

**Județul Ilfov**

Secțiunea I - Profesioniști

**1. Societatea BUCHAREST ARENA SA**, cod unic de înregistrare: 19026338

Către: TRIBUNALUL ILFOV, SECȚIA CIVILĂ

Referitor la:

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitorului Bucharest Arena SA  
întocmit în temeiul art. 97 din Legea nr. 85/2014**

Nr. înregistrare: 873/06.03.2018

Dosar nr.: 3343/93/2016\*, aflat pe rolul Tribunalului Ilfov, Secția Civilă

Termen: 19.04.2018

Debitor: BUCHAREST ARENA SA

(în insolvență, în insolvency, en procédure collective)



**CUPRINS**

I. Informații privind deschiderea procedurii 3

II. Prezentarea societății 3

2.1 Date de identificare ale societății 3

2.2 Descrierea generală a Domeniului Știrbey 4

2.3 Descrierea obiectului principal de activitate al societății	6
III. Analiza situației patrimoniale	7
3.1 Analiza activelor	9
3.1.1 Actiunile immobilizate	9
3.1.2 Actiunile circulante	22
3.2 Analiza pasivului	23
3.2.1 Capitalurile proprii	24
3.2.2 Datoriile	25
3.2.3 Analiza stabilității financiare	27
3.3 Activul net contabil	30
3.4 Analiza echilibrului financiar	30
IV. Analiza contului de profit și pierdere	32
4.1. Activitatea de exploatare	34
4.2. Activitatea financiară	43
4.3. Rezultatele exercițiilor financiare	44
V. Analiza riscului de faliment – Modelul Altman	44
VI. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au condus la insolvență	45
6.1 Gradul mare de îndatorare	45
6.2 Veniturile insuficiente generate de activitatea curentă	46
6.3 Instabilitatea financiară	46
6.4 Lipsa fondurilor necesare pentru finalizarea investițiilor propuse	47
VII. Concluzii privind răspunderea persoanelor vinovate de cauzarea stării de insolvență	47
VIII. Concluzii privind posibilitatea de reorganizare a societății debitoare	47

Prezentul Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a debitoarei BUCHAREST ARENA SA (“Raportul”) a fost elaborat de Euro Insol SPRL în calitate de administrator judiciar al societății, exclusiv pe baza datelor, documentelor și informațiilor (incluzând orice explicații verbale în legătură cu acestea) furnizate reprezentanților Euro Insol SPRL de către reprezentanții BUCHAREST ARENA SA

În elaborarea Raportului, Euro Insol a examinat datele și informațiile furnizate de către BUCHAREST ARENA SA pe care le-a considerat relevante sau utile, în măsura în care pentru scopul prezentului Raport informațiile solicitate au fost puse la dispoziția Euro Insol.

În ceea ce privește diversele chestiuni de fapt, Euro Insol nu a făcut verificări sau investigații independente și a prezumat caracterul complet și veridicitatea tuturor datelor și informațiilor furnizate de BUCHAREST ARENA SA.

Euro Insol a prezumat de asemenea competența și autoritatea persoanelor din cadrul BUCHAREST ARENA SA care au elaborat rapoarte, răspunsuri la întrebări, analize și comentarii solicitate de către reprezentanții administratorului judiciar.

În egală măsură, prezentul Raport pornește de la premisa că datele și informațiile puse la dispoziție de BUCHAREST ARENA SA sunt corecte și complete și că reprezentanții societății au furnizat Euro Insol acele date și informații esențiale și relevante în ceea ce privește activitatea BUCHAREST ARENA SA anterior datei de 25.01.2018, data deschiderii procedurii insolvenței. Orice chestiuni de fapt apărute sau care ar putea apărea ulterior datei prezentului Raport nu fac obiectul acestuia.

#### I. Informații privind deschiderea procedurii

Ca urmare a cererii formulate de către debitoarea BUCHAREST ARENA SA, prin Încheierea civilă din data de 25.01.2018 pronunțată de Tribunalul Ilfov, Secția Civilă, în dosarul nr. 3343/93/2016\* instanța a dispus deschiderea procedurii generale de insolvență prevăzută de Legea nr. 85/2014 și a desemnat pe EURO INSOL SPRL în calitate de administrator judiciar.

În această calitate, administratorul judiciar a întocmit prezentul Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a debitoarei BUCHAREST ARENA SA, în temeiul dispozițiilor prevăzute de art. 97 din Legea nr. 85/2014.

#### II. Prezentarea societății

##### 2.1 Date de identificare ale societății

BUCHAREST ARENA SA este persoana juridică și funcționează în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 și ale actului constitutiv, pe durata nelimitată. Forma de organizare este: societate pe acțiuni, tip societate: S.A de tip închis.

Sediul social al societății este în Localitatea Buftea, Oraș Buftea, str. Știrbey Voda, nr. 36, în imobil de numit Palatul și Parcul Știrbey”, Județ Ilfov.

Numărul de ordine în Registrul Comerțului este J23/1865/2006, atribuit în data de 18.09.2006.

Codul unic de înregistrare: 19026338. Certificat de înregistrare: B1365791, emis pe data de 02.04.2008 și eliberat la data 02.04.2008.

Capitalul social al societății este fixat la suma de 90.000 LEI, respectiv 90.000 acțiuni nominative, fiecare având o valoare nominală de 1LEU.

Societatea nu are acționari persoane juridice.

Acționarii sunt persoane fizice, după cum urmează:

Pop Emil– ce deține 17.901 acțiuni, a câte 1LEU, aportul la capital fiind în valoare totală de 17.901 LEI, reprezentând

19,89% din capitalul social, aceasta fiind și cota de participare la beneficii și pierderi.

Olteanu Staicu – Ilie – ce deține 26.852 acțiuni, a câte 1 LEU, aportul la capital fiind în valoare totală de 26.852 LEI, reprezentând 29,83% din capitalul social, aceasta fiind și cota de participare la beneficii și pierderi.

SINGER CRISTIAN – VLADIMIR – ce deține 495 acțiuni, a câte 1 LEU, aportul la capital fiind în valoare totală de 495 LEI, reprezentând 0,55% din capitalul social, aceasta fiind și cota de participare la beneficii și pierderi.

Mareș Valerian – ce deține 26.851 acțiuni, a câte 1 LEU, aportul la capital fiind în valoare totală de 26.851 LEI, reprezentând 29,83% din capitalul social, aceasta fiind și cota de participare la beneficii și pierderi.

Cociș Dan Octavian – ce deține 17.901 acțiuni, a câte 1 LEU, aportul la capital fiind în valoare totală de 17.901 LEI, reprezentând 19,89% din capitalul social, aceasta fiind și cota de participare la beneficii și pierderi.

Ilie Pop Emil a deținut calitatea de administrator al societății.

Domeniul de activitate principal este conform codificării (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2)

9004 - Activități de gestionare a sălilor de spectacole.

## 2.2 Descrierea generală a Domeniului Știrbey

Barbu Dimitrie Știrbey, domnitor al Țării Românești a început în anul 1850 construcția Palatului de la Buftea. Urmașii săi au adăugat acestei clădiri încă două etaje și i-au adus o serie de modificări importante, în ton cu moda arhitectonică a acelor ani, și anume stilul Tudor. Palatul a fost terminat, în linii mari, de fiul său Alexandru B. Știrbey, în 1863.

În anul 1916, în Primul Război Mondial, Palatul a fost loc de refugiu pentru Regina Maria împreună cu cinci dintre cei șase copii ai săi.

În anul 1917, în Palatul rechiziționat de armata germană și-a stabilit locuința Mareșalul August von Mackensen și tot aici a fost negociată pacea cu Puterile Centrale, Pacea de la Buftea semnată la 5 martie 1918, prin care România pierdea Dobrogea și versanții Carpaților.

Clădirea a fost mărita treptat de-a lungul anilor, ulima extindere având loc după Primul Război Mondial, rezultând numărul actual al camerelor. La parter, de o parte și de alta a unui vestibul legat de scara principală din lemn erau dispuse sălilie de recepție, sufrageria, salonul mare, biblioteca, salonul de muzică. La primul etaj erau camerele stăpânilor iar la etajul al doilea erau camerele invitaților și ale personalului superior. Bucătăria era la demisol.

Imediat după alungarea tuturor Știrbeylor din țară, odată cu venirea comuniștilor la putere, Palatul a găzduit o parte a Institutului de geriatrie Ana Aslan”, servind și ca depozit de vinuri și casă de oaspeți pentru Nicu Ceaușescu.

Prin Hotărârea nr. 115 din 7 februarie 1990 a Guvernului României, privind aplicarea Decretului Lege nr.30/1990 în legătura cu trecerea patrimoniului partidului comunist român în proprietatea statului, semnat de Petre Roman, publicată în Monitorul Oficial nr.148 din 30 iunie 1992, Castelul Buftea, inclusiv mijloacele fixe și obiectele de inventar aferente, au trecut în administrarea Ministerului Culturii.

Prin Hotărârea Guvernului nr. 854 din 28 septembrie 2000, privind organizarea și funcționarea Regiei Autonome a Administrației Patrimoniului de Stat, publicată în Monitorul Oficial nr.492 din 9 octombrie 2000, complexul Buftea (Palatul Știrbey, Capela Știrbey, Vila Știrbey, Clădire poarta, Clădire administrație, Construcții speciale, Parc, lac cu terenul aferent, a trecut în administrarea RAAPPS și a fost deschis publicului.

Începând din anul 1990, Domeniul a fost preluat în administrarea Ministerului Culturii, apoi de către RAAPPS, fiind în cele din urmă câștigat în instanța de către moștenitorii familiei Știrbey și astfel ieșind complet din circuitul public.

Moștenitorii legali ai palatului și domeniului, descendenți ai Principelui Barbu Știrbey, sunt Costinescu Tataranu Alexandru Barbu, Costinescu Petre Nicolae, Costinescu Tataranu Gheorghe, Flondor Iancu, Flondor Mircea, Pana Maria Barbara și Hiott Constantin. Cel care s-a ocupat de vânzarea palatului este baronul austriac Jakob Kripp, soțul Ilenei Costinescu Tataranu, fiica primului moștenitor enumerat aici.

În 2006, domeniul Știrbey a fost retrocedat moștenitorilor familiei prințului Știrbey, prin decizie a Curții Europene a Drepturilor Omului.

Astfel, peste două treimi din domeniul public care aparținea Primăriei Buftea, printre care și Palatul Știrbey, au trecut în proprietatea moștenitorilor, iar Palatul a fost închis pentru public.

La 6 iunie 2007, Domeniul Știrbey a fost achiziționat de la moștenitorii familiei Știrbey de către Bucharest Arena, care l-a redeschis publicului, păstrându-i caracterul de parte a patrimoniului cultural și istoric național și totodată adăugând noi construcții care să vină în întâmpinarea așteptărilor publicului contemporan.

Datorită faptului că imobilul este clasificat ca monument istoric, societății Bucharest Arena SA conform prevederilor art. 5 din Legea nr. 422/2001 privind protejarea monumentelor istorice, republicată, îi revine obligația de a proteja acest monument, în condițiile legii, iar potrivit art. 6 din aceeași lege, îi revine obligația de a păzi, a întreține, a conserva, a consolida, a restaura și apune în valoare prin mijloace adecvate imobilul – monument istoric.

Timp de un secol și jumătate, Domeniul Știrbey a evoluat constant, adaptându-se schimbărilor economice, fiind martor tăcut la decizii și schimbări politice, ocrotind o familie de Domnitor, primi oaspeți de seamă și rămânând totuși neschimbat în ceea ce poate de la început i se destinase: o eleganță simplă.

Descrierea generală a clădirii:

Nr. corp clădire / construcție	Denumire clădire	Numar CF	Numar Cadastral	Suprafața construită mp	Observații
1	Palatul Știrbey	7117	3914/1	552.00	Monument istoric
2	Capela	7117	3914/1	191.29	Monument istoric

3	Debarcader mare	7117	3914/1	168.47	
4	Adapost furaje	7117	3914/1	6.90	
5	Castel apa	7117	3914/1	107.50	Monument istoric
6	Hidrofor 1	7117	3914/1	5.31	
7	Hidrofor 2	7117	3914/1	74.78	
8	Splator	7117	3914/1	351.84	
9	Stație pompare 1	7117	3914/1	5.83	
10	Stație pompare 2	7117	3914/1	31.17	
11	Stație pompare 3	7117	3914/1	17.73	
12	Magazie 1	7117	3914/1	9.65	
13	Grota	7117	3914/1	5.42	
14	Intrare tunel	7117	3914/1	4.60	
15	Regulator gaze	7117	3914/1	265.85	
16	Vila	7117	3914/1	6.12	
17	Pavilion poarta	7117	3914/1	205.00	Monument istoric
18	Magazie 2	7117	3914/1	5.20	
19	Bufet mare	7117	3914/1	63.50	
20	Sala Regina Maria	7118	3914/2	2,021.00	

### 2.3 Descrierea obiectului principal de activitate al societății

Obiectul principal de activitate al societății îl constituie activități de gestionare a sălilor de spectacole. Activitățile desfășurate constau în principal în prestări servicii alimentație publică și evenimente organizate.

Activitatea de organizare/producție a evenimentelor a fost structurată astfel încât să poată fi acoperită o paletă cât mai largă de servicii, în cele cinci locații destinate evenimentelor (Sala Regina Maria – capacitate 800 persoane, Palatul Știrbey – capacitate 120 persoane, Pavilion Prințul Știrbey și peluza – capacitate 350-500 persoane), Pavilion Prințesa Nadeja (capacitate 300 locuri), Terasa Dej.

Locația propusă clienților are asigurate toate utilitățile necesare desfășurării activității:

- instalație electrică;
- instalație de apă-canal;
- rețea de gaze naturale;
- climatizare.

Compania oferă servicii, în special în domeniul managementului de eveniment. Serviciile furnizate se adresează atât sectorului privat, cât și sectorului de stat. Fiecare client în parte beneficiază de un pachet distinct de servicii, în funcție de tipologia evenimentului și, mai ales, de obiectivele și strategiile proiectului.

Compania beneficiază de aportul unui grup de experți în producția și managementul evenimentelor indiferent de tipul evenimentului și/sau numărul de participanți: spectacole, concerte, evenimente corporatiste, conferințe și congrese, târguri și expoziții, evenimente sociale, evenimente sportive de gală, etc.

Economisirea timpului și evitarea stresului cauzat de organizarea unui eveniment se realizează prin folosirea echipei de specialiști a Bucharest Arena, ce supraveghează toate aspectele ce țin de organizarea unui eveniment; contactarea și contractarea celor mai buni furnizori pentru organizarea unui eveniment unic și de succes, creându-se un ambient perfect (de la decorațiuni interioare, mobilier, lumini, sunet, scenotehnica etc. până la aranjamente florale, invitații etc.) pentru fiecare tip de eveniment.

Fie că este vorba de evenimente corporatiste, expoziții și manifestări, conferințe și congrese, sunt puse la dispoziție spațiile adecvate, tehnologia, suportul software" oferit de managementul companiei astfel încât singura grijă a clientului să fie participarea la eveniment.

