizată se observă o scădere a creanțelor comerciale cu 65,18%, conform cifrelor din tabelul de mai jos:

<b>Creanțe</b>	<b>dec.12</b>	<b>dec.13</b>	<b>dec.14</b>	<b>nov.15</b>
Creanțe curente, din care:	78.701.941	49.647.605	29.913.654	27.400.565
Clienți interni	76.631.346	24.239.316	23.489.727	8.543.847
Clienți taxe HCJC	19.803	1.962	16.696	15.216
Clienți incerți sau în litigiu	2.050.792	1.495.348	1.445.732	13.880.002
Clienți - facturi de întocmit		23.910.979	4.961.500	4.961.500
	78.701.941	49.647.605	29.913.654	27.400.565

În perioada 2012-2013, acestea au fost ajustate, precum se poate observa și din datele din tabelul de mai jos:

<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>dec.12</b>	<b>dec.13</b>	<b>dec.14</b>	<b>nov.15</b>
Creanțe curente	78.701.941	49.647.605	29.913.654	27.400.565
Ajustări	-7.609.956	-629.068	0	0

Provizioane clienți pentru clienții mai vechi de 270 de zile	-5.727.737	-2.739.499	0	0
Total creanțe comerciale nete	65.364.248	46.279.038	29.913.654	27.400.565

De asemenea, din analiza patrimonială se poate observa că valoarea ajustărilor, precum și cea a provizioanelor se reduce cu 100%. Această diminuare se datorează măsurilor indicate de Curtea de Conturi în urma auditului efectuat, considerându-se că au fost constituite atât provizioane pentru clienți, cât și ajustări de valoare. Din analiza documentelor puse la dispoziție de reprezentanții regiei, precum și în urma discuțiilor cu aceștia, s-a constatat că ajustările de valoare s-au efectuat pentru procentul de 70% din valoarea creanțelor comerciale aflate în sold și mai vechi de 270 de zile, iar provizioanele pentru procentul de 30% din valoarea acelorlași creanțe.

Creanțele comerciale ale societății au la data deschiderii procedurii următoarea structură, precum este detaliat în tabelul centralizator:

Creanțe	nov.15	%
Creanțe curente, din care:	27.400.565	100,00%
Clienți interni, din care	8.543.847	31,18%
mai vechi de 365 zile	5.066.298	18,49%
Clienți taxe HCJC	15.216	0,06%
Clienți incerți sau în litigiu	13.880.002	50,66%
Clienți - facturi de întocmit	4.961.500	18,11%

Vechime clienților la data deschiderii procedurii este

Client Denumire	SUME Total	% în creanțe curente	VECHIME RESTANȚĂ				
			sub 30 zile	peste 30 zile	peste 90 zile	peste 180 zile	peste 365 zile
CONSILIUL JUDETEAN CTA	3.614.716,56	42,23%	461.984,92	-6.590,07	-0,19	148.858,21	3.010.463,69
COMUNA AGIGEA	1.091.435,51	12,75%	1.091.435,51	0,00	0,00	0,00	0,00
PRIMARIA COMUNEI LIPNITA	1.007.733,82	11,77%	0,00	0,00	0,00	0,00	1.007.733,82
TOPOCAD SERV	475.336,02	5,55%	138.154,60	10.371,36	0,00	326.810,06	0,00
MILA IMPEX SRL SFANTU GHEORGHE	361.870,39	4,23%	0,00	0,00	0,00	0,00	361.870,39
EREMIA CONSTRUCT STYLE SRL	233.182,00	2,72%	0,00	0,00	0,00	0,00	233.182,00
PRO CHEMICALS SRL	219.037,02	2,56%	0,00	219.037,02	0,00	0,00	0,00
CONS LOC DOBROMIR	169.145,10	1,98%	59.597,48	109.547,62	0,00	0,00	0,00
CONS LOC SARAIU	158.494,34	1,85%	158.494,34	0,00	0,00	0,00	0,00
AL STOM COMPANY	128.862,68	1,51%	0,00	19.076,95	109.785,73	0,00	0,00
PRO IMPLEMENT GROUP SRL	118.961,69	1,39%	0,00	0,00	0,00	0,00	118.961,69
HERMARINE SRL	109.439,92	1,28%	0,00	5.413,84	66.181,90	37.844,18	0,00
ORAS MURFATLAR	106.020,00	1,24%	0,00	61.632,96	44.387,04	0,00	0,00
GEOMARCO CONSTRUCT SRL	94.635,50	1,11%	0,00	0,00	0,00	94.439,57	195,93
ROM COMAN SRL	94.203,62	1,10%	0,00	0,00	0,00	0,00	94.203,62
AVIMI SERV SRL	85.324,20	1,00%	72.904,63	12.419,57	0,00	0,00	0,00
KREMLIN LOGISTICS SRL	39.628,91	0,46%	0,00	0,00	0,00	0,00	39.628,91
ACTIV MULTISCAV SRL	38.514,40	0,45%	0,00	0,00	0,00	0,00	38.514,40
YSE TRANS	36.220,03	0,42%	36.220,03	0,00	0,00	0,00	0,00
COMUNA ADAMCLISI	36.087,60	0,42%	0,00	0,00	10.974,50	25.113,10	0,00
IFCO	31.631,60	0,37%	0,00	0,00	0,00	0,00	31.631,60
FLUID DEVELOPMENT SRL	30.758,69	0,36%	0,00	0,00	0,00	0,00	30.758,69
ECONOMU TRANZIT SRL	27.002,86	0,32%	0,00	0,00	0,00	0,00	27.002,86
RADET	24.269,81	0,28%	24.269,81	0,00	0,00	0,00	0,00
COMUNA SEIMENI	20.000,00	0,23%	0,00	0,00	0,00	20.000,00	0,00
PETROCONST SA CONSTANTA	16.479,75	0,19%	0,00	0,00	0,00	0,00	16.479,75
APOLLO ECOTERM	16.253,17	0,19%	11.316,69	4.937,47	0,00	0,00	-0,99
COMUNA AMZACEA	16.050,72	0,19%	1.587,20	4.495,00	0,00	9.968,52	0,00
CRISBO SERVICE SRL AGIGEA	15.624,00	0,18%	0,00	15.624,00	0,00	0,00	0,00
GAMESA ENERGY ROMANIA SRL.	15.600,00	0,18%	0,00	0,00	15.600,00	0,00	0,00



Client Denumire	SUME Total	% în creanțe curente	VECHIME RESTANȚĂ				
			sub 30 zile	peste 30 zile	peste 90 zile	peste 180 zile	peste 365 zile
ADYS & GEORGIS	15.477,58	0,18%	0,00	0,00	0,00	0,00	15.477,58
TEHCON EDILITARE&INFRASTRUCTU RA SRL	13.587,30	0,16%	7.598,10	5.989,20	0,00	0,00	0,00
DOMENIUL PUBLIC SI PRIVAT	13.314,87	0,16%	0,00	0,00	0,00	0,00	13.314,87
AUTOPRIMA SERV CONSTANTA	12.951,95	0,15%	0,00	12.951,95	0,00	0,00	0,00
NICOVAS TRANS	11.949,92	0,14%	0,00	0,00	0,00	0,00	11.949,92
Alți clienți	59.261,58	0,69%	22.706,00	7.465,51	2.000,00	12.160,87	14.929,20
TOTAL	8.559.063,11	100,00%	2.086.269,31	482.372,38	248.928,98	675.194,51	5.066.297,93

Se poate observa că ponderea principală în cadrul creanțelor curente este deținută de creanțele mai vechi de 365 zile, acestea reprezentând 59,19% din creanțele curente. La data întocmirii prezentului raport, debitoarea nu are înregistrate provizioane pentru creanțele mai vechi de 270 de zile.

Ca și titular de creanță, Consiliul Județean Constanța deține ponderea principală în cadrul creanțelor curente, înregistrând 42,23% din totalul acestora. Unitățile administrativ-teritoriale cumulează suma de 6.219.683,65 lei din creanțele curente, acestea reprezentând 72,67% din totalul creanțelor curente.

#### Creanțe incerte

Creanțele incerte ale societății sunt în valoare de 13.880.002 lei, reprezentând 50,66% din cuantumul creanțelor comerciale. Regia nu prezintă în cadrul situațiilor financiare ajustări pentru deprecierea acestor creanțe.

Aceste creanțe reprezintă cauza unei decapitalizări semnificative ca urmare a alocărilor de costuri în proiectele destinate acestor terți și neîncasării lor. Această decapitalizare nu este însă una recentă, fiind constituită de-a lungul timpului, când aceste creanțe s-au născut. Având în vedere însă faptul că societatea nu a constituit provizioane asupra acestor creanțe, ne este imposibilă analiza momentului exact când acestea au reprezentat o cauză a decapitalizării.

Client incert / în litigiu	Sold 01.01.2015	Rulaj debitor ian - nov 2015	Rulaj creditor ian - nov 2015	Sold 30.11.2015	% în total creanțe incerte / în litigiu
CONSILIUL JUDEȚEAN CTA	0,00	3.508.311,09	0,00	3.508.311,09	25,28%
PRIMARIA COMUNEI DELENI	598.693,57	656.558,80	0,00	1.255.252,37	9,04%
PRIMARIA COMUNEI ALIMAN	0,00	1.043.298,60	0,00	1.043.298,60	7,52%
SUNRISE COMP MEDGIDIA	0,00	843.631,01	0,00	843.631,01	6,08%
COMUNA INDEPENDENTA	0,00	761.749,06	0,00	761.749,06	5,49%
PROMS CONCEPT GROUP	0,00	750.367,75	0,00	750.367,75	5,41%
COMUNA SALIGNY	0,00	659.060,97	0,00	659.060,97	4,75%
CONS LOC PESTERA	649.741,10	0,00	0,00	649.741,10	4,68%
ALMACONS SRL	0,00	507.365,74	0,00	507.365,74	3,66%
TOP BUILD DEVELOPMENT	0,00	454.319,74	0,00	454.319,74	3,27%
COMUNA ION CORVIN	0,00	378.100,80	0,00	378.100,80	2,72%
CONS LOC SARAIU	0,00	323.949,34	0,00	323.949,34	2,33%
CONS LOC SILISTEA	0,00	320.812,80	0,00	320.812,80	2,31%
M&M EXPERT OPERATOR SRL	0,00	304.984,93	0,00	304.984,93	2,20%
3 CONTROL CONSTRUCT	0,00	265.651,80	0,00	265.651,80	1,91%
GRAND ART CONSTRUCT SRL FETESTI	0,00	256.163,58	0,00	256.163,58	1,85%
UTILTRANS SA CONSTANTA	0,00	209.314,15	0,00	209.314,15	1,51%
EILI BUILDING SRL	0,00	207.776,67	0,00	207.776,67	1,50%
NIMADA	0,00	173.701,79	0,00	173.701,79	1,25%
AGROPAN COMPUS SRL ALIMAN	0,00	164.016,50	0,00	164.016,50	1,18%
TSP Ecoterm	0,00	107.261,50	0,00	107.261,50	0,77%
EUROEST OPERATION SRL	102.804,79	0,00	0,00	102.804,79	0,74%
EDILITAR LOCAL TUZLA SRL	0,00	74.400,00	0,00	74.400,00	0,54%
COMUNA MERENI	0,00	68.338,36	0,00	68.338,36	0,49%
ABC COMAL	0,00	58.471,68	0,00	58.471,68	0,42%
COMUNA COGEALAC	49.222,99	0,00	0,00	49.222,99	0,35%