Spațiile de desfășurare a evenimentelor sunt o combinație și o concentrare unică a necesităților realizării unui mix variat de evenimente.

### III. Analiza situației patrimoniale

În vederea punerii în evidență a stării de insolvență (insuficiența fondurilor bănești disponibile pentru plata datoriilor exigibile), administratorul judiciar a efectuat cercetări pe mai multe planuri, care se referă la:

- analiza poziției financiare pe baza datelor cuprinse în bilanțul contabil;
- analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere;
- analiza echilibrului financiar;

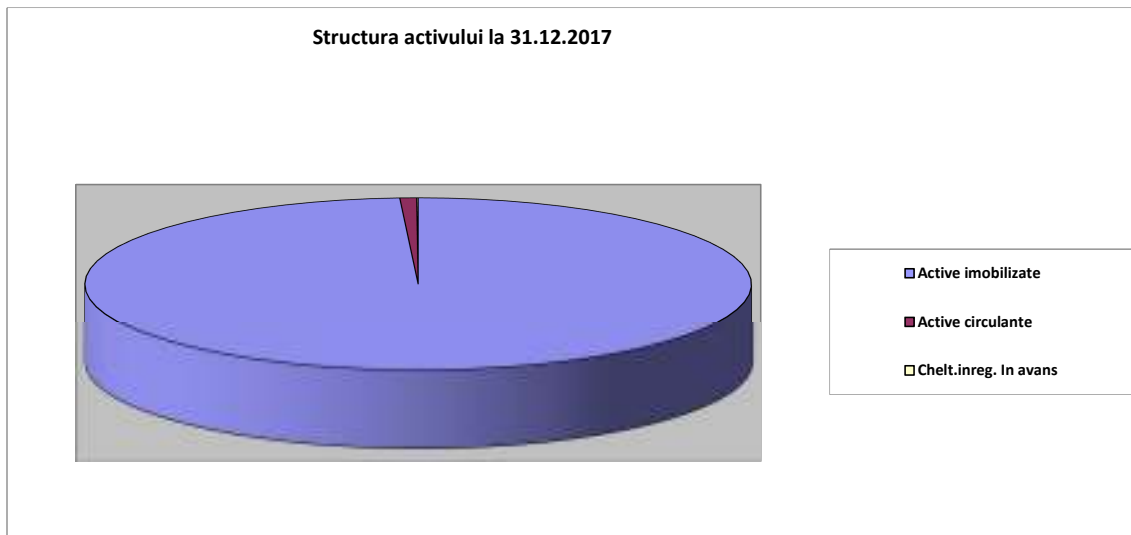
În vederea formării unei imagini de ansamblu cât mai corecte, administratorul judiciar a analizat în cadrul prezentului raport activitatea desfășurată de societate în perioada 2015 – 2017.

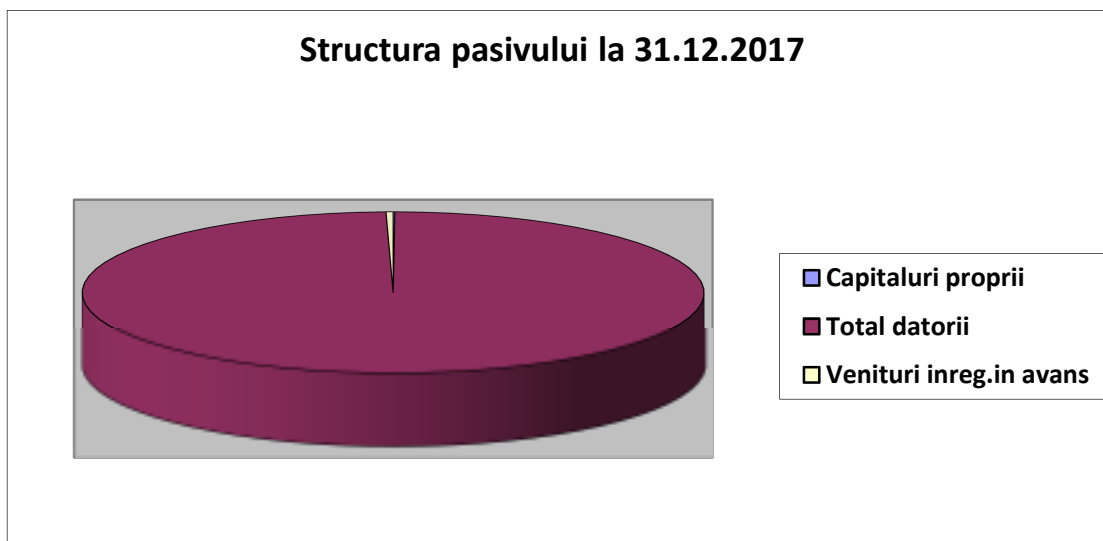
Analiza situației societății s-a realizat pe baza documentelor financiar-contabile furnizate administratorului judiciar de către societatea debitoare, pornind de la premisa că acestea sunt întocmite cu respectarea reglementărilor contabile în vigoare, oferind în același timp o imagine fidelă a performanțelor financiare și a situației economice.

Primul pas în analiza poziției financiare îl reprezintă imaginea de ansamblu a situației echilibrului la nivel patrimonial în cadrul căreia sunt puse în evidență evoluția și mutațiile structurale produse în cadrul activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii, pe baza informațiilor extrase din situațiile financiare și din bilanțele de verificare.

La 31.12.2017, conform bilanței contabile aferente lunii decembrie 2017, debitoarea prezintă următoarea structură:

<b>ACTIV</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>%</b>	<b>PASIV</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>%</b>
Imobilizări necorporale	8,361	0.0%	Capital social	90,000	0.1%
Imobilizări corporale	76,667,907	99.1%	Rezerve din reevaluare	45,085,958	58.3%
Imobilizări financiare	-	0.0%	Rezerve	18,000	0.0%
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>76,676,267</b>	<b>99.1%</b>	Rezultat reportat	(64,212,294)	-83.0%
Stocuri	239,492	0.3%	Rezultat curent	(3,999,599)	-5.2%
Creanțe	293,875	0.4%	<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>(23,017,936)</b>	<b>-29.8%</b>
Investiții financiare	-		Datorii pe termen scurt	100,005,292	129.3%
pe termen scurt			Datorii pe termen lung	-	0.0%
Disponibilități bănești	93,890	0.1%			
			<b>TOTAL DATORII</b>	<b>100,005,292</b>	<b>129.3%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>627,257</b>	<b>0.8%</b>			
Cheltuieli înregistrate	54,749	0.1%			
în avans			Venituri înreg. în avans	370,916	0.5%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>77,358,273</b>	<b>100.0%</b>	<b>PASIV TOTAL</b>	<b>77,358,273</b>	<b>100.0%</b>





Evoluția activului debitoarei, în intervalul de timp 31.12.2015-31.12.2017, este prezentată mai jos pe principalele elemente componente:

Activ	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Imobilizări necorporale	-	10,828	8,361
Imobilizări corporale	77,203,224	77,149,202	76,667,907
Imobilizări financiare	-	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE	77,203,224	77,160,030	76,676,268
Stocuri	90,332	180,150	239,492
Creanțe	222,390	288,360	293,875
Disponibilități bănești	140,346	6,316	93,890
Investiții pe termen scurt	-	-	-
ACTIVE CIRCULANTE	453,068	474,826	627,257
Cheltuieli în avans	-	17,054	54,749
ACTIV TOTAL	77,656,292	77,651,910	77,358,273

În structura și evoluția elementelor de active, nu se observa fluctuații majore.

### 3.1 Analiza activelor

Este cunoscut faptul că activele reprezintă o sursă controlată de întreprindere, ca rezultat al unor evenimente trecute de la care se așteaptă beneficii economice viitoare. În funcție de natura lor, se împart în active imobilizate, active circulante și cheltuieli în avans.

#### 3.1.1 Activele imobilizate

Imobilizările reprezintă o componentă importantă a activului patrimonial al oricărei societăți, acestea constituie baza materială și financiară necesară desfășurării activității, fiind formate din imobilizări necorporale, corporale și financiare. Privite structural, activele imobilizate ale debitoarei prezintă următoarea evoluție în perioada analizată:

Element	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Cheltuieli constituire	-	-	-
Concesiuni, brevete, licențe, mărci și alte imob.necorporale	-	10,828	8,361
Avansuri și imobilizari necorp. în curs de execuție	-	-	-
IMOBILIZARI NECORPORALE	-	10,828	8,361
Terenuri și construcții	76,688,548	76,541,361	76,163,628
Instalații tehnice și mașini	346,543	500,978	415,669
Alte instalații, utilaje și mobilier	160,398	99,128	88,610
Imob.corporale în curs de execuție	-	-	-
Avansuri	7,735	7,735	-
IMOBILIZARI CORPORALE	77,203,224	77,149,202	76,667,907
Titluri de participare deținute la filiale	-	-	-
Alte titluri imobilizate	-	-	-
Împrumuturi acordate entităților afiliate	-	-	-
Alte împrumuturi	-	-	-
IMOBILIZARI FINANCIARE	-	-	-

ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	77,203,224	77,160,030	76,676,268
----------------------------	------------	------------	------------

La 6 iunie 2007, Domeniul Știrbey a fost achiziționat de la moștenitorii familiei Știrbey de către Bucharest Arena, în baza contractului de vânzare cumpărare din data de 06 iunie 2007.

Valoarea totală a contractului a fost de 9.000.000 EUR, respectiv 29.304.000 lei (1 eur = 3,2560 ron).

Suma de 1.800.000 euro, reprezentând 20% din prețul total al vânzării a fost achitată în avans, prin transfer bancar.

Restul de preț, în cuantum de 7.200.000 EUR, provine parțial dintr-un credit ipotecar acordat societății Bucharest Arena SA de către Alpha Bank Romania SA, în baza contractului de credit nr.163/06.06.2007 și au fost achitați tot prin transfer bancar.

Mijloacele fixe aflate în patrimoniul societății Bucharest Arens SA, la data de 31.12.2017 sunt prezentate detaliat în tabelele de mai jos:

Cont	Ternuri		Data dobândirii	Valoare
2111.01	TEREN ZONA ISTORICA	CTR V-C	31/08/2016	63,065,271.00
2111.02	TEREN ZONA CONSTRUCȚII	CTR V-C	31/08/2016	8,237,094.00
	TOTAL			71,302,365.00

Cont	Amenajări terenuri	Data	Valoare
2112	AMENAJAT GRĂDINA	31/08/2016	43,780.23
2112	AMENAJĂRI TEREN SPAȚII VERZI	31/08/2016	80,479.08
2112	AMENAJARE TEREN CORT	31/08/2016	36,594.19
2112	AMENAJARE TEREN REGINA MARIA	31/08/2016	17,832.38
2112	ALEI DE CIRCULAȚIE, PARCARE	31/08/2016	294,808.20
2112	AMENAJARE TEREN	31/08/2016	80,435.21
2112	AMENAJARE TEREN PARCARE, ALEI	31/08/2016	304,188.70
2112	alei	30/09/2016	146,546.85
2112	alei	01/12/2017	51,730.32
	Total		1,056,395.16

Cont	Construcții	Data	valoare
2121.58	CONTAINERE TIP DEPOZIT	31/08/2016	2,417.00
2121.58	CONTAINERE TIP DEPOZIT 2	31/08/2016	2,417.00
2121.58	CONTAINERE TIP DEPOZIT 3	31/08/2016	2,417.00
2121.58	CONTAINER 20FT	31/08/2016	3,254.00
2121.58	CONTAINER 20FT	31/08/2016	3,254.00
2121.58	CONTAINER 20FT 4 M	31/08/2016	3,997.00
2121.61	REȚEA CABLARE	31/08/2016	957.00
2121.61	RET (PATCH CORD 1M*50BUC, 3M*40BUC, PATCH PANEL 24 POR	31/08/2016	703.00
2121.61	ULTRA LOW LOSS CABLE ASSEMBLY (150FT)	31/08/2016	354.00
2121.61	ULTRA LOW LOSS CABLE ASSEMBLY (150 FT)	31/08/2016	354.00
2121.61	CABLU UTP (1830 M)	31/08/2016	736.00
2121.61	MAT SUPLIMENTARE TRASEU FIBRA OPTICA	31/08/2016	1,873.00
2121.61	CABLU FTP CAT.5E 24AWG 100MHZ RETEA	31/08/2016	758.00
2121.61	TUB COPEX METALIC EXTERIOR (RETEA)	31/08/2016	173.00
2121.61	CONFIG SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 500 24	31/08/2016	259.00

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 5120/09.03.2018

	PORTS		
2121.61	CONFIG SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 500 24 PORTS	31/08/2016	259.00
2121.61	CONFIG SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 500 24 PORTS	31/08/2016	259.00
2121.61	CONFIG SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 500 24 PORTS	31/08/2016	259.00
2121.61	CONFIG ATA 186 PORT USER LIC	31/08/2016	43.00
2121.61	CONFIG ATA PORT USER LIC	31/08/2016	43.00
2121.61	CONFIG ATA PORT USER LIC	31/08/2016	43.00
2121.61	CONFIG SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 520/8PORTS	31/08/2016	250.00
2121.61	CONFIG SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 520/8PORTS	31/08/2016	250.00
2121.61	CONFIG 802.11AG LWAPP	31/08/2016	23.00
2121.61	CONFIG 802.11AG LWAPP	31/08/2016	23.00
2121.61	CONFIG 802.11AG LWAPP	31/08/2016	23.00
2121.61	CONFIG 802.11AG LWAPP	31/08/2016	23.00
2121.61	CONFIG CATALYST 2960 24	31/08/2016	204.00
2121.61	CONFIG CATALYST 2960 24	31/08/2016	204.00
2121.61	CONFIG CATALYST 2960 24	31/08/2016	204.00
2121.61	CONFIG SUPLIM MENTINERE REȚEA FUNCTIONALA	31/08/2016	280.00
2121.61	INSTAL 802.11AG LWAPP	31/08/2016	137.00
2121.61	INSTAL 802.11AG LWAPP	31/08/2016	137.00
2121.61	INSTAL 802.11AG LWAPP	31/08/2016	137.00
2121.61	INSTAL 802.11AG LWAPP	31/08/2016	137.00
2121.61	INSTAL 150FT ULTRA LOSS CABLE	31/08/2016	315.00
2121.61	INSTAL 150FT ULTRA LOSS CABLE	31/08/2016	315.00
2121.61	INSTALARE REȚEA STRUCTURATA SUPLIMENTAR (MANOPERA)	31/08/2016	7,960.00
2121.61	REȚEA INF (INSTALARE FIBRA OPTICA P476651B472B57)	31/08/2016	9,658.00
2121.61	EXTINDERE REȚEA (CABLU ECRANAT PT BUCATARIE PALAT)	31/08/2016	105.00
2121.63	GARD PLASA	31/08/2016	99,885.00
2121.01	PALATUL ȘTIRBEY	31/08/2016	645,738.00
2121.02	CAPELA	31/08/2016	541,421.00
2121.05	DEBARCADER MARE	31/08/2016	28,913.00
2121.06	ADAPOST FURAJE	31/08/2016	77.00
2121.07	CASTEL APA	31/08/2016	77,772.00
2121.08	HIDROFOR 1	31/08/2016	237.00
2121.09	HIDROFOR 2	31/08/2016	11,698.00
2121.10	SPALATOR	31/08/2016	9,720.00
2121.10	TEREN VOLEI	31/08/2016	0.01

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. 5120/09.03.2018

2121.10	TEREN TENIS	31/08/2016	0.01
2121.13	DEBARCADER MIC	31/08/2016	948.00
2121.10	STAVILAR	31/08/2016	0.01
2121.15	POPICARIE	31/08/2016	3,152.00
2121.16	STAȚIE POMPARE 1	31/08/2016	103.00
2121.17	STAȚIE POMPARE 2	31/08/2016	6,084.00
2121.18	STAȚIE POMPARE 3	31/08/2016	626.00
2121.19	MAGAZIE 1	31/08/2016	205.00
2121.22	INTRARE TUNEL	31/08/2016	0.01
2121.21	GROTA	31/08/2016	101.00
2121.22	INTRARE TUNEL	31/08/2016	25.00
2121.24	VILA	31/08/2016	134,671.00
2121.27	REGULATOR GAZE	31/08/2016	6,844.00
2121.28	PAVILION POARTA	31/08/2016	77,380.00
2121.29	MAGAZIE 2	31/08/2016	183.00
2121.30	BUFET MARE	31/08/2016	15,975.00
2121.55	PUȚ	31/08/2016	9,361.00
2121.56	PAVILION VARA	31/08/2016	180,198.00
2121.56	CREȘTERE VALOARE PAVILION VARA	31/08/2016	0.01
2121.57	TOALETE CONTAINER	31/08/2016	16,995.00
2121.63	GARD BETON	31/08/2016	185,500.00
2121.60	SALA REGINA MARIA	31/08/2016	3,328,146.00
2121.61	REȚEA INFORMATICA COMPONENTE	31/08/2016	10,080.00
2121.68	pod de lemn	30/09/2016	71,060.00
2121.69	ponton	30/09/2016	16,465.00
2121.70	put	30/09/2016	7,200.00
2121.71	piscina	30/09/2016	39,411.25
2121.70	puț	01/12/2017	10,400.00
	Total		5,581,788.30

Cont	Echipeamente	Data	Val
2131.07	SELF-COOKING CENTER 5 SENSES 20T (CUPTOR)	18/08/2015	65,031.84
2131.08	MAȘINA DE ȘLEFUIT PARCHET PSM 200	28/09/2015	3,646.77
2131.07	MASA FRIGORIFICA REFRIGERARE	04/11/2015	4,732.20
2131.10	TABLOU ELECTRIC GENERATOR TAGEN	15/12/2015	2,518.00
2131.11	TABLOU ELECTRIC TEG AD	15/12/2015	21,451.00
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN	03/06/2016	4,863.64
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN	03/06/2016	4,863.64
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII STEEL TECH	24/06/2016	5,622.88
2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII STEEL TECH	24/06/2016	5,622.88

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

2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII STEEL TECH	24/06/2016	5,622.88
2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII MODEL STEEL TECH 16	30/06/2016	5,627.93
2131.14	MATERIALE CF. DEVIZ- TABLOURI ELECTRICE/22.04.2016	01/07/2016	12,283.00
2131.14	TABLOURI ELECTRICE/25.04.2016	01/07/2016	11,424.00
2131.07	ABATITOR CAPACITATE 10GN1/1- 10TAVI 600X400MM	05/07/2016	15,049.86
2131.15	GRUP ELECTROGEN SI INSTALATIE DE CONDENSARE	14/07/2016	98,892.79
2131.07	MAȘINA DE VIDAT CALIMA	26/07/2016	8,814.43
2131.07	DISTRIBUITOR GRANITA 2 GRUPURI	26/07/2016	5,602.70
2131.07	MASA CALDA BAIN-MARIE	26/07/2016	5,709.75
2131.07	MASA CALDA BAIN-MARIE	26/07/2016	5,709.75
2131.08	INSTALAȚIE DE CLIMATIZARE CU ECHIPAMENTE DAIKIN	04/08/2016	3,829.91
2131.07	BLENDER TERMIC SEMI-PROFESIONAL	08/08/2016	3,569.84
2131.08	POMPA SQ 7-40/220V CUPLA TERMOCONSTRICTIVA	17/08/2016	4,370.02
2131.07	FELIATOR MEZELURI CU DISC 250 MM	31/08/2016	2,494.80
2131.07	CUPTOR CONVECTIE ELECTRIC	31/08/2016	60,588.56
2131.07	TIGAIE BASCULANTA ELECTRICA	31/08/2016	21,405.35
2131.07	MARMITA GAZ 100L	31/08/2016	16,797.48
2131.07	FRITEUSA GAZ CU 2 CUVE 2*25L	31/08/2016	10,849.73
2131.07	MAȘINA DE GATIT CU 4 OCHIURI	31/08/2016	5,898.72
2131.07	MAȘINA DE GATIT CU 4 OCHIURI	31/08/2016	5,898.72
2131.07	MAȘINA DE GATIT CU 1 PLITA CENTRALA	31/08/2016	6,202.63
2131.07	BAIN MARIE GAZ 2 CUVE	31/08/2016	6,045.79
2131.07	MODUL NEUTRU CU 1 SERTAR	31/08/2016	2,254.91
2131.07	MODUL NEUTRU CU 1 SERTAR	31/08/2016	2,254.91
2131.07	MODUL NEUTRU CU 1 SERTAR	31/08/2016	2,254.91
2131.07	HOTA CENTRALA FARA MOTOR	31/08/2016	8,594.82
2131.07	HOTA CENTRALA FARA MOTOR	31/08/2016	8,594.82
2131.07	VENTILATOR CENTRIFUGAL, MONO ASPIRANT	31/08/2016	2,565.38
2131.07	VENTILATOR CENTRIFUGAL, MONO ASPIRANT	31/08/2016	2,565.38
2131.07	DULAP FRIGOTEHNIC VERTICAL CU 2 USI	31/08/2016	9,150.38
2131.07	MASA CALDA OFICIU FARA CANT, 2 USI GLISANTE	31/08/2016	5,261.47
2131.07	MASA CALDA OFICIU FARA CANT, 2 USI GLISANTE	31/08/2016	5,261.47
2131.07	LAMPA INFRAROSU MENTINERE LA CALD	31/08/2016	2,124.20
2131.07	MASA DE LUCRU CU CANTAR SI POLITA INFERIOARA	31/08/2016	1,977.13
2131.07	MASA DE LUCRU CU CANTAR SI POLITA INFERIOARA	31/08/2016	1,977.14
2131.07	SPĂLATOR CU DOUA CUVE	31/08/2016	2,647.07
2131.07	MASA DE LUCRU FARA CANT CU POLITA	31/08/2016	1,895.43
2131.07	MASA DE LUCRU FARA CANT CU POLITA	31/08/2016	1,895.43
2131.07	CUPTOR CU MICROUNDI PANASONIC 18L	31/08/2016	8,993.51
2131.07	SPALATOR CU O CUVA, PICURATOR DREAPTA	31/08/2016	2,222.23
2131.07	MASA DE LUCRU CU CANT SI POLITA INFERIOARA	31/08/2016	1,977.13
2131.07	MASA DE LUCRU CU CANT SI POLITA	31/08/2016	1,977.13

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

	INFERIOARA		
2131.07	FELIATOR MEZELURI	31/08/2016	3,627.47
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT MULTIFUNCTIONAL 240L	31/08/2016	2,549.03
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT MULTIFUNCTIONAL 240L	31/08/2016	2,549.03
2131.07	MASA DE PROCESARE CARNE	31/08/2016	3,071.91
2131.07	BUTUC DE TRANSAT INOX	31/08/2016	1,977.13
2131.07	MASA PROCESARE CARNE/PESTE	31/08/2016	2,794.13
2131.07	MAȘINA DE TOCAT CARNE	31/08/2016	2,843.15
2131.07	MASA PROCESARE LEGUME CU 2 CUVE SI EVIER, 160*70*85	31/08/2016	3,594.79
2131.07	MAȘINA CURATAT CARTOFI, CUVA 25 KG	31/08/2016	11,052.34
2131.07	SPALATOR CU 1 CUVA MARE 146*50*37	31/08/2016	3,317.01
2131.07	RASTEL CU 5 POLITE REGLABILE 200*70*200	31/08/2016	2,761.45
2131.07	RASTEL INOX 4 POLITE 200*55*200	31/08/2016	2,140.53
2131.07	CAM FRIG1, RAMPA ACC; LUM+RAFT INT 150*350*230 CM	31/08/2016	25,933.33
2131.07	AGREGAT MONOBLOC DE TAVAN PT. CAM.1	31/08/2016	10,587.38
2131.07	CAM FRIG MODUL COMBI 11+12 200*4700*230 CM	31/08/2016	35,331.89
2131.07	AGREGAT MONOBLOC DE TAVAN PENTRU CAMERA 11	31/08/2016	8,562.11
2131.07	AGREGAT MONOBLOC TEMPERATURI NEGATIV-CAMERA 11+12	31/08/2016	11,246.00
2131.07	CAM FRIG MODUL 14/RAMPA ACC/LUM+RAFT INT	31/08/2016	17,120.93
2131.07	AGREGAT MONOBLOC TEMPERATURI POZITIV - CAMERA 14	31/08/2016	8,562.11
2131.07	CAM FRIG MOD.COMB. 2+3 RAFT/LUM. INT; RAPMA ACC;	31/08/2016	43,716.18
2131.07	AGREGAT MONOBLOC DE TAVAN PENTRU CAMERA 2	31/08/2016	8,562.11
2131.07	AGREGAT MONOBLOC TEMPERATURI NEGATIV - CAMERA 2+3	31/08/2016	11,246.00
2131.07	AGREGAT MONOBLOC TEMPERATURI POZITIVE - CAM 4	31/08/2016	10,587.38
2131.07	AGREGAT MONOBLOC PT TEMPERATURI NEGATIVE CAM 5+6	31/08/2016	11,246.00
2131.07	CAM.FRIG. MODUL 7; RAMPA ACC; LUM+RAFT INT	31/08/2016	22,175.87
2131.07	AGREGAT MONOBLOC TEMPERATURI POZITIVE - CAMERA 7	31/08/2016	10,587.38
2131.07	CAM.FRIG.MOD 8; LUM+RAFT INT; RAMPA ACC	31/08/2016	22,044.14
2131.07	AGREGAT MONOBLOC TEMPERATURI POZITIVE - CAM 8	31/08/2016	10,587.38
2131.07	CAM FRIG MOD COMBI 9+10; RAMPA ACC; LUM+RAFT INT	31/08/2016	36,484.48
2131.07	AGREGAT MONOBLOC DE TAVAN PENTRU CAMERA 9	31/08/2016	8,562.11
2131.07	AGREGAT MONOBLOC TEMPERATURI NEGATIVE CAMERA 9+10	31/08/2016	11,246.00
2131.07	CAM FRIG MOD 4 LUM+RAFT INT 260*290*230	31/08/2016	23,466.77
2131.07	CUPTOR CONVECTIE ELECTRIC 5 ELF COOCKING CENTER 10	31/08/2016	35,130.91
2131.07	CAM FRIG MODUL COMB 5+6+LUM+RAFT INT	31/08/2016	36,023.45
2131.07	AGREGAT MONOBLOC PT TEMPERATURI	31/08/2016	10,587.38

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

	POZITIVE CAM 5+6		
2131.07	SUPORT INOX CU 14 PERECHI SINE, 3 LATURI PT CUPTOR	31/08/2016	3,039.24
2131.07	MAȘINA DE GATIT CU 4 ARZATOARE FARA CUPTOR	31/08/2016	5,898.72
2131.07	MIXER PLANETAR	31/08/2016	18,496.83
2131.07	MASA PATISERIE CU BLAT GRANIT	31/08/2016	3,529.43
2131.07	MASA INTRARE CU SPALATOR SI EVIER PT MASINA DE SP	31/08/2016	4,408.52
2131.07	MAȘINA SPALAT VESELA, 50*50CM	31/08/2016	49,542.74
2131.07	UNITATE USCARE DE COLT 90	31/08/2016	20,719.07
2131.07	UNITATE LINIARA DE IESIRE CU ROLE, PICIOARE	31/08/2016	2,385.64
2131.07	MAȘINA DE SPALAT VESELA 20-30 COSURI	31/08/2016	9,575.22
2131.07	MASA INTRARE DREAPTA CU SPALATOR SI POLITA JOASA	31/08/2016	3,186.29
2131.07	MAȘINA CUBURI GHEATA 70 KG	31/08/2016	6,601.34
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT VESELA; 98*50*78 CM	31/08/2016	1,843.85
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT - MULTIFUNCTIONAL V=130L	31/08/2016	3,125.17
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT VESELE; 98*50*78 CM	31/08/2016	1,843.85
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT CU 2 CUVE; 80*55*92 CM	31/08/2016	1,812.60
2131.07	PLACA CALDA CU 2 LAMPI INFRAROSU PT. MENTINERE	31/08/2016	2,615.28
2131.07	PLACA CALDA CU 2 LAMPI INFRAROSU PT. MENTINERE	31/08/2016	2,615.28
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT FARFURII 96.2*73.9*82.2CM	31/08/2016	3,585.72
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT FARFURII 96.2*73.9*82.2 CM	31/08/2016	3,585.72
2131.07	CARUCIOR CALD 11 TAVI GN 2/1, TEMP 30-90 GC, 1 COM	31/08/2016	18,060.18
2131.07	CARUCIOR CALD 11 TAVI GN 2/1, TEMP 30-90GC, 1 COM	31/08/2016	18,060.18
2131.07	CARUCIOR TRANSPORT CU 2 CUVE; 80*55*92 CM	31/08/2016	1,812.60
2131.07	RASTEL CU 5 POLITE REGLABILE 200*70*200	31/08/2016	2,761.45
2131.08	SISTEM DE CONTROL SI SUPRAVEGHERE	31/08/2016	22,207.00
2131.07	RASTEL INOX CU 5 POLITE, 150*40*200 CM	31/08/2016	2,337.54
2131.07	RASTEL INOX CU 4 POLITE, 110*70*200 CM	31/08/2016	1,899.25
2131.07	RASTEL INOX CU 5 POLITE, 150*40*200 CM	31/08/2016	2,337.54
2131.07	MASA DULAP CU 2 USI GLIS., POLITA INTERM 200*70*85	31/08/2016	3,232.37
2131.07	MASA DULAP CU 2 USI GLIS., POLITA INTERM 200*70*85	31/08/2016	3,232.36
2131.07	MASA DULAP 2 USI GLIS POLITA INTERM 150*70*85	31/08/2016	2,812.35
2131.07	MASA DULAP 2 USI GLIS POLITA INTERM 150*70*85	31/08/2016	2,812.35
2131.07	MASA DULAP 2 USI GLIS POLITA INTERM 150*70*85	31/08/2016	2,812.35
2131.07	DULAP INOX CU USI GLISANTE 200*70*200 4 POLITE INT	31/08/2016	6,391.70
2131.06	MASINA PROFESIONALA MOCHETE TW COMPACT	31/08/2016	13,249.14
2131.08	MASINA SPALAT RUFEE 11 KG 1400 R	31/08/2016	2,739.00