Client incert / în litigiu	Sold 01.01.2015	Rulaj debitor ian - nov 2015	Rulaj creditor ian - nov 2015	Sold 30.11.2015	% în total creanțe incerte / în litigiu
VIDAL SILVA SRL	0,00	48.550,72	0,00	48.550,72	0,35%
PRIMARIA COMUNEI TUZLA	0,00	162.472,24	120.000,00	42.472,24	0,31%
O.G. CONSULTING TRUST SRL	0,00	30.690,00	0,00	30.690,00	0,22%
COMUNA COMANA	0,00	30.230,46	0,00	30.230,46	0,22%
A GRUP CONTRACTOR	0,00	27.511,20	0,00	27.511,20	0,20%
CONS LOC CASTELU	2.962,39	21.365,16	0,00	24.327,55	0,18%
CONSTRUCT MEGA COM	0,00	18.275,86	0,00	18.275,86	0,13%
GETRACONS	17.403,75	0,00	0,00	17.403,75	0,13%
URBAN CONCEPT PROIECT SRL	0,00	16.975,88	0,00	16.975,88	0,12%
DYMABO TRANS LOGISTICS	0,00	16.763,09	0,00	16.763,09	0,12%
SERBAN CONSTANTIN-EMILIAN	0,00	14.506,83	0,00	14.506,83	0,10%
PRIMERA BETOANE	0,00	13.261,36	0,00	13.261,36	0,10%
RICO SRL	0,00	12.896,00	0,00	12.896,00	0,09%
EMVERTRANS SRL	0,00	10.874,24	0,00	10.874,24	0,08%
ALTIUS CONSTRUCT	8.568,00	0,00	0,00	8.568,00	0,06%
COMPANIA INSTALATII MONTAJ S.R.L	0,00	7.502,00	0,00	7.502,00	0,05%
ORAS CERNAVODA	0,00	6.901,14	0,00	6.901,14	0,05%
CONS LOC DOBROMIR	0,00	6.257,35	0,00	6.257,35	0,05%
PELOPS CONSTRUCT BUCUREST	5.797,33	0,00	0,00	5.797,33	0,04%
CARSUM -NU	4.153,04	0,00	0,00	4.153,04	0,03%
REPLICA PRESS	3.380,68	0,00	0,00	3.380,68	0,02%
SIGMA DRILL SRL BUCURESTI	0,00	2.807,00	0,00	2.807,00	0,02%
HERASTIN COMP SRL	0,00	2.579,20	0,00	2.579,20	0,02%
CNE CERNAVODA	2.511,19	0,00	0,00	2.511,19	0,02%
MOCANU SR IMPEX	0,00	20.487,20	18.000,00	2.487,20	0,02%
GROSSMANN ENGINEERING GROUP SRL	0,00	1.736,00	0,00	1.736,00	0,01%
ANTONIO PROD SF	0,00	1.354,38	0,00	1.354,38	0,01%
VIITORUL NISIPARI	492,78	0,00	0,00	492,78	0,00%
ECO-MAR PLAST SRL	0,00	446,40	0,00	446,40	0,00%
NIPPON CAR CENTER	0,00	203,00	0,00	203,00	0,00%
RUSTIROM	0,00	17,26	0,00	17,26	0,00%
AGIGEASERV UTIL SRL	0,00	33.509,29	33.509,29	0,00	0,00%
TOTAL	1.445.731,61	12.605.779,92	171.509,29	13.880.002,24	100,00%

Cu privire la sumele aferente clienților – facturi de întocmit, menționăm faptul că acestea reprezintă lucrări de înființare păduri, pepiniere, pentru care s-au emis situații de lucrări dar nu au fost acceptate de către Consiliul Județean Constanța.

Cu privire la debitorii diverși, facem următoarele mențiuni:

O parte din soldul acestui cont, conform tabelului următor, este rezultatul aducerii la îndeplinire a măsurilor Curții de Conturi cu privire la calculul unor accesorii de întârziere pentru clienții ce nu au respectat termenele de plată, conform prevederilor contractuale.

Denumire	Sold noiembrie 2015	Explicatii
ADM. BAZINALA DE APA DOBROGEA LITORAL	1.240	Garantie buna executie
ADMINISTRATIA BAZINALA DE APA DOBROGEA – LITORAL	9.398	Garantie asiguratorie abon.expl.agreta minerale, garantie participare la licitatie
AGROPRESTSERV VASI-STEL	3.165	Plata în plus fact 2007
ALLEMANIA EUROTECH	100	Plata dubla 2010
APOLLO ECOTERM	2.025	Regularizare custodie - de facut corectie dec.2015
COMUNA 23 AUGUST	6.918	Penalitati intarziere la plata

Denumire	Sold noiembrie 2015	Explicatii
COMUNA COGEALAC	88.913	Penalitati intarziere la plata
COMUNA ADAMCLISI	45.726	Penalitati intarziere la plata
COMUNA CUZA VODA	46.844	Penalitati intarziere la plata
CONS LOC COSTINESTI	0	Chelt.de judecata
CONS LOC SARAIU	158.495	Penalitati intarziere la plata
CONS LOC TOPALU	62.105	Penalitati intarziere la plata
CONSILIUL JUDETEAN CTA	269.987	Consum energie oboare - de recuperat de la CJC
CUCOR	2.522	Plata în plus 2010
ENEL ENERGIE SA	730	Consum energie oboare - de recuperat de la CJC
NEMO INTERNATIONAL	300	Suma achitata în plus (2013)
OANCEA VASILICA	13.448	Decizie imputatie
ORAS BANEASA	88.372	Penalitati intarziere la plata
ORAS NEGRU VODA	45.356	Penalitati intarziere la plata
POWERTEK COMPANY SRL-PEROT CONSULTANCY SRL	3.121	Plata dubla fact 2012
PRIMARIA ALBESTI	6.150	Penalitati intarziere la plata
PRIMARIA COMUNEI TUZLA	176.415	Penalitati intarziere la plata
RAJA SA CONSTANTA	56	Plata dubla penalitati
ROMPETROL RAFINARE	9.671	Plata accize 2010
TERMICA DISTRIBUTIE NAVODARI SA	307.709	Penalitati intarziere la plata
VICOMIMPEX SRL	248	Plata dubla
TOTAL	1.349.026	

De asemenea, în acest cont se contabilizează de către regie sumele aferente proceselor verbale de contravenție, colectate de aceasta în numele Consiliului Județean, având în vedere calitatea acestuia de administrator al Serviciului Public de administrare a drumurilor județene din patrimoniul Unității Administrativ-teritoriale a județului Constanța. Având în vedere că acestea nu se transpun în venituri, respectiv creanțe ale regiei, administratorul judiciar apreciază că se impune ajustarea acestora, după cum urmează:

TOTAL ACTIV	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Debitori diverși	1.988.922	2.495.987	3.690.801	3.710.029
Ajustări	-58.709	-58.709	-58.709	-58.709
Ajustări debitori - operațiuni în curs de clarificare - sume aferente PV contravenție pe DJ-	-1.900.276	-2.270.276	-2.320.276	-2.320.276

Stocurile societății

TOTAL ACTIV	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Materii prime și materiale	4.313.953	3.485.116	3.092.243	1.824.836
Diferențe de preț la materii prime și materiale	8.585	1.233	201	47
Materiale consumabile în curs de aprovizionare	32.730	32.730	32.730	32.730
Produse în curs de execuție	0	0	12.529	12.529
Produse reziduale	85	1	1	548
Produse finite	2.217.015	4.210.051	3.679.197	2.932.946
Diferențe de preț la produse	1.764.399	3.484.079	4.762.386	5.497.585
Materii și materiale aflate la terți	0	0	1.392	1.392
Ambalaje	17.452	7.112	9.211	5.140
Obiecte de inventar	267.028	266.725	241.930	199.719
Avansuri	80.319	16.154	21.111	8.745
STOCURI	8.701.566	11.503.200	11.852.930	10.516.215

În cadrul stocurilor, ponderea principală este deținută de suma alocată diferențelor de preț la produse, respectiv suma de 5.497.585 lei, aceasta reprezentând 52,28% din valoarea stocurilor la 30.11.2015. Ca urmare a analizării situațiilor financiare puse la dispoziție, a activului și pasivului bilanțier, precum și a elementelor de venituri și cheltuieli, putem enunța faptul că soldul acestui cont reprezintă în fapt o eroare contabilă, o incorectă alocare a costurilor de producție. În condițiile în care regia nu prezintă producție în curs, existența acestui sold nu e sustenabilă. În urma discuțiilor cu

**BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 4780/08.03.2016**

reprezentanții regiei, s-a stabilit faptul că se vor face demersuri, astfel încât în cel mai scurt timp posibil să se remedieze această eroare, pentru evitarea ei în viitor.

Produse finite

Valoarea acestora scade în perioada 2013-2015 cu 30,33%.

Componența produselor finite la 30.11.2015 se prezintă după cum urmează:

<b>Denumire produs finit</b>	<b>U.m.</b>	<b>Cantitate</b>	<b>P/U</b>	<b>Valoare</b>
AMESTEC PIATRA SP.0-63 CHEIA	T	1.746,02	4,32	7.542,80
AMESTEC SORTURI 0/63 GARLITA	T	71,43	141,15	10.082,35
AMESTEC SORTURI 0-63 F D-VENI	T	12,00	497,26	5.967,12
CRIBLURA 4/8 CHEIA T 1250026	T	23,42	29,68	695,11
CRIBLURA 4/8 CHEIA T 1250026	T	808,50	141,15	114.119,78
CRIBLURA 4/8 CHEIA T 1250026	T	27,70	29,68	822,13
CRIBLURA 8/16 CHEIA T 1250023	T	278,74	11,57	3.225,11
CRIBLURA 8/16 CHEIA T 1250023	T	112,42	23,53	2.645,24
CRIBLURA 8/16 CHEIA T 1250023	T	225,91	141,15	31.887,19
CRIBLURA 8/16 CHEIA T 1250023	T	12,33	37,00	456,17
NISIP CONCASAJ 0/4 CHEIA	T	88,65	141,15	12.512,95
NISIP CONCASAJ 0/4 CHEIA	T	103,73	2,30	238,58
PIATRA SP.0/25 GARLITA	T	719,27	29,68	21.348,01
PIATRA SP.25/63 GARLITA	T	5.038,53	31,15	156.945,64
PIATRA SP.25/63 GARLITA	T	50,20	18,43	925,41
PIATRA SP.63/80 GIRLITA	T	4.606,36	21,46	98.835,23
PIATRA SP.63/80 GIRLITA	T	17.843,92	7,98	142.339,67
PIATRA SPARTA 25/63 CHEIA	T	2.696,99	14,72	39.699,88
PIATRA SPARTA 25/63 DUMBRAVENI	T	1.861,11	21,05	39.176,42
PIATRA SPARTA 25/63 DUMBRAVENI	T	90,00	16,00	1.440,00
PIATRA SPARTA 25/63 SIPOTE	T	30.061,45	11,52	346.408,81
PIATRA SPARTA 63/80 CHEIA	T	20.476,60	22,61	462.975,88
PIATRA SPARTA 63/80 CHEIA	T	14.582,48	20,39	297.323,63
PIATRA SPARTA 63/80 DUMBRAVENI	T	453,14	9,02	4.087,31
SAVURA 0-16 CHEIA	T	797,16	23,53	18.757,17
SAVURA 0-25 CHEIA	T	15,00	2,30	34,50
SAVURA+SPLIT 0/25 DUMBRAVENI	T	1.148,76	21,56	24.767,36
SAVURA+SPLIT 0/25 DUMBRAVENI	T	69.166,83	11,49	794.506,29
SAVURA+SPLIT 0/25 SIPOTE	T	283,38	12,24	3.468,65
SORT 0-16 GIRLITA	T	10,00	31,66	316,60
SORT 16-22,4 MM CHEIA	T	65,85	141,15	9.294,72
SORT 16-22,4 MM CHEIA	T	26,00	21,56	560,56
SORT 16-25 GIRLITA	T	557,71	31,66	17.657,01
SORT 16-25 GIRLITA	T	832,30	29,68	24.702,49
SORT 16-25 GIRLITA	T	489,65	27,82	13.623,08
SORT 80/120 SIPOTE	T	1.340,64	21,05	28.220,46
<b>TOTAL PIATRA</b>				<b>2.737.609,31</b>
DESEU LPX	T	394,82	2,30	908,09
<b>TOTAL DESEU ASFALT</b>				<b>908,09</b>
MATERIAL ANTIDERAPANT	T	11,28	21,44	241,84
MATERIAL ANTIDERAPANT	T	7,80	23,53	183,53
MATERIAL ANTIDERAPANT	T	33,83	141,15	4.775,10
MATERIAL ANTIDERAPANT	T	3,00	37,00	111,00
MATERIAL ANTIDERAPANT	T	3.120,18	2,30	7.176,38
MATERIAL ANTIDERAPANT	T	1.227,30	22,61	27.749,25
<b>TOTAL MATERIAL ANTIDERAPANT</b>				<b>40.237,10</b>

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

Denumire produs finit	U.m.	Cantitate	P/U	Valoare
MATERIAL LEMNOS (plop)	MC	768,96	20,39	15.679,10
MATERIAL LEMNOS (plop)	MC	137,80	10,80	1.488,24
TOTAL MATERIAL LEMNOS				17.167,34
NISIP OSTROV	T	842,18	21,56	18.157,42
NISIP OSTROV	T	4.736,30	19,99	94.677,57
NISIP OSTROV	T	696,80	11,57	8.060,57
NISIP OSTROV	T	92,23	16,00	1.475,69
TOTAL NISIP OSTROV				122.371,25
PANOU IDENTIFICARE LUCRARI	BUC	462,80	31,66	14.652,74
TOTAL PANOU LUCRARI				14.652,74
TOTAL GENERAL				2.932.945,83

Se poate observa că produsele finite sunt reprezentate în proporție de 93,34% de stocurile de piatră.

b) Active immobilizate

Imobilizări corporale

În analiza realizată, administratorul judiciar a realizat separarea activelor ce aparțin patrimoniului public de cele proprii ale regiei, astfel încât analiza patrimonială să nu fie distorsionată.