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

2131.07	ROBOT BUCATARIE 2 IN 1 (MASINA TAIAT LEGUME + CUTER)	31/08/2016	10,832.82
2131.07	SET 8 DISCURI PT FELIATOR 2-5 MM, JULIENE 3*3, CUB10*	31/08/2016	2,754.11
2131.07	SPATAOR DOUA CUVE 50*50*30	31/08/2016	3,065.48
2131.07	MODUL NEUTRU CU SERTAR, SUPORT DESCHIS	31/08/2016	3,831.85
2131.07	MASINA DE GATIT, 4 OCHIURI SI CUPTOR	31/08/2016	7,994.63
2131.07	GRATAR GAZ CU PLACA FRIGERE	31/08/2016	7,750.78
2131.07	FRITEUSA GAZ 2*13L CUVA COLECTARE ULEI 80*70*90	31/08/2016	8,349.94
2131.07	HOTA PERETE CU DOUA MOTOARE, 2 LAMPI, 5 FILTRE BIRI	31/08/2016	10,659.50
2131.07	MASA CALDA CU USI GLISANTE SI 2 POLITE, FARA CANT 2K	31/08/2016	5,225.25
2131.07	MASA RECE CU BLAT DE LUCRU 4 USI	31/08/2016	10,868.52
2131.07	MASA DE LUCRU CU CANT, FARA POLITA 170*70*85	31/08/2016	1,846.25
2131.07	SPALATOR CU O CUVA 60*50*32, POLITA JOASA, 80*70*85	31/08/2016	2,212.02
2131.07	MODUL NEUTRU DISTRIBUTIE TAC, PAINE, TAVI, INOX 18/10	31/08/2016	6,045.38
2131.07	MODUL BAIN MARINE CU DULAP 6 TAVI	31/08/2016	10,658.04
2131.07	MODUL NEUTRU CU DULAP INCHIS INOX 18/0; 143.5*65*9	31/08/2016	5,206.72
2131.07	RAMPA GLISARE TAVI PT KB22	31/08/2016	1,834.58
2131.07	DULAP FRIGOTEHNIC CU 1 USA, 640L	31/08/2016	5,382.71
2131.07	MASA SORTARE/DEBARASARE VESELA CU COURI SI EVIER	31/08/2016	3,282.14
2131.07	MODUL NEUTRU CU DULAP INCHIS INOX 18/0; 143.5*56*9	31/08/2016	5,206.72
2131.07	MODUL NEUTRU CU DULAP INCHIS INOX 18/0; 143.5*65*9	31/08/2016	5,206.72
2131.08	MASINA DE SPALAT + USCAT WHIRPOOL	31/08/2016	6,999.00
2131.07	CUPTOR CONVECTIE ELECTRIC SELF COOKING CENTER	31/08/2016	39,599.70
2131.07	SUPORT INOX CU 14 PERECHI DE SANIERE, 3 LATURI INCHIS	31/08/2016	3,451.35
2131.07	MAȘINA DE GATIT ELECTRICA CU 4 PLITE SI SUPORT	31/08/2016	10,027.08
2131.07	HOTA DE PERETE CU MOTOR ABSORBTIE SI FILTRE	31/08/2016	11,166.94
2131.07	GRATAR+GRILA CU ROCA VULCANICA TUBULAR	31/08/2016	10,599.93
2131.08	HIDROFOR 3	31/08/2016	3,403.36
2131.07	MAȘINA GHEATA+COS STOCARE CUB GHEATA	31/08/2016	13,977.51
2131.07	SPALATOR MET-E-SB 1/12 CU 2 CUVE	31/08/2016	2,199.21
2131.07	SPALATOR MET-E-SB1/12	31/08/2016	2,199.21
2131.09	MICROCENTRALA TERMICA + KIT EVACUARE (TF)	31/08/2016	2,423.81
2131.07	CARUCIOR CALD PENTRU FARFURII FKR-CA 1440ACG	31/08/2016	6,743.98
2131.08	SISTEM SUPRAVEGHERE VIDEO SDSMAG	31/08/2016	8,764.00
2131.09	CENTRALA TERMICA	31/08/2016	3,225.81
2131.09	CENTRALA TERMICA	31/08/2016	3,225.81
2131.07	CARUCIOR CALD PENTRU FARFURII FKR-CA 1440ACG	31/08/2016	6,759.00

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 5120/09.03.2018

2131.07	MASA TCC/15+VDS/1+FRS/20	31/08/2016	2,805.99
2131.07	VITRINA VERTICALA DE REFRIGERARE VES FKG371	31/08/2016	2,423.95
2131.07	VITRINA VERTICALA DE REFRIGERARE VES FKG371	31/08/2016	2,423.95
2131.07	VITRINA VERTICALA DE REFRIGERARE VES FKG371	31/08/2016	2,423.95
2131.07	VITRINA VERTICALA DE REFRIGERARE VES FKG371	31/08/2016	2,423.95
2131.07	VITRINA VERTICALA DE REFRIGERARE VES FKG371	31/08/2016	2,423.95
2131.07	SPALATOR MET E SB 4/14	31/08/2016	2,212.05
2131.08	MOTOVENTILATOR+VARATOR TURATIE	31/08/2016	1,948.50
2131.05	TRACTOR RIDER PRO 18	31/08/2016	24,789.92
2131.06	MAȘINA LUSTRUIT SI CURATAT PARDOSELI	31/08/2016	2,364.59
2131.07	TUBULATURA HOTA	31/08/2016	10,263.00
2131.10	generator electric	30/09/2016	5,013.33
2131.07	VITRINA ORION BAIN MARIE	11/05/2017	8,190.90
2131.07	VITRINA ORION RECE	11/05/2017	4,095.45
2131.07	FRITEUSA MODULAR 2 CUVE 17+17	11/05/2017	6,370.70
2131.07	MASINA SPALAT SALATA	11/05/2017	4,095.45
2131.08	INSTALATIE DE REFRIGERARE	21/06/2017	15,050.92
	Total		1,635,464.53

Cont	Aparatura și instalații	Data	Valoare
2132.04	SISTEM POS COMPACT/05.05.2016	01/07/2016	5,525.00
2132.02	POS 15" SOLID SI LIC WINFOWS	31/08/2016	5,422.64
2132.02	FLAT PANEL IBM KIT	31/08/2016	2,509.00
2132.04	APARAT DE MARCAT ELECTRONIC FISCAL EXPRESSOFT	31/08/2016	1,955.00
2132.04	APARAT DE MARCAT ELECTRONIC FISCAL EXPRESSOFT	31/08/2016	1,955.00
2132.04	APARAT DE MARCAT ELECTRONIC FISCAL EXPRESSOFT	31/08/2016	1,955.00
2132.04	APARAT DE MARCAT ELECTRONIC FISCAL MEDALION	31/08/2016	2,492.97
2132.05	APARAT DE FOTOGRAFIAT OLYMPUS	31/08/2016	2,222.69
2132.02	CABINET SERVERMAX 42HU 800*1000	31/08/2016	3,203.00
2132.02	SERVER IMB *325Q DUAL CORE	31/08/2016	5,456.12
2132.02	SERVER IMB *325Q DUAL CORE	31/08/2016	2,620.40
2132.02	ROUTER CISCO 2821 VOICE BUNDLE	31/08/2016	11,756.74
2132.02	CISCO 4400 CONTROLER FOR UP TOP25 LIGHTWEIGHT	31/08/2016	31,000.15
2132.02	802.11 LWAPP CONECTORS	31/08/2016	2,759.40
2132.02	802.11 LWAPP CONECTORS	31/08/2016	2,759.40
2132.02	802.11 LWAPP CONECTORS	31/08/2016	2,759.40
2132.02	802.11 LWAPP CONECTORS	31/08/2016	2,759.40
2132.02	802.11 LWAPP CONECTORS	31/08/2016	2,759.40
2132.02	SWITCH CISCO CATALIST 2960	31/08/2016	6,996.73
2132.02	SWITCH CISCO CATALIST 2960	31/08/2016	6,996.73
2132.02	SWITCH CISCO CATALIST 2960	31/08/2016	6,996.73
2132.02	APC 19 INCH PACH PANEL	31/08/2016	3,216.00
2132.02	APC 19 INCH PACH PANEL	31/08/2016	3,216.00

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. 5120/09.03.2018

2132.02	CABLU FO 12*9/125 RD CD	31/08/2016	4,971.21
2132.02	CABLU FO 12*9/125 RD CS	31/08/2016	4,971.21
2132.02	APC 19 INCH PACH PANEL	31/08/2016	3,216.00
2132.02	CISCO 2800 ADVANCED IP SERVICES	31/08/2016	3,853.70
2132.02	512MB DIMM DDR DRAM FOR THE CISCO 2821	31/08/2016	6,959.32
2132.02	1 PORT ROUTED PORT 10/100	31/08/2016	3,173.63
2132.02	2 PORT 2ND GEN MULTIFLEX TRUNK	31/08/2016	4,533.76
2132.02	SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 500.2*10/100	31/08/2016	3,020.00
2132.02	CISCO MEDIA CONVERTOR	31/08/2016	2,091.78
2132.02	CISCO MEDIA CONVERTOR	31/08/2016	2,091.78
2132.02	CISCO MEDIA CONVERTOR	31/08/2016	2,091.78
2132.02	CISCO MEDIA CONVERTOR	31/08/2016	2,091.78
2132.02	CISCO MEDIA CONVERTOR	31/08/2016	2,091.78
2132.02	CISCO MEDIA CONVERTOR	31/08/2016	2,091.78
2132.02	SWITCH CISCO CATALYST EXPRES 500.2*10/100	31/08/2016	3,020.54
2132.02	SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 500.2*10/100	31/08/2016	3,020.54
2132.02	SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 500.2*10/100	31/08/2016	3,020.54
2132.02	SWITCH CISCO CATALIST EXPRESS 520	31/08/2016	2,884.31
2132.02	SWITCH CISCO CATALYST EXPRESS 520	31/08/2016	2,884.31
2132	LAPTOP APPLE 13.3" MACBOOK AIR 13	31/08/2016	0.01
2132.02	PORTABIL DELL 15,4"	31/08/2016	1,872.18
2132.02	PORTABIL DELL 15,4"	31/08/2016	1,872.18
2132.02	PORTABIL DELL INSPIRATION INTER CORE2	31/08/2016	3,734.63
2132.07	RING DE DANS	31/08/2016	52,811.47
	Total		241,663.12

Cont	Mijloace de transport	Data	valoare
2133.04	AUTOTURISM DACIA LOGAN	31/08/2016	38,225.15
2133.04	AUTOTURISM DACIA LOGAN	31/08/2016	39,785.35
2133.02	AUTOUTILITARA RENAULT MASTER PERSOANE	31/08/2016	113,827.40
2133.01	AUTOUTILITARA RENAULT FURGON	31/08/2016	72,404.18
2133.06	SKODA OCTAVIA TOUR	31/08/2016	47,128.36
2133.05	tractor	30/06/2017	18,142.86
2133.07	autoutilitara Ford	31/07/2017	17,400.00
	Total		346,913.30

Cont	Mobilier	Data	valoare
214.03	MOCHETA BALTA HERITAGE COD 34	30/09/2015	42,201.68
214.03	MOCHETA BALTA HERITAGE COD 16	30/09/2015	10,877.76
214.04	MASA DIN LEMN MODEL T108	31/08/2016	1,866.00
214.04	MASA DIAMETRU 80CM	31/08/2016	2,054.00
214.05	CASA DE BANI MODELUL 450 KZ SI CIFRU MECANIC	31/08/2016	2,387.02
214.05	CASA DE BANI MODELUL 450 KZ SI	31/08/2016	2,387.02

	CIFRU MECANIC		
214.04	MASA DIN LEMN T108	31/08/2016	1,866.00
214.04	MASA DIN LEMN T108 1.4	31/08/2016	1,866.00
214.04	MASA DIN LEMN T108 1.4M	31/08/2016	1,866.00
214.04	MASA DIN LEMN T108 1.4	31/08/2016	1,866.00
214.04	MASA DIN LEMN T108 1.4M	31/08/2016	1,866.00
214.07	GHILOTINA REAMCUTTER RC 443	31/08/2016	3,904.74
214.06	DRAPERII	31/08/2016	44,920.17
214.08	LUSTRA MARE	31/08/2016	10,332.00
214.08	LUSTRA MARE	31/08/2016	10,332.00
214.08	LUSTRA MARE	31/08/2016	10,332.00
214.08	LUSTRA MARE	31/08/2016	10,332.00
214.08	LUSTRA MARE	31/08/2016	10,332.00
214.08	LUSTRA	31/08/2016	5,565.00
214.08	LUSTRA	31/08/2016	5,565.00
214.08	LUSTRA	31/08/2016	5,565.00
214.08	LUSTRA	31/08/2016	5,565.00
214.08	LUSTRA	31/08/2016	5,565.00
214.06	DRAPERII	31/08/2016	40,406.72
214.04	FANTANA ATLANTIS	31/08/2016	5,798.31
214.04	BANC BAR INOX 100CM+CUVA	31/08/2016	6,476.80
214.04	BANC BAR NEUTRU SPECIAL 150CM	31/08/2016	7,544.00
214.02	TABLOU	31/08/2016	3,000.00
214.02	TABLOU	31/08/2016	3,705.00
214.10	SISTEM DETECTARE INCENDIU PALAT	31/08/2016	12,641.13
214.07	APPLE MACBOOK AIR	31/08/2016	3,476.93
214.04	MOBILIER	21/09/2016	12,583.00
214.04	ANCADRAMENT USA REGINA MARIA	25/05/2017	10,770.00
214.17	PANOU INTRARE	05/07/2017	10,760.20
	Total		316,575.48

Imobilizările corporale au ramas relativ constante în perioada analizata.