Activele immobilizate cunosc o creștere fie ca urmare a creșterilor de valoare stabilite în urma evaluării clădirilor, și a modernizărilor/ îmbunătățirilor aduse clădirilor, amenajării terenurilor aferente activelor patrimoniu public, precum și în urma achiziției de active prin finanțare leasing.

O importanță deosebită o constituie activele ce faceau obiectul unor contracte de leasing la data de 30 noiembrie 2015, contracte de leasing ce au fost reziliate în cursul lunii decembrie. La data întocmirii prezentului raport debitoarea se află în proces de negociere cu creditorul menționat cu privire la găsirea celei mai bune soluții de păstrare a activelor menționate. De asemenea, reprezentanții regiei efectuează o analiză referitoare la oportunitatea închirierii sau achiziționării a unei părți a echipamentelor ce au făcut obiectul contractelor de leasing încheiate cu Unicredit Leasing, în funcție de randamentul acestora în utilizare și obținerea veniturilor.

Situația centralizată a imobilizărilor corporale ce au făcut obiectul contractelor de leasing în funcțiune la 30.11.2015 este următoarea:

Nr. Crt.	Nr. Contract	Denumire activ - LEASING	Cant.	Valoare de intrare	Data achiziției	DNU	Amortizare lunară	Amortizare cumulată	Valoare rămasă de amortizat
1	30047736	MICROBUZ 8+1 LOCURI VOLKSWAGEN CARAVELLE	1	230.849,60	03.06.2014	72	3.206,00	54.502,00	176.347,60
2	30047393	RECICLATOR WIRTGEN WR2500 S	1	2.753.382,64	04.12.2013	96	28.587,00	666.537,00	2.086.845,64
3	30047731	DISTRIBUTOR DE PULBERI TREUMASTER SW 10TA	1	436.326,19	04.12.2013	96	4.530,00	105.621,00	330.705,19
4	30047732	CILINDRU COMPACTOR CU VIBRARE 18T HAMM 3518	1	459.267,35	04.12.2013	48	9.504,00	221.670,00	237.597,35
5	30047733	CILINDRU COMPACTOR LIS CU VIBRARE 2,5 T HAMM HD10VV	1	138.091,24	04.12.2013	48	2.857,00	66.654,00	71.437,24
6	30047734	BULDOEXCAVATOR CU ECHIPAMENTE TEREX	5	1.837.513,75	20.12.2013	72	25.410,00	592.520,00	1.244.993,75
7	30047735	AUTOUTILITARA PICK-UP MITSUBISHI L200	4	490.259,72	20.12.2013	60	8.128,00	189.536,00	300.723,72
8	30003090	AUTOBASCULANTA RENAULT PREMIUM LANDER	1	501.277,22	30.11.2011	72	7.253,00	327.212,00	174.065,22
9	30003096	AUTOBASCULANTA RENAULT PREMIUM LANDER	1	501.277,22	30.11.2011	72	7.253,00	327.212,00	174.065,22
10	68561	BULDOZER SHANTUI SD 23	1	585.924,16	27.04.2011	72	6.174,00	332.770,00	253.154,16
11	68554	AUTOUTILITARA 7,5T CU 6+1 LOCURI ISUZU	6	1.060.974,90	11.08.2010 18.08.2010 12.10.2010 26.10.2010	72 60	15.000,00	910.953,00	150.021,90
12	75695	AUTOBASCULANTA 6X4 RENAULT PREMIUM LANDER	4	2.015.612,72	11.08.2010 12.08.2010	72	28.512,00	1.758.988,00	256.624,72
13	68552	AUTOUTILITARA 3,5 T CU 6+1 LOCURI ISUZU	1	126.628,87	18.08.2010	72	1.792,00	110.505,00	16.123,87
14	41884	INSTALATIE DE PREPARARE MIXTURI ASFALTICE	1	17.413.413,46	16.12.2009	120	147.949,00	10.163.926,00	7.249.487,46
15	68567	EXCAVATOR CU CUPA PE SENILE TEREX TC 260 LC	2	1.519.062,72	23.02.2010 19.03.2010	72	21.533,00	1.443.699,00	75.363,72
TOTAL				30.069.861,76			317.688,00	17.272.305,00	12.797.556,76

c) Datoriile societății

Se poate observă o creștere a datoriilor societății în perioada 2013-2015 cu 29,13% ca urmare a creșterii datoriilor pe termen scurt, ce dețin 82,71% din cuantumul datoriilor la data deschiderii procedurii.

Datorii pe termen scurt

Dacă în cursul perioadei 2013-2014, datoriile pe termen scurt ale societății au înregistrat o scădere cu 49,86%, în cursul anului 2015 acestea înregistrează o creștere cu 98,05% față de sfârșitul anului anterior.

Această creștere se datorează creșterii datoriilor bugetare, prin înregistrarea sumelor stabilite suplimentar ca urmare a inspecției fiscale desfășurate de D.G.A.M.C. cu privirea la verificarea activității debitoare din perioada 2008-2012. S-a stabilit existența unor obligații fiscale suplimentare ale debitoare față de ANAF în cuantum de 19.973.156 lei.

Componența obligațiilor bugetare este detaliată mai jos

Obligație bugetară	Sumă datorată la 30.11.2015
Contributia unitatii la asigurarile sociale	113.382
Contributia personalului la asigurarile sociale	75.150
Contrib.angajatorului pt. Asig.social.de sanatate	37.290
Contrib.angajatilor pt. Asig.social. De sanatate	38.924
Contrib.angajatori pt.accidente munca,boli profes.	1.759
Contributia unitatii la fondul de somaj	3.398
Contributia personalului la fondul de somaj	3.410
Fond de garantare a creantelor salariale	1.724
Impozitul pe profit	5.762.655
Taxa pe valoarea adaugata	4.819.042
Impozitul pe venituri de natura salariilor	159.722
Fond secial persoane cu handicap neincadrate	6.300
Accesorii impozit pe profit, TVA, stabilite în urma inspecției fiscale și emiterii deciziei de impunere	9.540.452
Redeventa miniera,taxa miniera	3.761
Pv contraventie pe dj	10.750
Autorizati de circulatie pe dj	598.946
<b>TOTAL</b>	<b>21.176.665</b>

După cum se poate observa, ponderea principală în cadrul datoriilor bugetare este deținută de sumele stabilite în urma inspecției fiscale, respectiv 94,32%.

O altă creștere se înregistrează la nivelul datoriilor către creditorii bancari aferente creditelor pe termen scurt, acestea înregistrând o creștere cu 27,86% în cursul anului 2015. Datoriile către creditorii bancari, conform informațiilor din contabilitatea societății la data de 30.11.2015 sunt detaliate în tabelul următor:

Explicație	Scadență	Bancă creditoare	Sold 2012	Sold 2013	Sold 2014	Sold 2015
Credit	30.11.15	BCR Erste Bank Suc Constanța	1.589.402	1.906.016	911.181	500.000
Credit pe termen mediu - 48 luni - transformarea liniei de credit	27.12.19	Banca Transilvania suc. Constanța	4.235.523	2.308.604	3.243.621	4.896.122
Plafon rapid de rezervă	23.02.16	Banca Transilvania suc. Constanța	300.000	300.000	300.000	300.000
<b>TOTAL</b>			<b>6.124.925</b>	<b>4.514.620</b>	<b>4.454.803</b>	<b>5.696.122</b>

Datoria față de furnizori a scăzut cu 56,47% în cursul perioadei analizate.

Datoriile față de furnizori la 30 noiembrie 2015 sunt în cuantum de 16.373.400 lei, detalierea acestora fiind prezentată mai jos:

Denumire	SOLD 2012	SOLD 2013	SOLD 2014	SOLD 2015
Furnizori interni	36.975.230	21.251.010	15.675.528	12.252.691
Furnizori de imobilizări interni	280.136	42.421	168.933	3.916.395
Furnizori-facturi nesosite	358.313	381.339	335.550	204.315
<b>TOTAL FURNIZORI</b>	<b>37.613.678</b>	<b>21.674.770</b>	<b>16.180.011</b>	<b>16.373.400</b>

Principalele datorii către furnizori acumulate de regie la data de 30.11.2015 pentru care am putut identifica vechimea acestora sunt următoarele:

**BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 4780/08.03.2016**

Denumire furnizor	Sold noiembrie 2015	Vechime				
		sub 30 zile	peste 30 zile	peste 90 zile	peste 180 zile	peste 365 zile
UNICREDIT LEASING CORPORATION	3.556.932,75	159.624,94	502.966,48	738.544,11	2.119.038,12	36.759,10
ROMPETROL DOWNSTREAM	1.815.302,73	130.231,77	10.000,00	0,00	1.675.070,96	0,00
TOPOCAD SERV	1.111.163,75	0,00	0,00	43.387,60	313.090,77	754.685,38
COMRAD INTERTRADE SRL	980.554,80	0,00	0,00	0,00	980.554,80	0,00
HERMARINE SRL	757.422,28	0,00	12.762,99	0,00	58.180,80	686.478,49
DAF TRANS 2000 S.R.L	707.388,58	0,00	0,00	0,00	707.388,58	0,00
YSE TRANS	661.879,22	118.207,20	268.509,20	6.374,85	56.341,02	212.446,95
OIL ENERGY TRADING SRL	592.496,80	84.664,72	507.832,08	0,00	0,00	0,00
EREMIA CONSTRUCT STYLE SRL	484.993,39	0,00	0,00	0,00	0,00	484.993,39
VIDAL SILVA SRL	438.761,31	0,00	0,00	0,00	0,00	438.761,31
TEL DRUM SA ALEXANDRIA	363.478,00	0,00	0,00	0,00	-626.522,00	990.000,00
UNICREDIT INSURANCE BROKER SRL	336.133,41	30.786,98	60.911,50	91.364,05	152.909,30	161,58
ECONOMU TRANZIT SRL	259.746,40	0,00	0,00	0,00	0,00	259.746,40
BIADEY SRL	252.277,98	0,00	0,00	0,00	14.160,80	238.117,18
STRUCTURAL ING SRL	251.545,56	0,00	0,00	229.995,34	0,00	21.550,22
HYPERION TRANS SRL	197.090,63	0,00	0,00	87.287,87	109.802,76	0,00
OYL COMPANY HOLDING	164.625,64	0,00	0,00	0,00	116.453,10	48.172,54
DOVAMAR LOGISTIC SRL	140.392,80	0,00	0,00	0,00	5.456,00	134.936,80
COMUNA AGIGEA	138.513,30	54.676,00	56.499,05	27.338,25	0,00	0,00
CEREAL GROUP SRL	136.567,25	16.198,84	74.794,03	37.069,21	8.505,17	0,00
UTILTRANS SA CONSTANTA	129.826,99	0,00	0,00	0,00	0,00	129.826,99
TEMPO INVEST	122.941,24	18.486,33	92.209,27	12.245,64	0,00	0,00
DOG GUARD ESCORT SRL	116.064,00	20.088,00	95.976,00	0,00	0,00	0,00
TEHNOPREST 2001	114.772,78	0,00	4.321,19	4.429,28	91.352,54	14.669,77
ALCADIBO TRADING SA	106.317,59	0,00	12.387,19	0,00	93.930,40	0,00
MARCOLINI 98 SRL	89.473,00	0,00	0,00	0,00	89.473,00	0,00
ROM COMAN SRL	88.769,96	0,00	0,00	0,00	0,00	88.769,96
BITUNOVA ROMANIA	84.731,53	0,00	71.436,89	13.294,64	0,00	0,00
COMUNA OSTROV	84.389,20	98,00	0,00	0,00	15.523,20	68.768,00
ROM MARK & SIGN SRL	80.000,00	0,00	0,00	0,00	80.000,00	0,00
HANC QUATRO SRL	78.943,60	0,00	0,00	0,00	42.668,40	36.275,20
OMV PETROM MARKETING SRL	73.788,27	73.788,27	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIV MULTISCAV SRL	69.148,60	0,00	0,00	0,00	0,00	69.148,60
ALCONS'95 SRL	64.405,60	0,00	0,00	0,00	0,00	64.405,60
OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP SA BUCURESTI	62.746,50	915,50	1.831,00	60.000,00	0,00	0,00
DIRECTIA DE PAZA JUDET CT	61.237,62	0,00	0,00	0,00	61.237,62	0,00
Alții	1.383.011,13	183.143,70	122.390,03	159.478,40	527.910,91	390.088,09
<b>TOTAL</b>	<b>16.157.834,19</b>	<b>890.910,25</b>	<b>1.894.826,90</b>	<b>1.510.809,24</b>	<b>6.692.526,25</b>	<b>5.168.761,55</b>
<b>%</b>		<b>5,51%</b>	<b>11,73%</b>	<b>9,35%</b>	<b>41,42%</b>	<b>31,99%</b>

Se poate observa că datoriile mai vechi de 180 de zile dețin ponderea principală, urmate fiind de cele mai vechi de 365 de zile. Ponderea acestora în datoriile față de furnizori este de 73,41%, fapt ce indică dezechilibre la nivelul respectării obligațiilor asumate.