Au existat ieșiri de mijloace fixe, în special în 2016, ca urmare a casărilor efectuate. Majoritatea mijloacelor fixe casate erau amortizate integral. Acestea sunt prezentate detaliat în tabelul urmator:

Denumire	Data iesirii	Motiv
MIXER VERTICAL 450 W VITEZA VARIATA	31/12/2016	casare
POS 15" SOLID SI LIC WINFOWS	01/12/2016	casare
POS 15" SOLID SI LIC WINFOWS	31/12/2016	casare
COVOARE	31/12/2016	casare
PROGRAM SALARIZARE	01/12/2016	casare
GRATAR GAZ PLACA	31/12/2016	casare
LAMPA INFRAROSU MENTINERE LA CALD	31/12/2016	casare
MASA SORTA/DEBARASARE CU SUPTOR DE COSURI	31/12/2016	casare
APARAT PENTRU PREPARAT CAFEA EXPRESO	31/12/2016	casare
MAȘINA FULGI GHEATA 100 KG	31/12/2016	casare
GRUP MULTIPLU MIXER BLENDER	31/12/2016	casare
ESPRESOR PLANET SAE 2GR CU DEPURATOR SI	31/12/2016	casare



RASNITA		
ESPRESOR PLANET SAE 2GR CU DEPURATOR SI RASNITA	31/12/2016	casare
MOTOCOSITOARE H 232 R	31/12/2016	casare
IMPRIMANTA KONICA MINOLTA C253	31/12/2016	casare
MASA CONSILIU 3500*2400*750	31/12/2016	casare
GRATAR INOX	31/12/2016	casare
IMPRIMANTA Q3950A HP CLI 2840	31/12/2016	casare
LUSTRA MARE	31/12/2016	casare
LUSTRA MARE	31/12/2016	casare
LUSTRA	01/12/2016	casare
MODUL TURISM PLATPHORMA	31/12/2016	casare
SUPRASTRUCTURA CU POLITA, SUPORT PRINDERE ILUMINARE	31/12/2016	casare
HP COMPAQ6720 S CENTRIO DUO T5470+MEMORIE SODIMM	31/12/2016	casare
TARC CAL	31/12/2016	casare
PONEI	31/12/2016	casare
PRIZE DUBLE DATE/VOCE INGROPATE (20 BUC)	31/12/2016	casare
INST SI CONFIG AXIGEN MAIL SERVER	31/12/2016	casare
SERVER DELL-POWER EDGE R210	31/12/2016	casare
EXTIND. LICENTA SERVER EMAIL AXIGEN LA 75 CONTURI	31/12/2016	casare
VITRINA VERTICALA DE REFRIGERARE VES FKG371	31/12/2016	casare
BAR DIN LEMN (LACUL MIC)	31/12/2016	casare
TRACTOR CTH 220	31/12/2016	casare
COPIATOR	31/12/2016	casare
PLACA COPIATOR	31/12/2016	casare
PORTABIL DELL 15,4"	31/12/2016	casare
IMPRIMANTA HP	31/12/2016	casare
BANER DOMENIUL STIRBEY	31/12/2016	casare
FIRMA MASH	31/12/2016	casare
ÎMPREJMUIRE PANOURI TERASA	31/12/2016	casare
TARC CAPRE	31/12/2016	casare
PLATFORMA ACOPERITA LEBEDE	31/12/2016	casare
MAȘINA DE SPALAT FARFURII MODEL STEEL TECH 16	01/12/2017	retur furnizor
TABLOU GENERAL PALAT ȘTIRBEY	06/02/2017	retur furnizor

În perioada analizată, 2015-2017, societatea a efectuat și investiții în categoria imobilizărilor corporale. Au fost amenajate alei pe domeniul parcului Știrbey, (amenajări de terenuri - a crescut valoarea terenurilor), au fost efectuate lucrări de reparații și întreținere în Palatul Știrbey (a crescut valoarea construcțiilor înregistrate în contabilitate), au fost efectuate achiziții de mijloace fixe din categoriile instalații, utilaje și mobilier, respectiv instalații tehnice și mașini.

Toate investițiile sunt prezentate mai jos:

Cont	Denumire	Data	Valoare
2131.07	SELF-COOKING CENTER 5 SENSES 20T (CUPTOR)	18/08/2015	65,031.84
2131.08	MAȘINA DE SLEFUIT PARCHET PSM 200	28/09/2015	3,646.77
214.03	MOCHETA BALTA HERITAGE COD 34	30/09/2015	42,201.68
214.03	MOCHETA BALTA HERITAGE COD 16	30/09/2015	10,877.76
2131.07	MASA FRIGORIFICA REFRIGERARE	04/11/2015	4,732.20
2131.07	VITRINA INGREDIENTE PIZZA CU GEAM	11/11/2015	1,854.83

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 5120/09.03.2018

2131.10	TABLOU ELECTRIC GENERATOR TAGEN	15/12/2015	2,518.00
2131.11	TABLOU ELECTRIC TEG AD	15/12/2015	21,451.00
2131.13	TABLOU GENERAL PALAT STIRBEY	13/04/2016	29,166.67
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN	03/06/2016	4,863.64
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN	03/06/2016	4,863.64
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	CARUCIOR CALD COZ-BQIN2	24/06/2016	7,726.93
2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII STEEL TECH	24/06/2016	5,622.88
2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII STEEL TECH	24/06/2016	5,622.88
2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII STEEL TECH	24/06/2016	5,622.88
2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII MODEL STEEL TECH 16	30/06/2016	5,627.93
2131.14	MATERIALE CF. DEVIZ- TABLOURI ELECTRICE/22.04.2016	01/07/2016	12,283.00
2131.14	TABLOURI ELECTRICE/25.04.2016	01/07/2016	11,424.00
2132.04	SISTEM POS COMPACT/05.05.2016	01/07/2016	5,525.00
208.01	EXPRESOFT CHECK/18.05.2016	01/07/2016	8,083.26
208.02	EXPRESOFT MASTER/18.05.2016	01/07/2016	4,490.70
2131.07	ABATITOR CAPACITATE 10GN1/1-10TAVI 600X400MM	05/07/2016	15,049.86
2131.15	GRUP ELECTROGEN SI INSTALATIE DE CONDENSARE	14/07/2016	98,892.79
2131.07	MASINA DE VIDAT CALIMA	26/07/2016	8,814.43
2131.07	DISTRIBUITOR GRANITA 2 GRUPURI	26/07/2016	5,602.70
2131.07	MASA CALDA BAIN-MARIE	26/07/2016	5,709.75
2131.07	MASA CALDA BAIN-MARIE	26/07/2016	5,709.75
214.04	MOBILIER	21/09/2016	12,583.00
2121.68	pod de lemn	30/09/2016	71,060.00
2112	alei	30/09/2016	146,546.85
2112	alei	01/12/2017	51,730.32
2121.69	ponton	30/09/2016	16,465.00
2121.70	put	30/09/2016	7,200.00
2121.71	piscina	30/09/2016	39,411.25
2131.10	generator electric	30/09/2016	5,013.33
208.03	LICENTA UTILIZARE 24 LUNI	30/03/2017	6,900.00
2131.07	VITRINA ORION BAIN MARIE	11/05/2017	8,190.90
2131.07	VITRINA ORION RECE	11/05/2017	4,095.45
2131.07	FRITEUSA MODULAR 2 CUVE 17+17	11/05/2017	6,370.70
2131.07	MASINA SPALAT SALATA	11/05/2017	4,095.45
214.04	ANCADRAMENT USA REGINA MARIA	25/05/2017	10,770.00
2131.07	MAȘINA DE SPALAT FARFURII MODEL STEEL TECH 16	08/06/2017	5,523.75
2131.08	INSTALATIE DE REFRIGERARE	21/06/2017	15,050.92
2133.05	tractor	30/06/2017	18,142.86
214.17	PANOU INTRARE	05/07/2017	10,760.20

2133.07	autoutilitara Ford	31/07/2017	17,400.00
2121.70	put	01/12/2017	10,400.00

Analiza grupelor de active imobilizate.

Rata activelor imobilizate

Rata activelor imobilizate reprezintă ponderea elementelor patrimoniale utilizate permanent, reflectând și gradul de investire a capitalului în firmă.

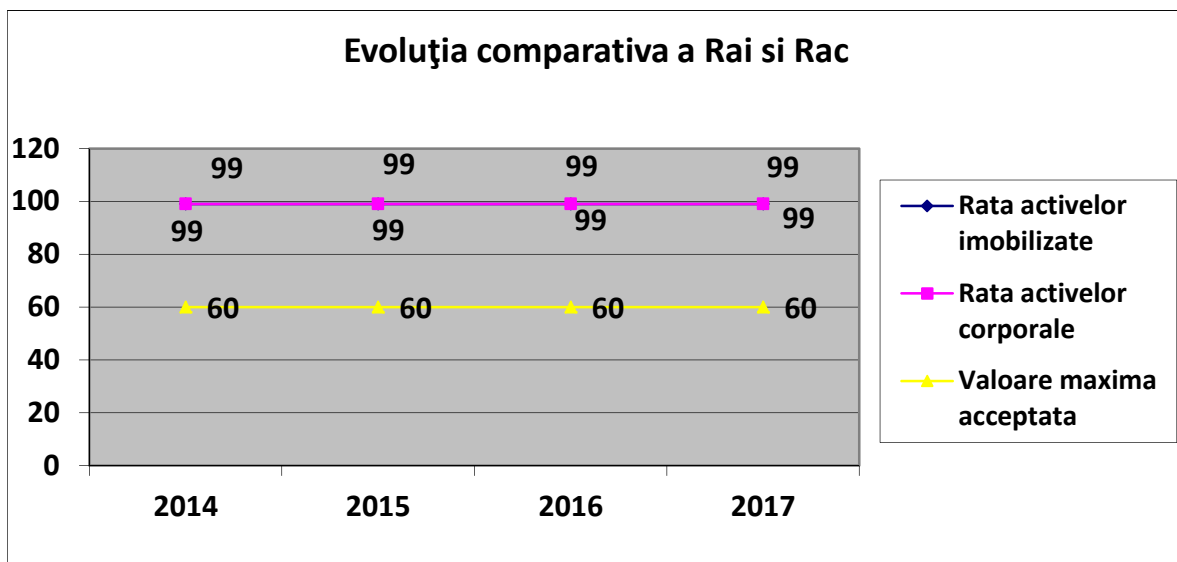
$Rai = (Active\ imobilizate / Active\ totale) * 100$

Rata imobilizărilor corporale

Rata imobilizărilor corporale arată ponderea valorii activelor corporale în total imobilizări. Indicatorul reflectă și ponderea investițiilor materiale în total investiții.

$Ric = (Imobilizari\ corporale / Active\ totale) * 100$

Denumire	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Rata activelor imobilizate	99%	99%	99%
Valoare maxim acceptata	60%	60%	60%
Rata activelor corporale	99%	99%	99%
Valoare maxim acceptata	66%	66%	66%



Atât rata activelor imobilizate cât și rata activelor corporale se situează mult peste nivelul maxim acceptat de 60%, respectiv 66%.

Această situație se datorează ponderii foarte mari a activului imobilizat, respectiv a imobilizărilor corporale în total activ, ceea ce înseamnă că investițiile firmei sunt foarte mari, iar activul circulant nu este foarte bine reprezentat.

Comparând rata activelor imobilizate cu creșterea cifrei de afaceri și cu veniturile obținute din activitatea de exploatare se observa o eficiență scăzută a investițiilor efectuate în echipamente, cu efecte negative asupra întregii activități a firmei.

### 3.1.2 Activele circulante

Activele circulante reprezintă a doua componentă importantă în structura activului bilanțier iar prin natura lor pot însemna calea cea mai scurtă spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Din punct de vedere structural, activele circulante sunt constituite din:

- stocuri;
- creanțe;
- investiții pe termen scurt;
- disponibilități bănești.

Evoluția activelor circulante în perioada analizată se prezintă astfel:

Active circulante	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Materii prime și mat.consumab.			1,610
Produse finite și mărfuri	79,912	166,658	209,495
Avansuri pt.cumpărari de stocuri	10,420	13,492	28,387
Stocuri - Total	90,332	180,150	239,492

Creanțe comerciale	65,065	91,442	123,853
Bugetul asig sociale și bugetul statului	53,756	67,045	103,463
Debitori diversi	103,569	129,873	58,823
Creanțe - Total	222,390	288,360	286,139
Casa în lei	66,370	6,400	26,787
Casa în valuta	-	-	-
Disponibilități la bănci în lei	74,096	43	67,232
Disponibilități la bănci în valuta	(121)	(126)	(130)
Alte conturi curente și acreditive	-	-	-
Disponibilități bănești - total	140,345	6,316	93,890
Investiții pe termen scurt		-	-
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	453,067	474,826	619,521

Evoluția stocurilor în perioada analizată, se prezintă astfel:

Active circulante	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Materii prime și mat.consumab.			1,610
Produse finite și mărfuri	79,912	166,658	209,495
Avansuri pt.cumpărări de stocuri	10,420	13,492	28,387
Stocuri - Total	90,332	180,150	239,492

Ponderea stocurilor în totalul activelor circulante înregistrează o creștere în 2016 și 2017 față de 2015 (20% în 2015, 38% în 2016 și 38% în 2017). Creșterea ponderii de la 20% în 2015 la 38% în 2017 poate reflecta o creștere a dimensiunii activității, datorată creșterii cererii.

Valoarea relativ nesemnificativa a stocurilor raportata la dimensiunea cifrei de afaceri a debitoarei este explicata și de specificul activității prestărilor de servicii.

Evoluția creanțelor în perioada analizată, se prezintă astfel:

Active circulante	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Creanțe comerciale	65,065	91,442	123,853
Bugetul asig sociale și bugetul statului	53,756	67,045	103,463
Împrumuturi acordate			
Dobânzi aferente împrumuturilor acordate			
Debitori diversi	103,569	129,873	58,823
Creanțe - Total	222,390	288,360	286,139

Rata creanțelor arată creanțele pe care le are firma în total active circulante. Aceasta rata reflecta politica de credit comercial pe care o are firma și este influențată de domeniul de activitate și termenele de plata practicate.

$Rc = (\text{Creanțe} / \text{Active circulante}) * 100$

Specificatie	2015	2016	2017
Rata creanțelor	49.09%	60.73%	46.85%

Disponibilitățile bănești.

Active circulante	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Casa în lei	66,370	6,400	26,787
Casa în valuta			
Disponibilități la bănci în lei	74,096	43	67,232
Disponibilități la bănci în valuta	(121)	(126)	(130)
Alte conturi curente și acreditive	-	-	-
Disponibilități bănești - total	140,345	6,316	93,890

Rata disponibilităților bănești arată ponderea activelor cele mai lichide în total active, adică gradul de lichiditate imediată a activelor curente. Nivelul considerat normal este 2%. Formula utilizată pentru calcul este următoarea:

$Rdp = (\text{Disponibilitati} / \text{Active totale}) * 100$

Specificatie	2015	2016	2017
Rata disponibilităților	0.18%	0.01%	0.12%
Valoare minim acceptata	2%	2%	2%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, rata disponibilităților bănești este foarte mica, sub valoarea minim acceptata. Disponibilitățile bănești existente nu asigura acoperirea tuturor datorilor curente.