De asemenea, un aspect important de reținut este faptul că obligațiile de plată neachitate față de societatea de leasing și față de furnizorul de carburanți/combustibili dețin o pondere semnificativă în totalul datoriilor față de furnizori, respectiv 34,86%, cu impact semnificativ asupra evoluției activității regiei.

În soldul clienților creditori sunt înregistrate o serie din avansurile încasate de la clienți, în valoare aproximativă de 1.401.313 lei. Principalul client creditor este reprezentat de Consiliul Județean Constanța cu avans de 1.118.797,51 lei,

reprezentând 79,84% din quantumul avansurilor primite. De asemenea, regia înregistrează avansuri primite de la clienți nestornate în sold mai vechi de un an în quantum de 106.383 lei.

Procentul de 70,55% din cadrul creditorilor diverși este reprezentat de Rompetrol Downstream cu contra-valoarea garanției de participare la licitații (pentru achiziția de carburanți, combustibili etc).

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung ale societății scad semnificativ, cu aproximativ 7.225.325 lei, respectiv cu 43,12% în cursul perioadei analizate.

Datoriile pe termen lung ale societății sunt reprezentate de:

➤ Principalul rămas de facturat aferent contractelor de leasing – acestea cunosc cea mai semnificativă reducere, respectiv de 64,36%. Trebuie menționat faptul că această diminuare se fundamentează pe facturile ratelor de leasing emise conform prevederilor contractuale, și nu pe respectarea de către regie a obligațiilor de plată asumate prin contractele încheiate. În vederea determinării quantumului real al obligațiilor de plată față de societatea de leasing, trebuie făcută o analiză ce presupune cumularea soldului analizat ce este reprezentat în cadrul acestui paragraf în procent de 100% de Unicredit Leasing IFN cu soldul furnizorului Unicredit Leasing IFN, prezentat în cadrul capitolului cu privire la analiza datoriilor față de furnizori.

➤ Garanții de bună execuție reținute de la subcontractori

Soldul garanțiilor de bună execuție, reținute de la terți, înregistrate pe contul 167, la data de 30 noiembrie 2015, sunt în valoare totală de 4.086.292 lei, înregistrând o diminuare cu 33,97% în cursul perioadei analizate.

Administratorul judiciar face mențiunea că analizarea acestora ar trebui efectuată împreună și comparativ cu analiza garanțiilor de bună execuție reținute de beneficiari, pe fiecare contract și pe fiecare beneficiar în parte, însă până la acest moment nu a fost posibilă efectuarea acestei analize. Astfel s-ar putea determina impactul pe lichidități pe care l-ar putea genera. Vom face demersuri în continuare în vederea efectuării analizei menționate mai sus, urmând a completa prezentul raport prin intermediul rapoartelor de activitate ce vor fi depuse la dosarul cauzei.

Reprezentanții regiei au pus la dispoziția administratorului judiciar componența acestui cont, conform constituirii acestora, prin evidențierea facturilor din care au fost reținute aceste garanții, dar această situație mai trebuie prelucrată de către reprezentanții regiei cu privire la evidențierea clară a contractelor pentru care au fost efectuate lucrările. Având în vedere volumul mare de informații, în tabelul de mai jos vom prezenta principalii furnizori cărora li s-au reținut garanții de bună execuție, cu minime detalii referitoare la vechime. Din analizarea acestora, se poate observa faptul că marea majoritate sunt mai vechi de 2013.

Denumire Terț	Sold noiembrie 2015	Mențiuni
Vega 93	1.571.199,76	constituite în cursul anului 2011 - lucrări de reabilitare și modernizare DJ 394, 392, DC 45
Interfrigo Logistics	699.366,00	constituite în perioada aprilie 2010-iunie 2013 pentru lucrări de reabilitare, consolidare, DJ
Raja Sa Constanta	350.961,66	constituite în perioada iunie 2012 - ianuarie 2013 - lucrări oboare
Utiltrans Sa Constanta	264.811,62	constituite în perioada decembrie 2008 - decembrie 2010 - lucrări întreținere, reabilitare, modernizare, amenajare drumuri
Rom Coman Srl	178.357,17	constituite în perioada noiembrie 2010 - iulie 2013 pentru lucrări de întreținere manuala de drumuri, întreținere perdele forestiere, pepiniere, protecția plantelor, întreținere drumuri județene, lucrări solarii, lucrări mecanice secții, sapa
Clsm Sa	167.861,37	constituite în perioada decembrie 2007 - octombrie 2008 pentru lucrări de întreținere drumuri
Topocad Serv	160.916,51	constituite în perioada octombrie 2012 -noiembrie 2013 pentru lucrări documentații topo și cadastrale împăduriri
Daf Trans 2000 S.R.L	145.323,34	constituite în perioada 2013 -2014 pentru lucrări execuție întreținere drumuri comunale
Vidal Silva Srl	88.176,75	constituite în perioada octombrie 2013 - iulie 2014 pentru lucrări sapa, lucrări manuale perdele DJ, lucrări Herghelea
Tel Drum Sa Alexandria	62.316,66	constituite în noiembrie 2008 - lucrări consolidare drum
Consal Trade Srl	52.193,21	constituite în luna iunie - oct 2008 - lucrări întreținere intravilan
Geomarco Construct SRL	38.151,75	constituite în perioada august 2013- decembrie 2014
Ifco	37.732,20	constituite în perioada decembrie 2012 - iunie 2013
Oxipest Alex	33.910,23	constituite în perioada august - decembrie 2011
A Grup Contractor	30.171,02	constituite în perioada aprilie - septembrie 2008 - lucrări pietruire drumuri, întreținere
Alții	204.842,83	
TOTAL	4.086.292,08	

În cursul anului 2015, regia a eliberat garanții de bună execuție în valoare de 500.168 lei.

La data de 30.11.2015 înregistrează suma de 1.677.098 lei reprezentând vărsăminte de efectuat din profitul net al regiei aferent anului 2014.

Cu privire la subvențiile pentru investiții, menționăm că soldul acestora se va diminua pe măsura înregistrării amortizării echipamentelor, mașinilor și utilajelor ce au fost achiziționate cu ajutorul acestei forme de finanțare.

Cu privire la evoluția capitalurilor proprii, se poate observa o înrăutățire a indicatorului de profitabilitate, prin înregistrarea de rezultate negative atât la nivelul rezultatului anului 2015, cât și la nivelul rezultatului reportat, ce



cunoaște o diminuare semnificativă, cu 19.692.161 lei, ca rezultat al constatărilor Curții de Conturi în urma auditului efectuat.

3.2. Analiza contului de profit și pierdere

Pe baza bilanțelor contabile transmise de către societatea debitoare, a fost întocmit contul de profit și pierdere al societății, pe cei trei ani anteriori deschiderii procedurii. Sintetic, rezultatele obținute de RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA, pe categorii de activități, sunt următoarele:

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
<b>I. Activitatea De Exploatare</b>				
A. Venituri, din care:	84.867.409	70.304.658	40.545.655	18.699.160
Cifra de afaceri	83.516.705	69.531.193	38.235.138	16.911.817
Venituri din produse finite	7.845.678	7.452.967	3.961.518	2.086.027
Venituri din produse reziduale	70.180	753	1.623	2.955
Venituri din prestări servicii	74.461.128	54.930.985	33.458.850	14.833.340
Venituri din vânzare de mărfuri	-800	27.858	53.444	0
Venituri din subv.exploatare – 7417	0	3.411.651	0	0
Variația stocurilor	1.140.520	3.706.981	759.704	-10.505
Venituri din despăgubiri, amenzi, penalități	0	0	1.035.849	1.227.740
Alte venituri din exploatare	1.350.704	773.464	1.274.667	559.603
B. Cheltuieli de exploatare, din care:	79.046.241	66.020.048	36.452.435	27.839.941
Materii prime, materiale consumabile	29.998.499	26.859.487	17.667.851	6.016.605
Cheltuieli cu reduceri comerciale	-53.740	-97.829	-3978,83	-18.312
Energia și apa	1.178.277	1.246.245	949.469	802.684
Mărfuri	-400	28.292	52.617	0
Ambalaje	157	15.247	2.564	1.471
Cheltuieli cu serviciile, întreținerea și reparații	29.608.727	29.915.156	8.180.822	1.966.726
Chirii	162.602	195.502	170.631	66.312
Asigurări	1.047.599	785.760	704.436	725.482
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	301.932	37.218	23.938	56.714
Transport și delegatii	4.673.043	3.828.939	1.684.705	328.112
Comisioane bancare	129.667	126.114	132.424	98.723
Taxe	1.066.266	2.028.651	1.759.066	583.654
Cheltuieli cu personalul	9.044.237	9.377.114	11.134.464	9.830.697
Cheltuieli privind imobilizările corporale și necorporale	6.906.311	6.615.227	6.707.044	5.538.344
Venituri din subvenții pentru investiții	-6.642.348	-6.384.211	-5.374.238	-3.170
Cheltuieli privind activele circulante	-10.735	0	0	0
Venituri din ajustări pt activele circulante	0	-6.980.888	-629.068	0
Alte cheltuieli de exploatare	576.512	605.126	853.747	285.232
Despăgubiri, amenzi și penalități, donații	315.394	912.938	669.296	1.560.669
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	1.494.536	1.489.359	78.909	0
Venituri din provizioane	-750.293	-4.583.398	-8.312.262	0
C. EBIT = Rezultat din exploatare (A-B)	5.821.168	4.284.610	4.093.220	-9.140.781
D. EBITDA	6.818.638	-5.559.302	-3.436.395	-3.605.608
<b>II. ACTIVITATEA DE VALORIFICARI DE ACTIVE</b>				
E. Venituri din vânzare de active și alte op. de capital	0	0	0	0
F. Cheltuieli privind activele cedate	0	11.464	0	0
G. Rezultat din investiții	0	-11.464	0	0
<b>III. ACTIVITATEA FINANCIARA</b>				

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
H. Venituri financiare total, din care:	211.303	113.177	106.383	128.174
Diferențe de curs valutar	16.568	3.117	180	0
Dobânzi	7.159	9.468	15.051	2.153
Venit.din investiții financ.cedate				
Venituri privind sconturile primite	1.302	355	2.701	0
Alte venituri financiare	186.274	100.237	88.451	126.021
I. Cheltuieli financiare total, din care:	4.032.109	2.998.041	3.601.937	1.905.158
Diferențe de curs valutar	11.224	2.604	1.855	0
Dobânzi	1.959.208	1.393.258	1.261.152	706.776
Alte cheltuieli financiare	2.061.677	1.602.179	2.338.930	1.198.382
J. Rezultat financiar (E-D)	-3.820.806	-2.884.864	-3.495.553	-1.776.984
VENITURI TOTALE (A + D + G)	85.078.712	70.417.834	40.652.038	18.827.334
CHELTUIELI TOTALE (B + E + H)	83.078.350	69.029.553	40.054.371	29.745.099
J. PROFIT BRUT (C+F+I)	2.000.362	1.388.282	597.667	-
				10.917.765
K. Impozit pe profit	465.071	0	150.355	0
L. Profit net	1.535.291	1.388.282	447.312	-
				10.917.765

Principalele elemente care caracterizează contul de profit și pierdere al companiei RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA în perioada anterioară deschiderii procedurii de insolvență sunt următoarele:

1. rezultatul operațional al Regiei, EBITDA, înregistrează valori negative în perioada analizată;
2. ponderea cheltuielilor cu salarii în cifra de afaceri înregistrează o creștere semnificativă de la 13,49% în cursul anului 2013 la 58,13% în cursul anului 2015 (mai exact până la 30 noiembrie 2015). Această evoluție indică faptul că debitoarea nu și-a redus până la data deschiderii procedurii structura de personal la un nivel sustenabil, concomitent cu scăderea cifrei de afaceri:

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Cifra de afaceri	83.516.705	69.531.193	38.235.138	16.911.817
Cheltuieli cu personalul	9.044.237	9.377.586	11.161.664	9.830.697
Pondere cheltuieli personal în Cifra de afaceri	10,83%	13,49%	29,19%	58,13%
Modificare Cifră de afaceri față de perioada anterioară		-16,75%	-45,01%	-55,77%
Modificarea cheltuielilor de personal față de perioada anterioară		3,69%	19,02%	-11,92%
Modificarea Cifrei de afaceri față de momentul inițial al analizei		-16,75%	-54,22%	-79,75%
Modificarea cheltuielilor de personal față de momentul inițial al analizei		3,69%	23,41%	8,70%

În cursul perioadei analizate, pe fondul scăderii accentuate a cifrei de afaceri, structura cheltuielilor cu personalul se prezintă după cum urmează:

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Cifra de afaceri	83.516.705	69.531.193	38.235.138	16.911.817
Cheltuieli cu personalul	9.044.237	9.377.586	11.161.664	9.830.697
Cheltuieli cu salariile personalului	6.418.015	6.633.856	8.233.881	7.558.311
Cheltuieli cu avantajele în natură și cu tichetele de masă	610.641	691.420	714.472	360.824
Cheltuieli cu renumerația în instrumente de capitaluri proprii	170.588	154.253	49.701	0
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	1.843.813	1.897.585	2.136.410	1.802.247
Cheltuieli cu colaboratorii	1.180	472	27.200	96.300
Cheltuieli cu pregătirea personalului	0	0	0	13.015

3. activitatea financiară a Regiei a contribuit la decapitalizarea acesteia, pierderea financiară totală pe perioada 01.01.2013 – 30.11.2015 fiind de 8.157.401 lei. Cu toate acestea, pierderea financiară nu poate fi considerată o cauză a insolvenței, întrucât raportându-ne la cifra de afaceri, ponderea acestor cheltuieli e minoră;

4. principalele elemente care au influențat rezultatul negativ înregistrat la sfârșitul perioadei analizate din 2015 sunt

scăderea semnificativă a cifrei de afaceri în condițiile nereducerii simultane a cheltuielilor, reflectarea în contabilitate a corecțiilor recomandate prin măsuri de către Curtea de Conturi, a accesoriilor aferente sumelor stabilite suplimentar de plată la bugetul de stat de către ANAF și a rezultatului financiar negativ.

4. Cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței societății RA JUDEȚEANĂ DE DRUMURI ȘI PODURI CONSTANȚA SA

În demersul de identificare a cauzelor care au contribuit la insolvența Regiei, au fost identificate 2 tipuri de împrejurări care au contribuit decisiv la starea de încetare de plăți:

1. Cauze excepționale – caracterizate ca având o apariție bruscă și un impact major asupra situației existente, și

2. Cauze operaționale – caracterizate printr-o activitate repetitivă și cu impact relativ redus pe moment dar care în timp au generat efecte grave asupra regiei.

În cele ce urmează vom analiza împrejurările care au impactat negativ activitatea Regiei raportat la împărțirea de mai sus.

I. Cea mai importantă cauză cu caracter excepțional care a avut un efect negativ asupra debitoarei este controlul efectuat de Curtea de Conturi cu privire la activitatea Regiei și a Consiliului Județean și, în special, constatările acestuia care au generat o serie de modificări cu caracter administrativ și financiar la nivelul entităților controlate.

Verificările efectuate de către Curtea de Conturi la Consiliul Județean Constanța ce au vizat printre altele modalitatea de alocare a banilor publici de la Consiliul Județean Constanța către RAJDP Constanța, au constatat o serie de deficiențe în acest sens. Astfel, Curtea de Conturi a constatat o serie de plăți nelegale efectuate, printre care (extras din Raportul Curții de Conturi):

- În anul 2009 CJ Constanța a plătit către RAJDP Constanța, pentru executarea lucrării „DJ 222 M. Kogălniceanu – Cuza Vodă, 17,7 km (17,7 km) km 130+615-150+210”, în plus față de sumele aprobate prin H CJ nr. 379/2009, suma de 1.420.540 lei.

- În anul 2010 CJ Constanța a plătit RAJDP Constanța suma de 23.403.528,90 lei pentru întreținere și reparații drumuri județene cu privire la care s-au constatat nereguli în modul de înregistrare în contabilitate a facturilor.

- În anul 2011 RAJDP a facturat către CJ Constanța lucrări de împădurire în valoare totală de 8.775.806,30 lei, din care s-a plătit suma de 8.198.104 lei, și lucrări de înființare pepiniere în valoare totală de 2.081.708,60 lei, din care s-a plătit suma de 1.129.841,04 lei – pentru aceste lucrări, nu au fost prezentate procese - verbale de recepție finală, parțială sau la terminarea lucrărilor.

- În anul 2012 au fost efectuate către Regia Autonomă Județeană de Drumuri și Poduri Constanța plăți nelegale în două tranșe în sumă totală de 1.239.987 lei, cu titlul de achiziție pomi fructiferi, fără documente justificative care să ateste realitatea lucrărilor efectuate, precum și o plată dublă la lucrări înființare păduri localitatea Independența, ceea ce a determinat producerea unui prejudiciu în sumă de 761.749 lei.

- Au fost efectuate plăți cu titlul de subvenții, fără documente justificative, în cuantum de 11.761.097 lei, în baza H CJ nr.313/07.08.2013 prin care a fost aprobată alocarea sumei de 25.000.000 lei către RAJDP în vederea ducerii la îndeplinire a programului cu obiectivele și lucrările de drumuri și poduri pentru anul 2013.

Aceste constatări fac și obiectul unei Plângeri penale depuse de Curtea de Conturi la Direcția Națională Anticorupție – Serviciul Teritorial Constanța.

Constatările Curții au antrenat o serie de modificări financiare și administrative care s-au transformat în cauze ale insolvenței RAJDP Constanța. Aceste modificări au avut ca efect direct instalarea unui blocaj administrativ, financiar și relațional la nivelul celor două instituții, generat de temerile privind modalitatea de interpretare și aplicare a prevederilor legislației specifice plăților din fonduri publice, finanțărilor acordate instituțiilor din subordine și încredințărilor de lucrări, temere care a condus fie la întârzieri fie la refuzuri în efectuarea de plăți de către Consiliul Județean Constanța către RAJDP Constanța.

Efectul imediat s-a regăsit în contractarea cifrei de afaceri, prin neacceptarea unor facturi la plată și reducerea finanțării pentru programele de lucrări de întreținere a drumurilor județene, fapt demonstrat de diminuarea sumelor alocate prin bugetele de venituri și cheltuieli aferente RAJDP Constanța aprobate de Consiliu. Evoluția cifrei de afaceri se regăsește în datele cuprinse în tabelul următor:

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Cifra de afaceri	83.516.705	69.531.193	38.235.138	16.911.817
Modificare % față de anul anterior		-16,75%	-45,01%	-55,77%
Modificare % față de anul 2012		-16,75%	-54,22%	-79,75%

Cifra de afaceri a regiei a avut o tendință descrescătoare începând cu anul 2012. Ca urmare a acestui fapt, fluxul generat de activitatea regiei a avut de suferit în sensul în care:

- Regia a început să se confrunte cu limitări în achizițiile de materii prime, materiale, piese de schimb, combustibili, achiziția de servicii, ceea ce a făcut imposibilă implementarea unei strategii de creștere a veniturilor regiei.
- Ritmul de aprovizionare inconstant a influențat ritmul de realizare al lucrărilor contractate, cu efect scăderea accelerată a veniturilor.
- O serie de furnizori au inițiat acțiuni în instanță, ca urmare a nerespectării scadențelor de plată a propriilor obligații, obligarea regiei la plata unor accesorii calculate conform contractelor derulate.
- O serie de furnizori indispensabili au început să solicite plăți în avans ca o condiție a prestării serviciului sau a

vânzării, în condițiile în care beneficiarii lucrărilor întârziiau cu plata lucrărilor prestate (ex. CJC).

Ca urmare a controlului efectuat la CJC, în vederea lămuririi aspectelor constatate cu privire la nelegalitatea efectuării unor plăți către RAJDP Constanța, Curtea de Conturi a inițiat acțiunea de control a situației evoluției și modului de administrare a patrimoniului public și privat al Unității Administrativ Teritoriale a Județului Constanța de către Regia Autonomă de interes local, precum și legalitatea realizării veniturilor și efectuării cheltuielilor pentru perioada 2009-2013. Însă echipele de control au fost puse în imposibilitate de a efectua auditul la RAJDP Constanța, de a constata dacă s-a produs vreun folos în favoarea acestei regii. Ca urmare a acestor refuzuri, pe numele președintelui Consiliului Județean, precum și pe numele directorului general al RAJDP a început urmărirea penală pentru infracțiuni de abuz în serviciu, deoarece au împiedicat verificarea activității financiar-contabile a Regiei. Ulterior, în urma efectuării controlului, în baza constatărilor Curții de Conturi, a început și urmărirea penală pentru infracțiuni de corupție prevăzute de Legea nr.78/2000 pe numele celor doi ceea ce a generat pierderea funcțiilor deținute în cadrul celor două instituții și un vid decizional la nivelul conducerilor.

Un alt efect imediat a fost sistarea plăților pentru finanțarea plății ratelor de leasing pentru 2014 -2015, deoarece, conform concluziilor cuprinse în raportul Curții de Conturi, Consiliul Județean Constanța a alocat în mod incorect sumele pentru susținerea plății leasingurilor contractate de RAJDP Constanța din secțiunea TVA – buget de stat. Acestea ar fi trebuit alocate din sursele proprii ale Consiliului Județean. În opinia auditorilor Curții de Conturi, conform raportului, sumele respective ar fi trebuit dirijate către lucrări de drumuri.

În lipsa suportului financiar extern, Regia a încercat să acopere plata ratelor de leasing din lichiditățile generate de activitatea curentă însă pe fondul lipsei profitului operațional a intervenit rapid decapitalizarea și acumularea de restanțe către societatea de leasing ceea ce a dus în final la rezilierea contractelor.

Urmare a fluxului de numerar impactat în sens negativ de scăderea cifrei de afaceri, pe fondul cauzelor enunțate, coroborat cu lipsa existenței unor soluții cu privire la găsirea unor surse de finanțare alternative/ suplimentare, societatea de leasing a notificat Regia în data de 16.12.2015 rezilierea contractelor de leasing cu privire la echipamentele și utilajele care făceau obiectele acestor contracte, unele dintre ele având impact semnificativ în realizarea veniturilor regiei.

Acest fapt este ilustrat de situația fluxurilor de trezorerie pentru perioada 2014-2015.

<b>Tabloul fluxurilor de numerar prin metoda indirectă</b>	<b>AN 2014</b>	<b>AN 2015</b>
Rezultat net	447.312	-10.917.765
Amortizări	6.707.044	5.538.344
Provizioane și ajustări	-8.862.420	0
Cheltuieli în avans	24.911	-47.755
Venituri în avans	21.990	0
Variație alte valori	8.162	6.584
Operațiuni în curs de clarificare	14.634	-247.554
Variație subvenții	-12.003.729	-3.170
Flux aferent rezultatului operațional	-13.642.097	-5.671.317
Variație Stocuri	-349.730	1.336.715
Variație creanțe	18.866.149	2.494.260
Variație datorii comerciale	-5.407.511	1.037.623
Variație buget	757.856	21.203.684
Variație salarii	-45.468	44.914
Flux de numerar operațional	13.821.296	26.117.195
Variație imobilizări	-548.147	-67.395
Variația datoriilor din ctr.leasing	-4.865.860	-1.694.731
Flux de numerar investițional	-5.414.007	-1.762.126
Variația datoriilor fata de banci t.s.	-59.817	1.241.319
Variația datoriilor fata de actionari / soc.asoc.	1.274.453	402.894
Variația altor elemente de capitaluri proprii	2.444.982	-20.164.283
Flux de numerar financiar	3.659.618	-18.520.069
Flux de numerar	-1.575.191	163.684

După cum se poate observa, pe fondul unei activități nerentabile demonstrat de inclusiv fluxul aferent rezultatului operațional, s-a constata că povara plății din surse proprii regiei a ratelor de leasing nu se putea suporta din sursele proprii ale regiei. Menționăm că variația datoriilor contractelor de leasing se referă doar la variația principalului, neafectat de variațiile cursului valutar ce impactează rezultatul exercițiului.