3.2 Analiza pasivului

Evoluția pasivului debitoarei în intervalul de analiza 31.12.2015-31.12.2017 este prezentată mai jos pe principalele elemente component:

Pasiv	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Capital social	90,000	90,000	90,000
Rezerve din reevaluare	45,306,358	45,196,158	45,085,958
Rezerve	18,000	18,000	18,000
Rezultat reportat	(61,534,927)	(61,385,324)	(64,212,294)
Rezultat curent	57,403	(2,937,170)	(3,999,599)
Repartizarea profitului	18,000	-	-
CAPITALURI PROPRII	(16,081,166)	(19,018,336)	(23,017,936)
Datorii pe termen scurt	93,368,167	96,074,253	100,005,292
Datorii pe termen lung	-	-	-
TOTAL DATORII	93,368,167	96,074,253	100,005,292
Provizioane	-	-	-
Venituri în avans	369,291	595,993	370,916
PASIV TOTAL	77,656,292	77,651,910	77,358,273

În structura pasivului se remarcă în special scăderea valorilor înregistrate de rezultatul curent, unde se ajunge chiar la valori negative.

Concomitent, se înregistrează și o creștere semnificativă a datoriilor societății pe termen scurt.

Pasivul bilanțului reflectă din punct de vedere financiar sursele de proveniență și gradul de exigibilitate al capitalurilor proprii și împrumutate.

3.2.1 Capitalurile proprii

Pasiv	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Capital social	90,000	90,000	90,000
Rezerve din reevaluare	45,306,358	45,196,158	45,085,958
Rezerve	18,000	18,000	18,000
Rezultat reportat	(61,534,927)	(61,385,324)	(64,212,294)
Rezultat curent	57,403	(2,937,170)	(3,999,599)
Repartizarea profitului	18,000	-	-
CAPITALURI PROPRII	(16,081,166)	(19,018,336)	(23,017,936)

Capitalurile proprii pun în evidență modalitatea de asigurare a întreprinderii cu diferite categorii de resurse pe termen nelimitat, fiind reprezentate de capitalul social al firmei, rezerve constituite, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului.

Capitalul social

Capitalul social al societății este fixat la suma de 90.000 LEI, respectiv 90.000 acțiuni nominative, fiecare având o valoare nominală de 1 LEU.

Societatea nu are acționari persoane juridice.

Acționarii sunt persoane fizice, după cum urmează:

Pop Emil având cota de participare la beneficii și pierderi: 19.89% / 19.89%.

Olteanu Staicu - Ilie având cota de participare la beneficii și pierderi: 29.83% / 29.83%.

Singer Cristian – Vladimir având cota de participare la beneficii și pierderi: 0.55% / 0.55%.

Mareș Valerian având cota de participare la beneficii și pierderi: 29.83% / 29.83%.

Cociș Dan Octavian având cota de participare la beneficii și pierderi: 19.89% / 19.89%.

Capitalul social rămâne constant pe toată perioada analizată.

3.2.2 Datoriile

Structura și evoluția datoriilor în perioada analizată, se prezintă astfel:

Descriere	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Credite bancare+dobânzi	63,835,566	65,985,436	68,972,760
Alte împrumuturi și datorii asimilate	28,781	28,781	28,781
Venituri înregistrate în avans	369,291	595,993	370,916
Datorii comerciale-furnizori	2,294,066	1,411,557	1,623,385
Personal-salarii datorate	48,053	28,449	43,606
Bugete	822,969	659,354	687,292
Asociați /Acționari	13,949,763	1,883,652	1,937,686
Alte datorii	12,388,969	26,077,024	26,711,782

**BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 5120/09.03.2018**

<b>DARTORII - TOTAL</b>	93,737,458	96,670,246	100,376,209
-------------------------	------------	------------	-------------

**Datorii catre buget**

Primăria Buftea	620,613.00	lei	impozite și taxe locale
Administrația Fiscală pentru Contribuabili Mijlocii București	66,679.00	lei	activitate curenta
<b>Total</b>	<b>687,292.00</b>	<b>lei</b>	

**Datorii catre actionari**

Olteanu Staicu	177,644.73	lei	executare garantat
Olteanu Staicu	10,000.00	euro	contract împrumut
Mareș Valerian	356,272.92	euro	contract împrumut
Singer Cristin Vladimir	11,442.65	euro	contract împrumut
<b>Total</b>	<b>1,937,686.00</b>	<b>lei</b>	

**Alte împrumuturi și datorii asimilate**

Echo Impex SRL	24,192.00	lei	garanție
Agrom SRL	1,325.00	lei	garanție
Edil Art	1,612.90	lei	garanție
Lavanderia Textil SRL	1,651.00	lei	garanție
<b>Total</b>	<b>28,780.90</b>		

**Creditori diversi**

Cornelia Tudor	2,195,548.26	euro	contract împrumut
Nisip Andrei	403,331.93	euro	contract împrumut
Olteanu Ionela	149,550.00	lei	executare garantat
Roinvest	10,254.11	lei	împrumut
Vladea Marius	1,464,063.13	euro	împrumut
Vladea Marius	79,009	lei	împrumut
Berbec Oana	838,050.00	euro	contract împrumut
Cociș Dan	90.00	lei	garanție
Concept Consult	7,674.92	lei	activitate curenta
Versali Com SRL	9,924.00	lei	activitate curenta
Banca de Export-Import a Romaniei - Eximbank - Sucursala București	3,605,866.67	lei	comision administrare, majorări întârziere, penalizări
<b>Total</b>	<b>26,711,782.00</b>	<b>lei</b>	

**Credite bancare și dobânzi**

ALPHA BANK ROMANIA, SUCURSALA DOROBANȚI	8,101,414.04	euro	credit de investiții
ALPHA BANK ROMANIA, SUCURSALA DOROBANȚI	2,176,923.64	euro	dobânzi
BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMÂNIEI - EXIMBANK - SUCURSALA BUCUREȘTI	9,083,753.28	lei	Credit de investiții
BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMÂNIEI - EXIMBANK - SUCURSALA BUCUREȘTI	2,896,544.72	lei	dobânzi
ALPHA BANK ROMANIA, SUCURSALA DOROBANȚI	683,311.46	euro	linie de credit și capital de lucru
ALPHA BANK ROMANIA, SUCURSALA DOROBANȚI	1,269,280.26	euro	linie de credit și capital de lucru
BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMÂNIEI - EXIMBANK - SUCURSALA BUCUREȘTI	3,605,866.67	lei	comision administrare, majorari întârziere, penalizări
<b>Total</b>	<b>68.972.760,00</b>		

<b>Situația creditelor de la Alpha Bank la 31 decembrie 2017</b>	
Ctr. 163/1/2007 EUR	Ctr. 163/2/2007 EUR

1. Principal: 3,174,040.37 EUR	1. Principal: 4.927.373,67 EUR
2. Dobânda restanta: 419,000.47 EUR	2. Dobânda restanța: 448,603.92 EUR
3. Dobânda penalizatoarea: 279,650.00 EUR	3. Dobânda penalizatoarea: 526,586.84 EUR
TOTAL RESTANȚA: 3,872,690.84 EUR	TOTAL RESTANȚA: 5,902,564.43 EUR
	* Comision de garantare FNGCIMM plătit de ABR și nerecuperat, astfel:
	- în 2016-> 113.112,50 RON plătit la 23.02.2016
	- în 2017->113.527,50 RON plătit la 22.02.201
Ctr. 163/3/2007 EUR	Ctr. 163/4/2009 EUR
1. Principal restant: 1.269.280,26 EUR	1. Principal restant: 683.311,46 EUR
2. Dobânda restanta: 140,378.54 EUR	2. Dobânda restanta: 46,886.27 EUR
3. Dobânda penalizatoarea: 208,359.94 EUR	3. Dobânda penalizatoarea: 107,457.66 EUR
TOTAL RESTANȚA: 1,618,018.74 EUR	TOTAL RESTANȚA: 837,655.39 EUR

Situația creditelor de la Exim Bank la 31decembrie 2017

- La data de 11.12.2008 societatea a contractat un credit de nevoi curente de la EXIM în valoare de 900.000 lei, credit ce a fost rambursat integral până la data de 24.03.2011 (contractul 18 SMB) din surse proprii și prin contractarea unui nou credit în valoare de 565.304,34 lei (contract 6 SMB, din acest credit suma de 504.471,28 lei a stins creditul existent), credit ce a fost rambursat la data de 01.01.2014 din împrumuturi contractate de la acționari.
- La data de 30.04.2009 societatea a contractat un credit pe termen lung de la EXIM în valoare de 7.827.540 lei, credit ce a fost suplimentat la data de 11.03.2011 prin act adițional cu suma de 2.553.589,6 lei, din care s-a folosit suma de 1.108.910 lei pentru rambursare credit. Astfel, ținând cont de rambursările din surse propria și refinanțare EXIM, soldul la aceasta data a fost de 8.946.069,6 lei. La data de 07.09.2012 s-a acordat o suplimentare de credit în valoare de 1.322.530,28 lei folosita pentru plata dobânzi și comisioane către EXIM (incorporare dobânzi și aplicare astfel de dobânzi la dobânzi). Ținând cont de rambursările din surse proprii și executările garanțiilor terților, soldul în prezent este de 9.083.753,28 lei.

### 3.2.3. Analiza stabilității financiare

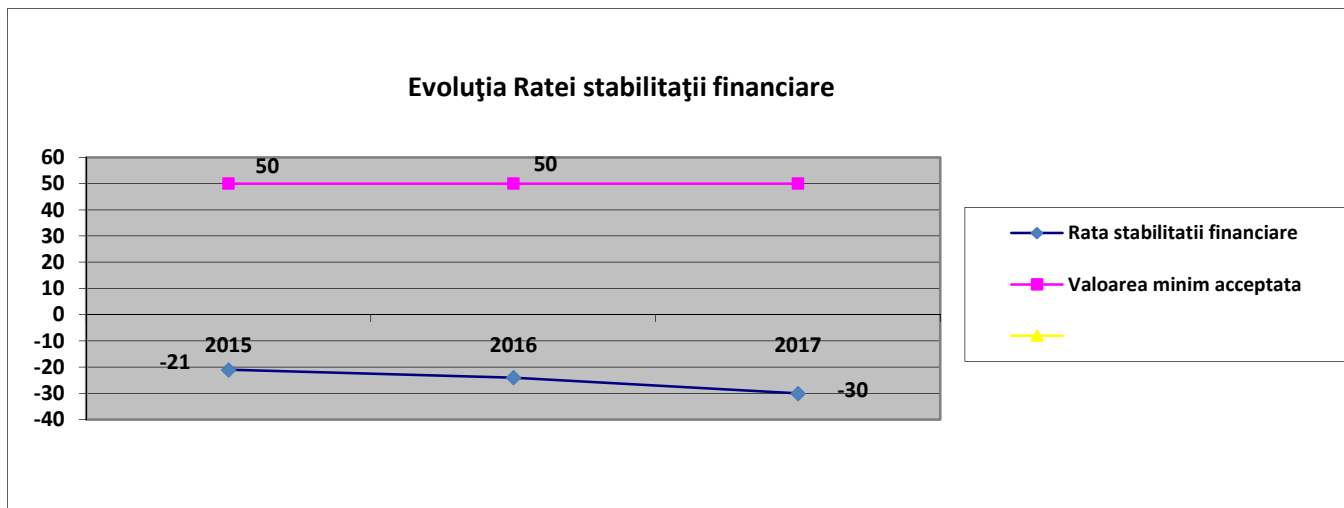
Rata stabilității financiare reflectă măsura în care firma dispune de resurse financiare cu caracter permanent față de totalul pasivului. Aceste capitaluri permanente sunt formate din capital propriu și capital împrumutat cu durată mai mare de un an, motiv pentru care se mai numesc și surse stabile de finanțare. Preponderența capitalului financiar cu caracter permanent în resursele financiare conferă un grad de siguranță ridicat prin stabilitate în finanțare.

$Rsf = (\text{capital permanent} / \text{pasive totale}) * 100$

Specificatie	2015	2016	2017
Rata stabilității financiare	-21%	-24%	-30%
Valoare minim acceptata	50%	50%	50%

Evoluția stabilității financiare

Rata stabilității financiare este sub pragul minim acceptabil pe toata durata de timp supusa analizei, înregistrând valori negative. Societatea nu mai dispune de capital împrumutat cu durata mai mare de un an, toate împrumuturile bancare ale societății fiind declarate scadente. Din cauza pierderilor înregistrate de societate, capitalurile proprii înregistrează valori negative.



**Analiza autonomiei financiare**

Analiza autonomiei financiare pune în evidență măsura în care sursele de finanțare aparțin proprietarului.

Rata autonomiei financiare globale

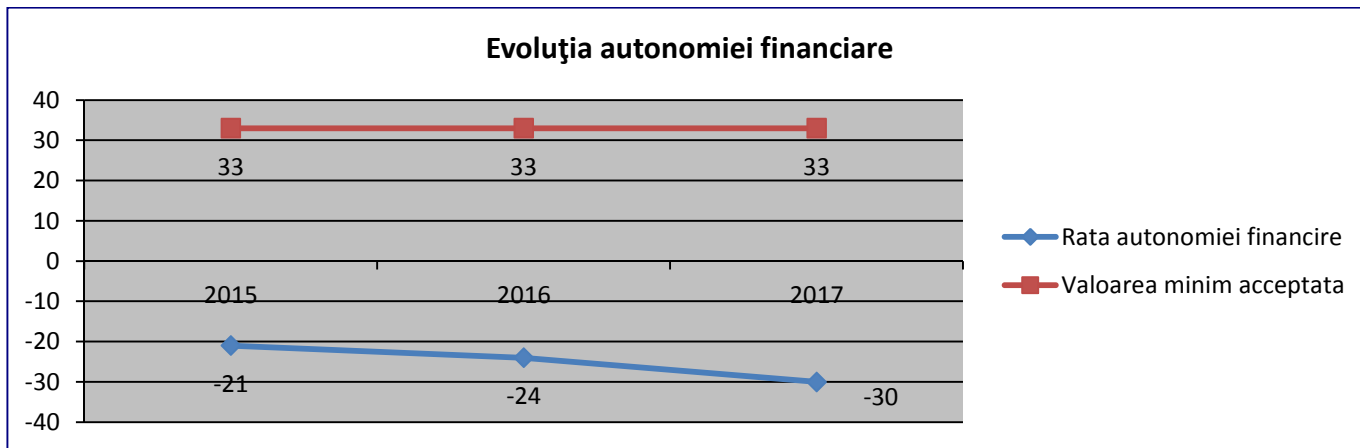
Rata autonomiei financiare globale reflectă ponderea surselor proprii în totalul surselor de finanțare. Ea se calculează în felul următor:

$$\text{Rafg} = (\text{capital propriu} / \text{pasiv total}) * 100$$

Specificatie	2014	2015	2016
Rata autonomiei financiare	-21%	-24%	-30%
Valoare minim acceptata	33%	33%	33%

Din punct de vedere al autonomiei financiare, această rată se situează sub nivelul minim de 33%, indicând o pondere ridicată a finanțării externe și majorând riscul financiar al companiei.

Situația e gravă pentru firmă, ea depinzând foarte mult de creditorii, ceea ce presupune o presiune pentru plata datoriilor scadente.