Conform informațiilor furnizate de către reprezentanții regiei, valoarea totală a plăților efectuate în perioada 2014-2015 în contul facturilor emise de către societatea de leasing, ce includ TVA, dobânzi, asigurări și alte elemente de cost, sunt în cuantum total de 10.087.096,71 lei, din care 9.496.571,41 lei în cursul anului 2014, iar suma de 590.525,37 lei în cursul anului 2015.

II. Între cauzele operaționale identificate se regăsesc o serie de împrejurări care au contribuit în timp la deteriorarea situației financiare a Regiei și care, cumulate cu situațiile analizate anterior legate de controlul Curții de Conturi, au antrenat blocajul definitiv al activității Regiei.

Inexistența unei management orientat spre gestionarea eficientă a resurselor unei întreprinderi precum și a unui sistem de urmărire a modului de alocare a resurselor și de cheltuire a banului public este principala sursă a deficiențelor identificate mai jos. Acest fapt a fost constatat și de auditorii Curții de Conturi și expus ca și concluzie în raportul întocmit de aceștia.

➤ Neurmărirea corespunzătoare a creanțelor și blocarea lichidităților în creanțe nerecuperabile

La nivelul activității comerciale, o entitate își finanțează datoriile către furnizorii comerciali curenți din creanțele încasate. Cu cât durata de recuperate a creanțelor de la clienți este mai mare, cu atât mai mult cresc datoriile acumulate către furnizori, plata acestora făcându-se într-o activitate normală de exploatare din creanțele recuperate. În condițiile unei marje de producție în scădere sau negative, activitatea de exploatare se dovedește a fi incapabilă în acoperirea creanțelor neîncasate, recuperarea acestora fiind absolut necesară pentru plata datoriilor scadente.

Degradarea se observă din primul an ce face obiectul analizei, indicatorul cu privire la viteza de recuperare a creanțelor înrăutățindu-se de la un an la altul, ceea ce determină o acumulare a datoriilor față de furnizori și o creștere a duratei medii de plată a acestora, după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

TOTAL ACTIV	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Creanțe curente	78.701.941	49.647.605	29.913.654	27.400.565
Ajustări	-7.609.956	-629.068	0	0
Provizioane clienți pentru clienții mai vechi de 270 de zile	-5.727.737	-2.739.499	0	0
<b>TOTAL CREANȚE CLIENȚI NETE</b>	<b>65.364.248</b>	<b>46.279.038</b>	<b>29.913.654</b>	<b>27.400.565</b>
Sold mediu creanțe	-	55.821.643	38.096.346	28.657.110
Cifra de afaceri	83.516.705	69.531.193	38.235.138	16.911.817
Cifra de afaceri inclusiv TVA 24%	103.560.715	86.218.680	47.411.572	20.970.653
Viteza de rotație a creanțelor	-	236	293	499
Furnizori	37.613.678	21.674.770	16.180.011	16.373.400
Sold mediu furnizori	-	29.644.224	18.927.391	16.276.706
Costul mărfurilor și al serviciilor	81.303.284	76.868.303	35.560.074	11.362.861
Viteza de rotație a creditelor furnizor	-	141	194	523

S-a luat în considerare că materiile prime și materialele sunt achiziționate integral de la furnizori. Din acest motiv, rezultatele pot fi distorsionate, dar nu cu impact semnificativ.

Trendul crescător al vitezei de rotație a creanțelor a impactat negativ trezoreria societății, cu influențe negative asupra vitezei de rotație a creditelor furnizor.

Deși în cadrul creanțelor curente există creanțe comerciale cu o vechime mai mare de un an, creanțe litigioase și clienți incerti, pentru acestea nu au fost create provizioane.

Creanțe	nov.15	%
Creanțe curente, din care:	27.400.565	100,00%
Clienți interni, din care	8.543.847	31,18%
mai vechi de 365 zile	5.066.298	18,49%
Clienți taxe HCJC	15.216	0,06%
Clienți incerti sau în litigiu	13.880.002	50,66%
Clienți - facturi de întocmit	4.961.500	18,11%

Din datele prezentate mai sus reiese că doar 12,69% din creanțele comerciale ale regiei prezintă un grad de încasare considerat cert la încasare.

Pe de o parte, dependența regiei de clientul Consiliul Județean Constanța pe fondul impactului și efectelor controlului Curții de Conturi nu poate fi considerat un avantaj. Pe de altă parte, legătura dintre cele două entități, pe fondul unei crize economice și a unei competitivități acerbe în domeniul construcțiilor, ar reprezenta un avantaj pentru regie, în condițiile în care s-ar asigura minimul de venituri din administrarea și gestionarea drumurilor conform deciziei Consiliului Județean care să permită supraviețuirea Regiei.

La data de 30.11.2015 soldul creanțelor înregistrate față de Consiliul Județean Constanța (creanțe curente, creanțe incerte sau litigioase, clienți facturi de întocmit) cumulează 12.084.527,65 lei, reprezentând o expunere de 44,10% din cuantumul creanțelor comerciale.

➤ Control ineficient al costurilor alocate fiecărui proiect;

Faptul că nu există o urmărire corespunzătoare la nivelul societății a costurilor directe pe fiecare contract și secție în parte, împreună cu alocările costurilor indirecte a permis gestionarea improprie a acestor contracte. Fără un sistem de urmărire, de tip flux financiar previzionat, cu detalierea tuturor plăților sau a unui buget de venituri și cheltuieli pe

fiecare contract în parte este foarte dificil managementul acestor contracte. Împreună cu reprezentanții regiei, administratorul judiciar va instituit un sistem de raportare a fiecărui contract și de analiză a rentabilității fiecărui contract pentru a analiza atât profitabilitatea acestora cât și previziunile privind continuarea activității în baza proiectelor actuale, care va funcționa de acum înainte ca o modalitate corectă de raportare și management.

Lipsa unui sistem integrat informatic, precum și lipsa colaborării între departamentele regiei astfel ca fiecare dintre utilizatorii informațiilor să aibă cunoștință de modul de realizare al costului de producție, și nu numai, reprezintă o formă de manifestare a unui management defectuos.

Controlul ineficient al costurilor a condus la înregistrarea de către societate a unor dezechilibre la nivelul principalilor indicatori, precum :

i. Înregistrarea unor rezultate negative ale rezultatului operațional

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
EBITDA	6.818.638	-5.559.302	-3.436.395	-3.605.608

Coroborat cu alte cauze, lipsa unui control al costurilor a dus la degradarea rentabilității, cu impact direct asupra rezultatului operațional, precum și a rezultatului net obținut, pornind-se astfel un efect de domino. Rentabilitatea scăzută a avut apoi efect direct asupra decapitalizării societății și sensibilității regiei la orice factor macro precum creșterea prețurilor la materia primă sau utilități.

Degradarea rezultatului operațional se datorează în primul rând necorelării scăderii cifrei de afaceri cu scăderea cheltuielilor operaționale.

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Cifra de afaceri	83.516.705	69.531.193	38.235.138	16.911.817
Cheltuieli operaționale	77.156.865	74.345.895	42.459.007	20.458.866
Modificarea % a cifrei de afaceri față de perioada anterioară		-16,75%	-45,01%	-55,77%
Modificare % a cheltuielilor operaționale față de perioada anterioară		-3,64%	-42,89%	-51,82%

După cum se poate observa, scăderea cifrei de afaceri devansează în fiecare an al perioadei analizate scăderea costurilor operaționale, cu impact negativ asupra rezultatului operațional.

Principalul element de cost care nu a fost corelat cu evoluția cifrei de afaceri este costul cu forța de muncă care nu au fost redus proporțional, generând pierderi operaționale și nete, conform tabelului prezentat mai jos

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Cifra de afaceri	83.516.705	69.531.193	38.235.138	16.911.817
Cheltuieli cu personalul	9.044.237	9.377.586	11.161.664	9.830.697
Pondere cheltuieli personal în Cifra de afaceri	10,83%	13,49%	29,19%	58,13%
Modificare Cifra de afaceri față de perioada anterioară		-16,75%	-45,01%	-55,77%
Modificarea cheltuielilor de personal față de perioada anterioară		3,69%	19,02%	-11,92%
Modificarea Cifrei de afaceri față de momentul inițial al analizei		-16,75%	-54,22%	-79,75%
Modificarea cheltuielilor de personal față de momentul inițial al analizei		3,69%	23,41%	8,70%

Se poate observa cum în cursul anului 2014, deși cifra de afaceri înregistra o scădere cu 45,01% față de anul anterior, cheltuielile cu personalul înregistrau o creștere cu 19,02%. Cu toate că în cursul anului 2015, debitoarea înregistrează o scădere a cheltuielilor cu salariații, ritmul de scădere al acesteia este cu mult depășit de ritmul de scădere al cifrei de afaceri.

Începând cu semestrul II al anului 2015, debitoarea a început să implementeze un plan de reducere a costurilor, prin renunțarea la funcțiile non-productive și redimensionarea celor productive, rezultatele urmând a fi vizibile începând cu anul 2016.

ii. Dezechilibrul pe termen scurt

În urma analizării situației elementelor de activ prezentată de reprezentanții debitoarei, administratorul judiciar a procedat la efectuarea unor ajustări cu privire la cuantumul creanțelor de încasat și stocuri (pe principalele elemente identificate și prezentate la capitolul cu privire la analiza patrimonială) .

Astfel, în urma ajustării creanțelor, realitatea de fapt indică faptul că la data deschiderii procedurii insolvenței, societatea debitoare se confrunta cu un cert dezechilibru pe termen scurt, activele circulante fiind net inferioare datorii pe termen scurt, precum rezultă din datele de mai jos:

EXPLICAȚII	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
ACTIVE CIRCULANTE	77.082.948	62.419.692	47.721.350	42.602.933
DATORII PE TERMEN SCURT	45.903.509	27.668.686	23.017.413	45.584.891
Echilibru pe termen scurt anterior	31.179.440	34.751.006	24.703.937	-2.981.958

Ajustare creanțe				-23.907.800
Ajustare stocuri				-5.497.585
Echilibru pe termen scurt anterior ulterior ajustării				-32.387.343

Acest lucru demonstrează că societatea debitoare și-a finanțat practic activele din resurse pe termen scurt, cu efect negativ asupra lichidității regiei.

iii. Supraîndatorare pe termen scurt

La data deschiderii procedurii insolvenței, societatea debitoare înregistrează un grad de îndatorare de peste 100% pe termen scurt:

EXPLICAȚII	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
ACTIVE CIRCULANTE	77.082.948	62.419.692	47.721.350	42.602.933
DATORII PE TERMEN SCURT	45.903.509	27.668.686	23.017.413	45.584.891
Grad de îndatorare anterior ajustărilor de creanțe ce se impun	59,55%	44,33%	48,23%	107,00%
Ajustare creanțe				-23.907.800
Ajustare stocuri				-5.497.585
Grad de îndatorare ulterior ajustărilor de creanțe ce se impun	88,67%	121,76%	95,43%	345,40%

Aceste rezultate indică faptul că la data deschiderii procedurii insolvenței, regia se finanțează exclusiv din resurse împrumutate. De asemenea, se poate observa că, în realitate, în urma retratării elementelor de creanțe și stocuri, dependența regiei de resursele împrumutate este semnificativ mai mare față de situația oglindită de contabilitatea Regiei.

iv. Lichiditate redusă

În aparență, societatea debitoare nu se confruntă cu probleme de lichiditate mari, dar ulterior ajustărilor de valoare a elementelor de active circulante, se constată că în realitate, aceasta înregistrează un dezechilibru la nivelul lichidității în cursul perioadei analizate, ajungând la o lipsă acută de lichidități la data deschiderii procedurii de insolvență, precum arată și datele înscrise în tabelul de mai jos:

Explicații	Dec.12	Dec.13	Dec.14	Nov.15
ACTIVE CIRCULANTE	77.082.948	62.419.692	47.721.350	42.602.933
DATORII PE TERMEN SCURT	45.903.509	27.668.686	23.017.413	45.584.891
Lichiditate generală	1,68	2,26	2,07	0,93
Ajustare creanțe				-23.907.800
Ajustare stocuri				-5.497.585
Ajustare disponibilități - conturi bancare aferente garanțiilor de bună execuție			-2.430.600	-2.538.182
Lichiditate generală ulterior ajustărilor				0,23

Obs.: Lichiditatea ideală este în jurul valorii 1. O valoare mai mică indică probleme majore.

v. Autonomia financiară

În fiecare exercițiu financiar al perioadei analizate, această rată înregistrează valori sub nivelul minim de 33%, pentru ca la data deschiderii procedurii să devină negativă. Acest fapt ilustrează acoperirea pierderilor mari pe seama capitalului, practic regia depinzând de creditorii, în speță de finanțările primite de CJC, cu o presiune mare în ceea ce privește plata obligațiilor scadente și a dobânzilor.

EXPLICAȚII	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
Rata autonomiei financiare globale = capital propriu / pasiv	12,58%	14,53%	22,16%	-20,55%

Toate cauzele anterior menționate au culminat cu indisponibilizarea resurselor din contul de trezorerie, ce a determinat blocarea activității curente a regiei, aceasta fiind astfel în imposibilitatea de a realiza plăți către furnizorii săi.

Această indisponibilizare survine în urma stabilirii de sume suplimentare de plată la bugetul de stat, în urma unei inspecții ANAF, ce reprezintă în fapt tot un efect al concluziilor raportului Curții de Conturi.

Astfel, Regia a făcut obiectul unor controale planificate în cursul anilor 2011-2013, dar auditorii Curții de Conturi nu au primit acces la registrele debitoarei. Abia în cursul anului 2014 s-a putut efectua controlul Curții de Conturi pentru perioada menționată. În urma finalizării controlului Curții de Conturi și încheierea raportului de control nr.5636/15.07.2014 s-au constatat o serie de deficiențe, ce au generat sesizarea ANAF de către Curtea de Conturi pentru efectuarea unui control de fond ce a vizat perioada 2008 – 2012.

Ca urmare a inspecției fiscale desfășurate de D.G.A.M.C. cu privire la verificarea activității debitoarei din perioada 2008-2012, s-a stabilit existența unor obligații fiscale ale debitoarei față de ANAF în cuantum de 19.973.156 lei, defalcată după cum urmează:

Profit: - Baza impozabilă stabilită suplimentar = 36.528.205 lei.

- Impozit pe profit suplimentar de plată = 5.817.477 lei

- Dobânzi /majorări de întârziere = 3.450.145 lei
- Penalități de întârziere = 1.794.110 lei.
- T.V.A.: - Baza impozabilă stabilită suplimentar = 19.230.112 lei
- T.V.A. = 4.615.227 lei
- Dobânzi /majorări de întârziere = 2.872.861 lei
- Penalități de întârziere = 1.423.336 lei.

Debitorul, prin reprezentanții săi, a contestat pe cale administrativă actul de control și decizia de impunere prin depunerea în data de 28.10.2015 a contestației la ANAF.

În vederea acoperirii acestui debit D.G.A.M.C. a indisponibilizat contul din trezorerie al debitoarei, în condițiile în care Regia derulează circa 95% din încasările sale prin contul deschis la Trezoreria municipiului Constanța, deoarece majoritatea clienților este formată de unități administrativ-teritoriale.

5. Analiza actelor efectuate anterior deschiderii procedurii de insolvență

5.1. Plăți 180 zile anterioare deschiderii procedurii de insolvență

În cele 180 zile anterioare deschiderii procedurii, pe baza informațiilor transmise de la reprezentanții societății, s-au efectuat plăți ocazionale de desfășurarea activității curente. Situația prezentată de către societate este una sintetică, după cum urmează:

Luna	Linie credit	Dob. Credit	Salarii	Popriri dgamc / bej-uri	Alte ret/ plati. Salariatii	Anaf	Furnizori	Comis bancar	Penalit fz
iun.16	109,86	13.671,92	39.410,00	39.413,97	29.036,00		46.308,60	2.729,82	
iul.16	89.108,13	23.987,91	610.150,00	524.936,76		373.014,85	654.696,15	1.301,59	10.000,00
aug.16	1.084.025,22	72.520,58	536.721,00	1.612.106,83		65.164,27	2.100.543,17	9.994,87	55.000,00
sep.16	1.266.427,21	32.515,94	500.653,00	723.246,30	23.983,63	605.181,44	1.943.963,75	4.140,26	50.000,00
oct.16	1.691.626,68	26.861,87	549.665,00	795.553,52	6.371,00	399.127,00	1.550.523,08	5.758,10	69.222,01
nov.16	1.366.959,13	51.763,31	457.064,00	2.403.248,59	6.417,00	684.941,00	467.256,79	6.604,44	14.283,70
dec.16	366.989,63	31.100,63	544.157,00	4.365.960,15	7.199,00	472.889,00	1.993.619,94	29.271,84	
TOTAL	5.865.245,86	252.422,16	3.237.820,00	10.464.466,12	73.006,63	2.600.317,56	8.756.911,48	59.800,92	198.505,71

Menționăm faptul că administratorul judiciar va efectua demersuri ca să obțină informațiile detaliate cu privire la sumele ce reprezintă plăți furnizori, penalități furnizori, popriri, urmând a completa prezentul raport prin intermediul rapoartelor de activitate ce vor fi depuse la dosarul cauzei.

5.2. Transferurile patrimoniale din cei doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență

În cei doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență, debitorul nu a înregistrat operațiuni care să afecteze activitatea de valorificare, după cum rezultă din tabelul următor:

Explicații	dec.12	dec.13	dec.14	nov.15
<b>II. ACTIVITATEA DE VALORIFICARI DE ACTIVE</b>				
E. Venituri din vânzare de active și alte op. de capital	0	0	0	0
F. Cheltuieli privind activele cedate	0	11.464	0	0
G. Rezultat din investiții	0	-11.464	0	0

6. Răspunderea organelor de conducere

Conform art. 169 din Legea insolvenței 85/2014, în cazul în care sunt identificate persoane cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitorului, la cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului judiciar, judecătorul sindic poate dispune ca o parte sau întregul pasiv al debitorului, persoana juridică, ajuns în stare de insolvență, fără să depășească prejudiciul aflat în legătură de cauzalitate cu fapta respectivă să fie suportată de membrii organelor de conducere și/ sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice altă persoană care au contribuit la starea de insolvență a debitorului, prin una dintre următoarele fapte:

- a) au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice în folosul propriu sau în cel al unei alte persoane;
- b) au făcut activități de producție, comerț sau prestări servicii în interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;
- c) au dispus, în interes personal, continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, persoana juridică la încetarea de plăți;
- d) au ținut o contabilitate fictivă, au făcut să dispară unele documente contabile sau nu au ținut contabilitatea în conformitate cu legea;
- e) au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au mărit în mod fictiv pasivul acesteia;
- f) au folosit mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, în scopul întârzierii încetării de plăți;
- g) în luna precedentă încetării plăților, au plătit sau au dispus să se plătească cu preferință unui creditor, în dauna celorlalți creditori.
- h) orice altă faptă săvârșită cu intenție, care a contribuit la starea de insolvență a debitorului, constatată potrivit prevederilor prezentului titlu.

În baza constatărilor Curții de Conturi cuprinse în raportul de audit nr.1773/D.71 din 12 august 2014 cu privire la controlul situației evoluției și a modului de administrare a patrimoniului public și privat al Unității Administrativ Teritoriale Județul Constanța, de către Regia Autonomă de interes local, precum și legalitatea realizării veniturilor și efectuării cheltuielilor pentru perioada 2011-2013, se crează premisele unei analize mai detaliate cu privire la incidența



prevederilor art.169 asupra unor fapte constatate de auditorii Curții de Conturi (de exemplu mențiunile cu privire la angajarea de cheltuieli nejustificate sau nelegale). În urma analizei înscrisurilor care au fost remise administratorului judiciar de către reprezentanții debitoarei, nu au fost încă identificate argumente care să se încadreze faptele constatate de Curtea de Conturi sau alte situații ulterioare în cazurile reglementate de art.169. Cu toate că anumite fapte au primit o încadrare penală, aceasta nu conferă automat o încadrare certă în situațiile prevăzute de art.169.

În acest context, având în vedere complexitatea analizei și sub rezerva identificării unor fapte dintre cele enumerate în art. 169, pe baza unor alte surse decât cele aflate la dispoziția administratorului judiciar în acest moment, acesta își rezervă dreptul de a completa prezentele concluzii cu privire la incidența prevederilor art. 169 din Legea nr. 85/2006 prin intermediul rapoartelor de activitate ulterioare ce vor fi depuse la dosarul cauzei, cu respectarea termenului prevăzut de art.170 din Legea 85/2006, respectiv „Acțiunea prevăzută la art. 169 se prescrie în termen de 3 ani. Prescripția începe să curgă de la data la care a fost cunoscută sau trebuia cunoscută persoana care a contribuit la apariția stării de insolvență, dar nu mai târziu de 2 ani de la data pronunțării hotărârii judecătorești de deschidere a procedurii de insolvență.”

De asemenea, prezentul raport este întocmit în condițiile art. 58 alin. 1 lit. b) și art. 97 din Legea 85/2014, el având rolul de a identifica principalele cauze care au dus la apariția stării de insolvență, precum și posibilitățile de redresare ale debitoarei. Determinarea tuturor aspectelor privind atragerea răspunderii persoanelor responsabile este obiectul unei analize mult mai complexe, motiv pentru care, ne rezervăm dreptul de a reveni asupra acestor concluzii în măsura identificării de noi date relevante care vor fi obținute pe parcursul derulării procedurii de insolvență.

#### 7. Concluzii privind șansele de reorganizare

Plecând de la o serie de considerente de ordin teoretic, dar și de natură practică ce decurg din analiza comparativă a efectelor generate de procedura reorganizării și a celei de faliment, putem conchide că cea dintâi este net avantajoasă pentru toate entitățile ce participă la această procedură. Dacă în procedura falimentului creditorii urmăresc recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului fără ca debitoarea să își continue activitatea de exploatare, procedura de reorganizare este caracterizată de faptul că lichidităților obținute din vânzarea bunurilor excedentare din patrimoniul debitoarei se adaugă profitul rezultat din continuarea activității debitoarei. Având în vedere faptul că valoarea obținută în cazul reorganizării din valorificarea activelor excedentare este superioară valorii de lichidare obținută în cazul falimentului, iar exploatarea celorlalte active va aduce un profit operațional, gradul de acoperire al creanțelor alături de alte beneficii de ordin economic sunt preferabile pentru creditorii implicați în procedură.

Strategia gândită alături de reprezentanții Regiei în vederea creării premiselor optime pentru propunerea cu succes a unui plan de reorganizare, are în vedere următoarele obiective:

pe termen scurt:

- a) reluarea/menținerea colaborării cu principalii furnizori prin plata în avans a achizițiilor, respectiv identificarea altora noi;
- b) stabilizarea situației societății și asigurarea operării în condiții de eficiență operațională;
- c) creșterea încrederii colaboratorilor și a furnizorilor prin prezentarea transparentă a informațiilor legate de situația regiei;

pe termen mediu și lung:

- a) analiza strategică a activității societății – fundamentarea deciziilor de management în baza informațiilor furnizate de analiza bugetelor de venituri și cheltuieli, a fluxurilor de trezorerie;
- b) inițierea și implementarea procedurii de transformare a regiei în societate comercială, în cazul îndeplinirii condițiilor legale și financiare pentru acest demers.
- c) creșterea credibilității și reluarea achizițiilor cu plata la termen;
- d) propunerea unui plan de acoperire a creanțelor anterioare deschiderii procedurii insolvenței;

În prezent, Regia se află într-un moment de relativă dificultate din punct de vedere financiar, existând un vădit dezechilibru, însă redresarea companiei presupune combinarea unor elemente ce țin de corectarea deficiențelor și înlăturarea cauzelor care au determinat insolvența, gestionarea eficientă a resurselor proprii și a resurselor atrase, crearea cadrului juridic optim pentru derularea unei activități comerciale profitabile.