**Rata îndatorării globale**

Rata îndatorării globale măsoară ponderea datoriilor totale în patrimoniul firmei. Arată în ce măsură sursele împrumutate și atrase participă la finanțarea activității.

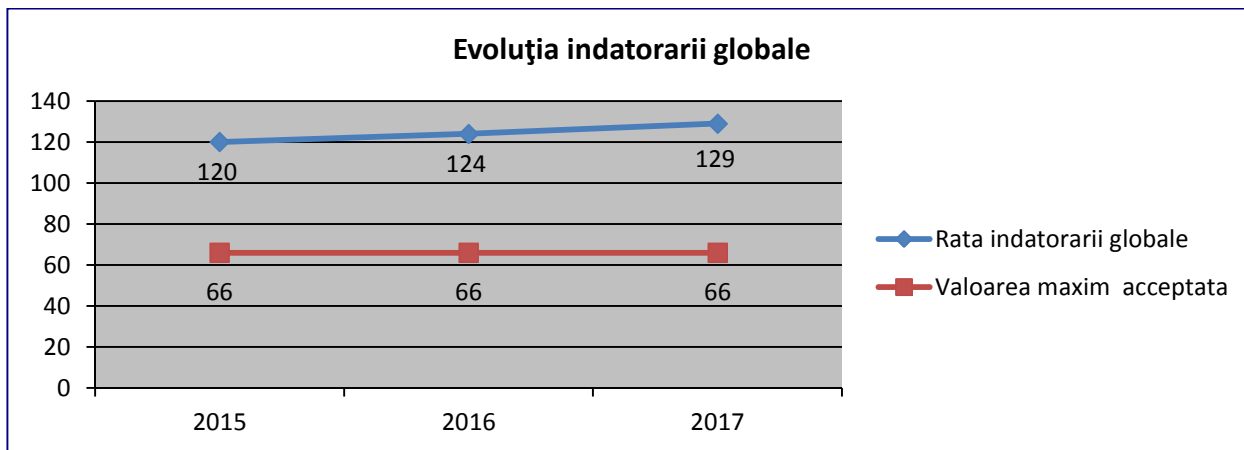
$$\text{Rig} = (\text{Datorii totale} / \text{Pasiv total}) * 100$$

Specificatie	2015	2016	2017
Rata îndatorării globale	120%	124%	129%
Valoare maxim acceptata	66%	66%	66%

Pe întreaga perioadă se depășește nivelul maxim admis de 66%, datorită unei creșteri constante mai mari a datoriilor totale față de pasiv total. Creșterea datoriilor e dată de valoarea ridicată a creditelor bancare, a datoriilor către acționari și alți creditorii.

Utilizarea neperformantă a capitalurilor atrase poate determina manifestarea riscului de insolvabilitate.





**Indicatori de solvabilitate**

Rata solvabilitatii generale (Rsg) = Active totale / Datorii totale \* 100

Acest indicator măsoara securitate de care se bucura firma față de banci și față de creditorii. Se consideră o situație normală atunci când activele totale sunt de doua ori mai mari decât datoriile totale.

Specificatie	2015	2016	2017
Rata solvabilității generale	83%	81%	77%

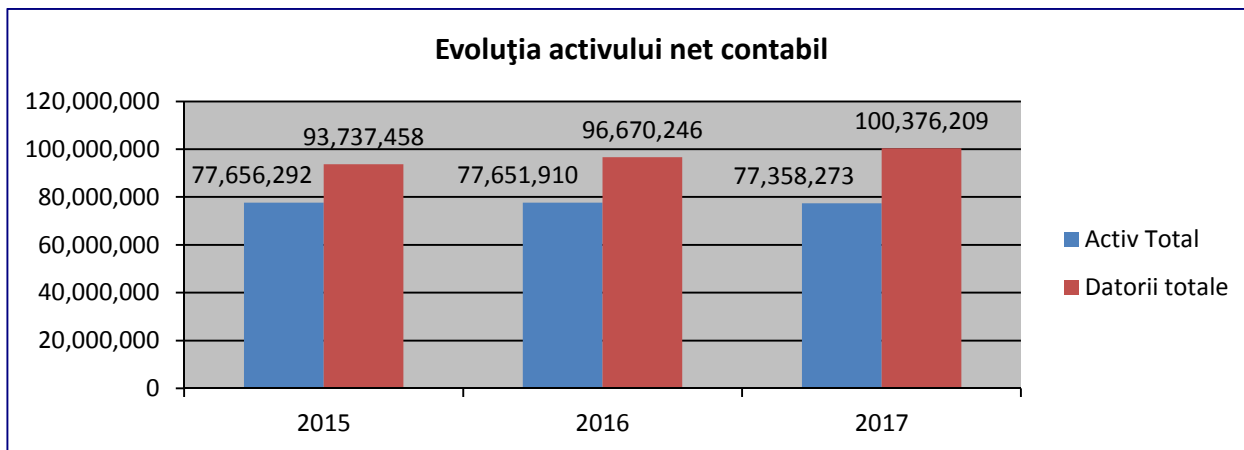
Așa cum se vede și în tabelul de mai sus, valoarea activelor este mai mica decât valoarea datoriilor pe care le are societatea. Situația nu este una favorabila pentru companie, ea prezentând un grad de insolvabilitate ridicat.

**3.3 Activul net contabil**

Activul net contabil reprezintă activul neangajat în datorii și se calculează ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor, oferind astfel indicii asupra solvabilității globale precum și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice.

Activul net contabil și evoluția acestuia se prezintă astfel:

Indicator	2015	2016	2017
Total Activ	77,656,292	77,651,910	77,358,273
Total Datorii	93,737,458	96,670,246	100,376,209
Activ net contabil	(16,081,166)	(19,018,336)	(23,017,935)



**3.4 Analiza echilibrului financiar**

Echilibrul financiar, într-o optică generală, evocă ideea de armonie dintre diferitele elemente ale unui sistem, ceea ce în domeniul financiar reprezintă armonizarea resurselor cu nevoile. Acesta poate fi definit prin capacitatea societatii de a-și asigura din încasările sale plata fără întrerupere a datoriilor curente generate de realizarea obiectului său de activitate sau de legislația fiscală, astfel încât entitatea să poată evita riscul de faliment.

Menținerea echilibrului financiar constituie condiția esențială a supraviețuirii societatii iar aprecierea echilibrului financiar trebuie să țină seama de condițiile concrete ale apariției incapacității de plată. În acest sens, prezentăm în tabelul de mai jos indicatorii care reliefează conceptul mai sus definit:

Indicator	2015	2016	2017
Fond de rulment	(92,915,099)	(95,599,427)	(99,378,036)
Necesar de fond de	(93,055,445)	(95,605,743)	(99,471,925)

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

rulment			
Trezorerie Neta	140,346	6,316	93,890

Fondul de rulment reprezintă marja de siguranță a societății impusă de diferențele dintre sumele de încasat și sumele de plătit precum și de decalajul dintre termenul mediu de transformare a activelor circulante în lichidități și durata medie în care datoriile pe termen scurt devin exigibile.

FR =Active circulante-Datorii pe termen scurt

Necesarul de fond de rulment se definește ca fiind partea din activele circulante ce trebuie finanțate în raport cu sursele temporare ciclice care se pot mobiliza.

Întreaga perioada analizată evidențiază un necesar de fond de rulment negativ ca urmare a finanțării lucrărilor de dezvoltare a proiectului pe seama datoriilor cu exigibilitate mai mică de un an în care se încadrează și împrumuturile contractate de la bănci, furnizori, acționari, creditori diversi.

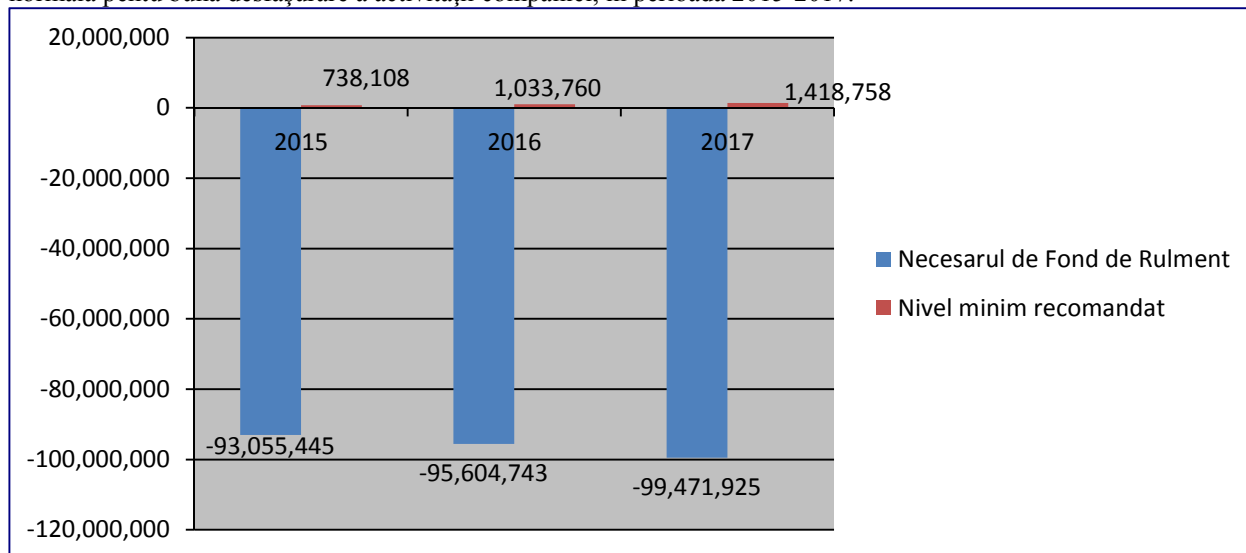
Coroborat cu indicatorii calculați anterior, se evidențiază o situație negativă, respectiv un decalaj nefavorabil major între lichiditățile de care dispune societatea și exigibilitatea datoriilor pe termen scurt.

În această perioadă, activitatea debitoare nu generează disponibilități bănești suficiente iar pe de altă parte datoriile cresc ca urmare a dobânziilor care se adaugă de la o zi la alta.

Pentru analiza necesarului de Fond de Rulment, în practica s-a stabilit ca mărimea sa considerată normală este cuprinsă între 15-20% din Cifra de afaceri.

Indicator	2014	2015	2016
Necesarul de fond de rulment	(93,055,445)	(95,605,743)	(99,471,925)
15% din Cifra de afaceri - nive minim recomandat	738,108.15	1,033,759.80	1,418,758.40

Tabelul de mai sus pune în evidență discrepanța care există între Necesarul de fond de rulment și valoarea considerată normală pentru buna desfășurare a activității companiei, în perioada 2015-2017.



Perioada 2015- 2017 pune în evidență un necesar de fond de rulment negativ, adică resursele temporare (datoriile cu exigibilitate mai mică de un an) aflate la dispoziția debitoare, sunt mult mai mari decât alocările temporare (stocuri de natura activelor circulante și creanțe cu termen de realizare mai mic de un an). Deficitul necesarului de fond de rulment privit în raport cu deficitul fondului de rulment, reflectă un dezechilibru financiar pronunțat.

Se constată apariția dificultăților din ce în ce mai accentuate legate de plata datoriilor scadente care nu pot fi acoperite cu lichiditățile existente. În acest caz, societatea nu dispune de nicio marjă de securitate pe termen scurt iar dezechilibrul financiar care persistă și se acutizează, conduce în final la apariția stării de insolvență.

Trezoreria netă, ca rezultat al comparării fondului de rulment cu nevoia de fond de rulment, este expresia concretă a fluxurilor monetare degajate de operațiile patrimoniale.

În general, trezoreria este masa de disponibilități făcută disponibilă din jocul plăților și încasărilor și care trebuie să facă față permanent scadențelor.

Valorile înregistrate de acest indicator sunt insuficiente pentru acoperirea necesarului de plăți scadente.

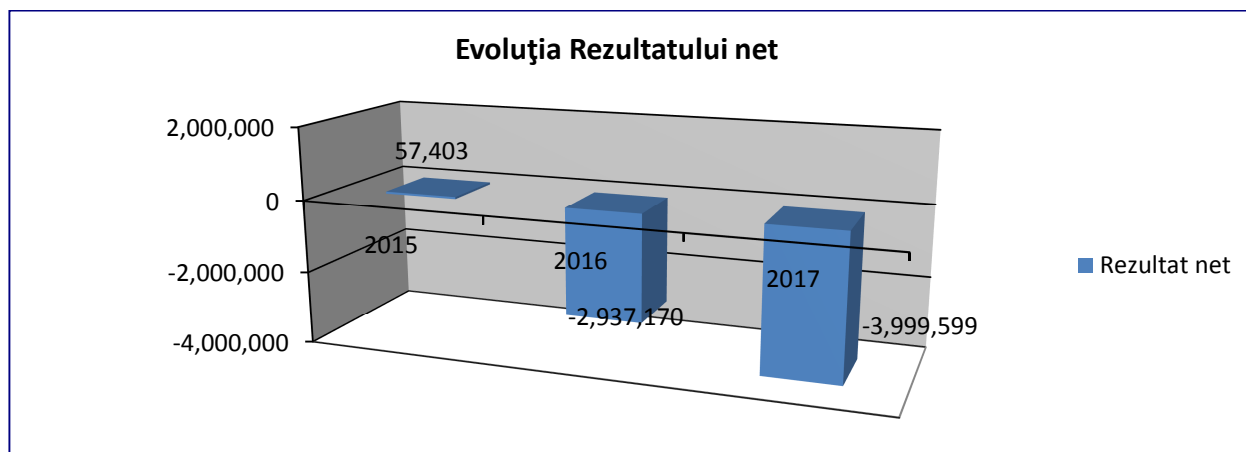
Din analiza echilibrului financiar se observă o acută stare de dezechilibru, reflectată în lipsa de lichidități pentru acoperirea datoriilor pe termen scurt.

Această situație se datorează atât reducerii capitalurilor proprii ca urmare a acoperirii pierderilor cât și datorită împrumuturilor mari existente, cu consecințe asupra stabilității financiare, autonomiei și îndatorării firmei.