Premisele identificate de la care se poate porni în întocmirea unei strategii de redresare și la analiza șanselor de reorganizare sunt următoarele:

- i. Experiența regiei pe piața de profil;
- ii. Dotarea cu echipamente specializate pentru activitatea de construcții ;
- iii. Deținerea licențelor de exploatare a carierelor de piatră de la Cheia, Dumbrăveni, Șipote, Gârlița.
- iv. Posibilitatea obținerii unor materii prime la un preț mai mic decât cel obținabil pe piață ca urmare a exploatării agregatelor minerale prin carierele de piatră de la Cheia, Dumbrăveni, Șipote, Gârlița, precum și a exploatării de nisip de la Ostrov.
- v. Expertiza echipei ce se află la conducerea regiei, respectiv a proiectelor,
- vi. Gestionarea Serviciului Public de administrare a drumurilor județene din patrimoniul Unității Administrativ-teritoriale a județului Constanța, ce presupune și administrarea fizică a activelor (drumuri, poduri, podețe, etc.- ce compun rețeaua ce deservește serviciul public în discuție.)
- vii. Bază stabilă de clienți reprezentată de unitățile administrativ-teritoriale.
- viii. Existența portofoliului de contracte în derulare ce garantează un front de lucru constant.

Astfel, contractele în derulare la momentul demarării procedurii de insolvență:

Proiect	Beneficiar	Nr/data contract	Valoare totală contract (exclusiv TVA)	Valoare Lucrări executate din contract (exclusiv TVA)	Valoare rămasă de executat exclusiv TVA	Valabilitate contract	% de executat
Modernizare și reabilitare drum comunal DC5 Mosneni-DN39 (23August)-com.23 August	Com.23 August	3883/01.06.2012	4.356.686,45	1.076.632,03	3.280.054,42	31.12.2016	75,29%
Întreținere -reparații drumuri pietruite intravilan com. Topraisar	Com.Topraisar	8032/30.10.2015	427.348,69	282.789,12	144.559,57	30.06.2016	33,83%
Proiectare și execuție pt. obiectivul pietruire drum local și exec.podet în com. Amzacea	Com.Amzacea	4258/11.11.2015	266.068,94	76.612,90	189.456,04	30.06.2016	71,21%
Refacere sistem rutier în urma interv. la rețelele termice	R.A.D.ET C-ta	B10487/18.06.2015	300.000,00	148.779,46	151.220,54	12 LUNI	50,41%
Servicii de dezapezire și combaterea lunecusului pentru iarna 2015-2016	CJC	26179/18..11.2015	7.258.064,50	1.359.657,05	5.898.407,45	31.03.2016	81,27%
Reabilitare, consolidare protecția și modernizarea dr.comunale DC45 Coslugea-Izvoarele-com.Lipnita	Com.Lipnita	3430/20.10.2009	8.583.282,51	8.285.126,07	298.156,44	31.12.2016	3,47%
Obiective și lucrări de drumuri și poduri pe anul 2016 finanțate din bugetul CJC	CJC	ANEXA A+B HCJ nr.27/04.02.2016	25.000.000,00	0,00	25.000.000,00	31.12.2016	100,00%
<b>TOTAL</b>			<b>46.191.451,09</b>	<b>11.229.596,63</b>	<b>34.961.854,46</b>		

i. Existența programului anual de lucrări al Consiliului Județean Constanța gestionat de Regie în baza Hotărârii acestuia nr.430/2013 reprezintă baza generării veniturilor viitoare.

Prin Hotărârea nr.26 din data de 04.02.2016 a Consiliului județean Constanța a fost aprobat Bugetul de venituri și cheltuieli și Lista de investiții a Regiei pe anul 2016. Acesta prevede venituri în cuantum de 41.880.000 lei (TVA inclus) cu posibilitatea majorării programului de lucrări în caz de excedent bugetar.

ii. Existența în dotare a atelierului de reparații auto și a stației ITP ce ar putea aduce un plus-valoare rentabilității activității regiei.

În vederea restructurării și eficientizării activității au fost întreprinse și se vor implementa o serie de măsuri, prezentate în cele ce urmează.

#### A. MĂSURI ÎNTREPRINSE DE LA DATA DESCHIDERII PROCEDURII INSOLVENȚEI

În vederea continuării activității curente după deschiderea procedurii de insolvență, debitorul și-a desfășurat activitatea prin:

i. executarea lucrărilor de dezapezire și combaterea lunecusului în baza contractului încheiat cu Consiliul Județean Constanța nr.26179/18.11.2015.

ii. achiziția de materii prime, materiale consumabile (de exemplu nisip, sare, carburanți, uleiuri, emulsii, bitum), piese de schimb cu plata în avans, cu partenerii comerciali care au înțeles să continue activitatea cu Regia.

Continuarea acestui model de activitate pe toată durata perioadei de observație și reorganizare nu este sustenabilă, în condițiile în care necesarul de finanțare pentru intervalul de încasare al creanțelor este semnificativ, societatea având capacitatea de a finanța activitatea prin încasarea creanțelor doar până la nivelul de echilibru.

iii. Pe fondul schimbării opticii conducerii regiei cu privire la gestionarea activității curente a regiei, ca urmare a constatărilor Cuții de Conturi și a măsurilor de corectare a unor lipsuri/deficiențe impuse spre a fi aduse la îndeplinire, Regia se află în plin proces de implementare a acestor recomandări prin

a. proces de reducere a costurilor, în primul rând prin existența unui program de reducere a personalului neproductiv, în scopul diminuării costurilor, program ce a fost pus în practică începând cu semestrul II al anului 2015. În acest sens a fost adoptat HCJ nr.245 din 29.10.2015, prin care a fost aprobată organigrama regiei ce prevede un număr mai redus de posturi față de cea anterioară.

b. Organizarea și exercitarea controlului financiar de gestiune și numirea unei persoane responsabile cu aceasta, prin încheierea unui contract cu o societate specializată și autorizată în vederea realizării procedurilor de control managerial conform OMF 946/2005 în vederea organizării și implementării unui sistem de management de calitate și de control intern, încheierea unui contract cu un auditor extern autorizat.

c. Îmbunătățirea politicii comerciale în vederea creșterii profitabilității vânzărilor, renegocierea contractelor de achiziții materii prime, materiale, combustibili, piese de schimb etc și servicii prin demararea procedurii de încheiere contracte-cadru. În acest moment regia se află în plin proces de implementare a procesului de achiziții a întregului necesar prin SEAP. Acesta este un proces anevoios, dar prin asigurarea transparenței se obțin efecte ce aduc plus valoare, prin urmărirea obținerii celui mai bun preț de achiziție.

#### B. MĂSURI ȘI ACTIVITĂȚI CE URMEAZĂ A FI EFECTUATE:

1. Continuarea activității de bază a societății în baza contractelor existente, pe fondul asigurării resurselor necesare pentru finalizarea la termen a acestora.
2. Continuarea negocierilor cu societatea de leasing în vederea identificării unei soluții prin care Regia să păstreze acele bunuri care au făcut obiectul contractelor de leasing care ar genera un flux de numerar suplimentar.
3. Fiecare contract va fi urmărit ca un centru de profit distinct, urmând ca toate cheltuielile indirecte să fie, de asemenea, alocate fiecărui proiect pentru a determina rentabilitatea individuală a contractelor în. După cum se poate observa, conform informațiilor primite de la debitoare, Regia are o producție de realizat din contractele aflate în desfășurare în valoare totală de 34.961.854 lei, prin urmare există perspective clare de continuare a activității.
4. Instituirea unui sistem de raportare a fiecărui contract și de analiză a rentabilității fiecărui contract, a fiecărei secții care să conțină atât analiza profitabilității acestora, prin urmărirea întregului proces de producție, pe etape, alocarea corespunzătoare a costurilor de producție și a celor operaționale, cât și previziunile privind continuarea activității în baza proiectelor actuale, care ar trebui să funcționeze ca și o modalitate corectă de raportare și management.
5. Implementarea unui mecanism de control al costurilor și resurselor prin elaborarea de cash-flow-uri, bugete de venituri și cheltuieli ca bază în luarea deciziilor manageriale .
6. Utilizarea sistemului informatic integrat care există la nivelul regiei de către toate persoanele agrenate în procesul de producție.
7. Un control mai strict al creanțelor prin luarea măsurilor cu privire la urmărirea, precum și recuperarea acestora, elaborarea unei proceduri de control și prevenire a blocajelor cauzate de nerecuperarea creanțelor.
8. Valorificarea activelor excedentare. Astfel, după finalizarea inventarului se va analiza împreună cu administratorul special dacă există acest tip de active care ar putea genera prin valorificare lichidități suplimentare dar fără a afecta activitatea operațională.
9. Închirierea unor echipamente, utilaje ce nu aduc plus valoare regiei.
10. Adaptarea structurii de personal la volumul activității desfășurate pentru asigurarea rentabilității acesteia, inclusiv schimbarea politicii de personal.
11. Crearea unui sistem de monitorizarea a utilajelor, a instalațiilor și mijloacelor auto în scopul determinării randamentului utilizării fiecărui activ, în scopul reducerii consumurilor și a pierderilor.
12. Auditarea carierelor de piatră în vederea mării producției și a reechilibrării costurilor.
13. Eșalonarea unor datorii, în condițiile respectării tratamentului corect și echitabil al creanțelor.
14. Reorganizarea Regiei ca societate comercială conform Legii nr.31/1990 și a Legii nr.15/1990, prin cooptarea Consiliului Județan Constanța ca asociat/acționar, acesta urmând a participa la formarea societății prin aport de numerar vărsat în numerar, ce ar reprezenta în fapt o infuzie de capital, precum și posibilitatea accesării de finanțări speciale și nerambursabile. Acest fapt ar constitui un avantaj major în perspectiva planului de reorganizare, fiind de notorietate că debitoarele aflate în procedură de insolvență se confruntă cu probleme de lichiditate ce rar pot fi complinite din alte surse.
15. Participarea la licitații și contractarea de noi lucrări ce ar putea fi astfel câștigate sau participarea în calitate de subcontractor.

În prezent Regia se află într-un moment de dificultate din punct de vedere financiar, existând un vădit dezechilibru, însă trebuie avute în vedere perspectivele pe termen scurt, mediu și lung. Pentru a înțelege aceste perspective a fost întocmit un flux de numerar previzionat pe termen scurt, până la sfârșitul anului 2016.

Analiza fluxului de numerar s-a făcut în baza documentelor transmise și în baza discuțiilor cu reprezentanții Regiei. Fluxul de numerar este prezentat luând în considerare restructurarea activității prin rentabilizarea principalelor tipuri de cheltuieli indirecte.

Principalele aspecte avute la baza estimării cash-flow sunt:

- Contractele în derulare;
- Emiterea situațiilor de lucrări lunare, urmate imediat de emiterea facturilor în cadrul aceleiași luni.
- Încasarea creanțelor de la beneficiar într-un termen de 30 de zile ulterior facturării.
- Efectuarea plăților către furnizori ulterior încasării de la beneficiar a contra-valorii.

Menționăm faptul că nu s-a ținut cont la construirea acestei previziuni de ieșirile de numerar ce ar fi generate de păstrarea unora din activele ce au făcut obiectul contractelor de leasing, având în vedere că negocierile sunt în curs la această dată cu Unicredit Leasing IFN cu privire la găsirea unor soluții optime pentru ambele părți implicate. Dar pe de altă parte s-a luat în considerare un cost de realizare al veniturilor luând în considerare rămânerea unor echipamente în regie, cu impact pozitiv asupra marjei de producție și implicit asupra fluxului de numerar.

Din datele prezentate în previziunea fluxului de numerar până la finele anului 2016, se poate observa că debitoarea nu suferă un proces de decapitalizare.

Acest fapt, împreună cu cele expuse mai sus cu privire la măsurile întreprinse de la data deschiderii procedurii și cu cele propuse pentru a fi implementate în vederea restructurarea activității regiei constituie o bază importantă în fundamentarea unui plan de reorganizare.

Administratorul judiciar menționează faptul că această previziune a fluxului de numerar poate suferi modificări/actualizări, în urma finalizării analizei contractelor încheiate și a modului de realizare al costului de producție, ce vor fi aduse la cunoștința creditorilor.

	mar.16	apr.16	mai.16	iun.16	iul.16	aug.16	sep.16	oct.16	nov.16	dec.16	TOTAL
Sold la începutul	5.104.238	4.180.238	3.443.718	3.429.649	3.422.484	4.467.577	5.491.905	6.378.725	6.219.125	6.048.625	5.104.238