#### IV. Analiza contului de profit și pierdere

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice. Așadar, contul de profit și pierdere este un document de sinteză contabilă prin care se regroupează fluxurile de exploatare, financiare și extraordinare ale unei societăți. Cu ajutorul lui se explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate într-o perioadă de gestiune. Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere în perioada analizată, se prezintă astfel:

<b>I. Activitatea de exploatare</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Producția vândută (servicii prestate)	680,794	912,307	1,470,584
Venituri din vânzarea mărfurilor	4,239,927	5,979,425	7,987,805
Reduceri comerciale acordate		-	-
Cifra de afaceri neta	4,920,721	6,891,732	9,458,389
Alte venituri de exploatare	4,443,936	1,331,516	2,901
<b>A. VENITURI DIN EXPLOATARE</b>			
TOTAL	9,364,657	8,223,248	9,461,290
Chelt. cu materii prime și materiale consumabile	82,516	102,846	211,108
Alte cheluieli materiale	296,154	626,734	499,965
Alte cheltuieli externe cu energie și apa	225,084	280,344	231,841
Cheltuieli privind mărfurile	1,158,950	1,961,650	2,433,560
Reduceri comerciale primite	-	1,357	4,524
Cheltuieli cu personalul	1,064,137	1,657,021	1,677,502
Ajustări de valoare privind imobiliarile	600,112	575,908	610,547
Ajustări de valoare privind activele circulante	(21,507)		
Alte cheltuieli de exploatare	1,601,062	2,495,027	3,386,999
Ajustări privind proviziunile			
<b>B. CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	5,006,508	7,698,173	9,046,997
<b>C. REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	4,358,149	525,075	414,293
(A-B)			
<b>II. Activitatea financiara</b>			
Venituri din interese de participare			
Venituri din dobânzi	155	1	-
Alte venituri financiare	2,564,033	2,292,716	1,254,232
<b>D. VENITURI FINANCIARE TOTAL</b>	2,564,188	2,292,717	1,254,232
Chelt. privind dobânzile	2,208,364	2,256,218	1,552,102
Alte chelt. Financiare	4,656,570	3,498,744	3,956,330
<b>E. CHELTUIELI FINANCIARE TOTAL</b>	6,864,934	5,754,962	5,508,432
<b>F. REZULTAT FINANCIAR (D-E)</b>	(4,300,746)	(3,462,245)	(4,254,200)
<b>VENITURI TOTALE (A+D)</b>	11,928,845	10,515,965	10,715,522
<b>CHELTUIELI TOTALE (B+E)</b>	11,871,442	13,453,135	14,555,429
<b>G. REZULTAT BRUT (C+F)</b>	57,403	(2,937,170)	(3,839,907)
Alte impozite			159,692
<b>I. REZULTAT NET</b>	57,403	(2,937,170)	(3,999,599)



#### 4.1. Activitatea de exploatare

Prezintă cea mai mare importanță în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere, indiferent de specificul activității entității economice analizate. În analiză se iau în considerare veniturile din exploatarea activității și în contrapartidă, cheltuielile materiale și cele privind utilitățile, cheltuielile privind personalul (inclusiv taxele aferente), cheltuielile privind prestațiile externe, cheltuielile privind taxele și impozitele datorate, alte cheltuieli de exploatare.

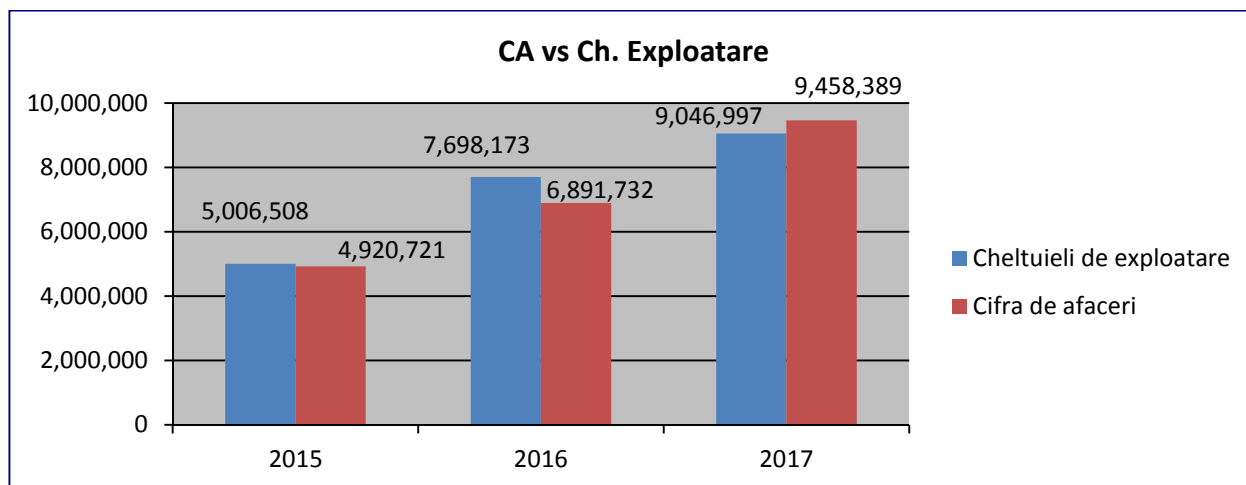
Structura sintetică a veniturilor și cheltuielilor din exploatare exprimate în lei, se prezintă astfel:

<b>I. Activitatea de exploatare</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Producția vândută (servicii prestate)	680,794	912,307	1,470,584
Venituri din vânzarea mărfurilor	4,239,927	5,979,425	7,987,805
Reduceri comerciale acordate		-	-
Cifra de afaceri neta	4,920,721	6,891,732	9,458,389
Alte venituri de exploatare	4,443,936	1,331,516	2,901
<b>A. VENITURI DIN EXPLOATARE</b>			
<b>TOTAL</b>	<b>9,364,657</b>	<b>8,223,248</b>	<b>9,461,290</b>
Chelt. cu materii prime și materiale consumabile	82,516	102,846	211,108
Alte cheltuieli materiale	296,154	626,734	499,965
Alte cheltuieli externe cu energie și apă	225,084	280,344	231,841
Cheltuieli privind mărfurile	1,158,950	1,961,650	2,433,560
Reduceri comerciale primite	-	1,357	4,524
Cheltuieli cu personalul	1,064,137	1,657,021	1,677,502
Ajustari de valoare privind imobilizările	600,112	575,908	610,547
Ajustari de valoare privind activele circulante	(21,507)		
Alte cheltuieli de exploatare	1,601,062	2,495,027	3,386,999
Ajustari privind proviziunile			
<b>B. CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>5,006,508</b>	<b>7,698,173</b>	<b>9,046,997</b>
<b>C. REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>4,358,149</b>	<b>525,075</b>	<b>414,293</b>
(A-B)			

Cifra de afaceri, ca indicator al dimensiunii afacerii este formată din venituri provenite din prestări de servicii și din vânzarea mărfurilor.

Raportat la cifra de afaceri netă realizată, ponderea cheltuielilor de exploatare înregistrate în perioada analizată, se prezintă astfel:

<b>Indicator</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Cheltuieli de exploatare	5,006,508	7,698,173	9,046,997
Cifra de afaceri	4,920,721	6,891,732	9,458,389



În perioada analizată se observă creșterea cifrei de afaceri realizată de societate, de la 4.920.721 lei în 2015, la 9.458.389 lei în 2017.

#### Analiza veniturilor

Societatea Bucharest Arena are ca obiect principal de activitate organizarea de evenimente în spații proprii.

În plan secundar societatea obține venituri și din închirierea de spații pe termen scurt pentru organizarea unor evenimente de către terți, producție de filme și clipuri muzicale, ședințe foto dar și din activitatea de restaurant-bar.

Fiecare client în parte beneficiază de un pachet distinct de servicii, în funcție de tipologia evenimentului și, mai ales, de obiectivele și strategiile proiectului.

Fie că este vorba de evenimente corporatiste, expoziții și manifestări, conferințe și congrese, sunt puse la dispoziție spațiile adecvate, tehnologia, suportul software" oferit de managementul companiei astfel încât singura grijă a clientului să fie participarea la eveniment.

Spațiile de desfășurare a evenimentelor sunt o combinație și o concentrare unică a necesităților realizării unui mix variat de evenimente.

Principalii clienți ai societății sunt:

- persoane fizice (evenimente private: nunți, botezuri, zile aniversare, onomastice, etc.)
- persoane juridice: agenții de organizare evenimente, agenții de publicitate, agenții de turism, companii private naționale și internaționale, case de producție, etc.

Încasările pentru prestarea serviciilor de evenimente se efectuează potrivit dispozițiilor contractuale. Printre cei mai reprezentativi clienți, se numără:

- Livada Advertising SRL (Summer Well)
- Augsburg International SRL
- Self Inf Serv SRL
- Ascendis Consulting SRL
- Rabo Event SRL
- Anchor Travel
- Innovation Experience SRL
- Clienți persoane fizice

#### Produsele/Serviciile societății

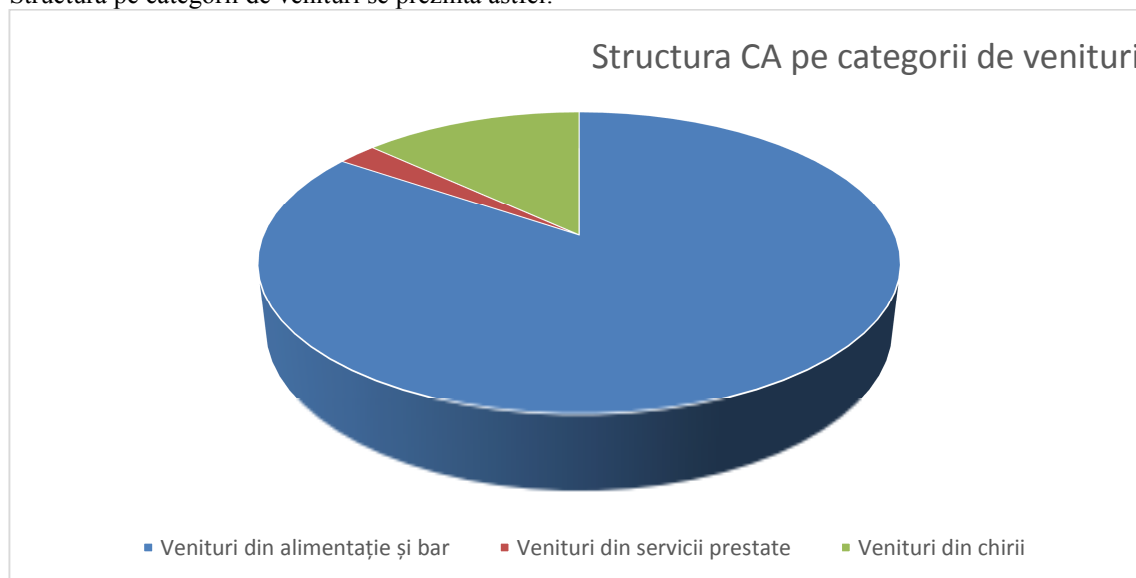
Societatea produce și vinde în propriile locații o gamă largă de preparate culinare, cu personalul propriu și colaboratori. Activitatea de producție se desfășoară în bucătăria proprie, dotate cu linii tehnologice profesionale. De asemenea, servirea preparatelor culinare, dar și a băuturilor alcoolice și nonalcoolice se face cu personal propriu și colaboratori.

Veniturile înregistrate în anul 2017 au fost compuse din:

Venituri din alimentație și bar	7,987,805.30
- alimentație Regina Maria	1,322,861.13
- bar Palatul Știrbey	153,544.02
- bar Prințesa Elisa	143,547.44
- alimentație Prințesa Elisa	330,442.84
- bar Prințesa Maria	371,818.04
- alimentație Prințesa Maria	913,411.16
- bar Prințesa Ecaterina	158,706.77
- alimentație Prințesa Ecaterina	349,292.50
- bar Regina Maria	515,376.53

- alimentație Prințul Știrbey	1,236,602.78
- bar Prințul Știrbey	601,469.78
- alimentație Palatul Știrbey	456,425.88
- bar Palatul Știrbey	164,143.14
- alimentație Prințesa Nadeja	508,326.71
- bar Prințesa Nadeja	221,672.19
- restaurant Palatul Știrbey	540,164.39
Venituri din servicii prestate	223,350.74
Venituri din chirii	1,247,233.29
- chirie Regina Maria	114,251.02
- chirie Domeniu (festival, sedințe foto, filmări)	255,744.77
- chirie ospătari	123,989.19
- chirie Prințesa Elisa	50,009.27
- chirie echipament Prințesa Elisa	1,797.48
- chirie Prințesa Maria	163,631.17
- chirie echipament Prințesa Maria	9,670.59
- chirie Prințesa Ecaterina	94,853.19
- chirie echipament Prințesa Ecaterina	1,800.84
- chirie Prinț Știrbey	193,970.30
- chirie Palat	21,978.03
- chirie Prințesa Nadeja	107,531.04
- chirie spațiu ceremonie	61,819.82
- chirie echipament Regina Maria	11,695.54
- chirie echipament Prinț Știrbey	12,617.31
- chirie echipament Palat	11,923.30
- chirie echipament Prințesa Nadeja	9,950.43
Total venituri	9,458,389.33

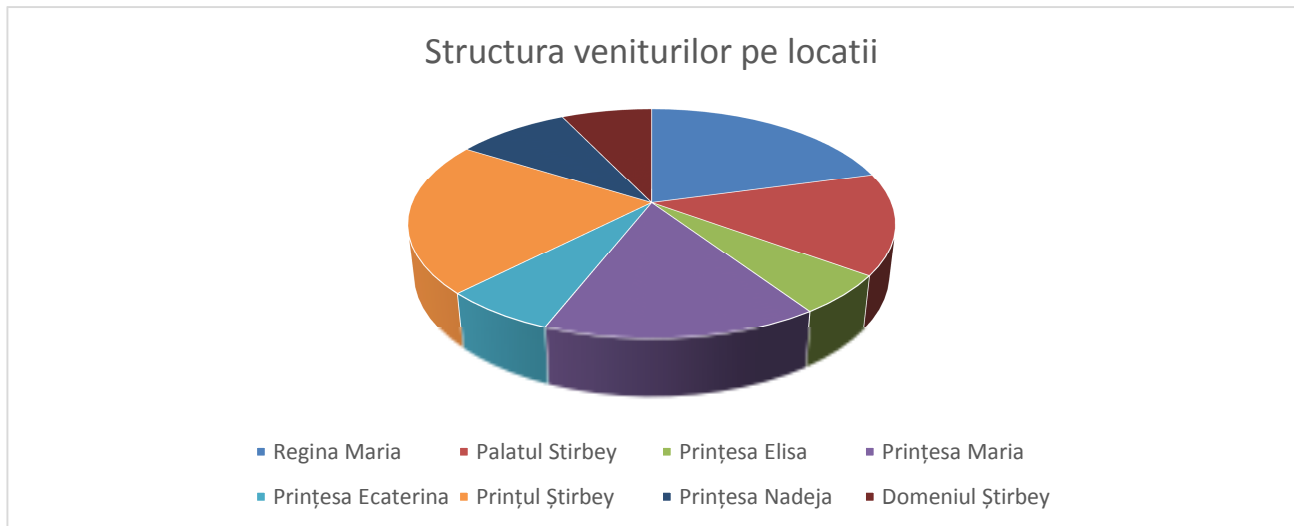
Structura pe categorii de venituri se prezinta astfel:



Structura pe locații în anul 2017 se prezintă astfel:

Regina Maria	1,964,184.22
Palatul Știrbey	1,348,178.76

Prințesa Elisa	525,797.03
Prințesa Maria	1,458,530.96
Prințesa Ecaterina	604,653.30
Prințul Știrbey	2,032,042.86
Prințesa Nadeja	847,480.37
Domeniul Știrbey	677,521.83



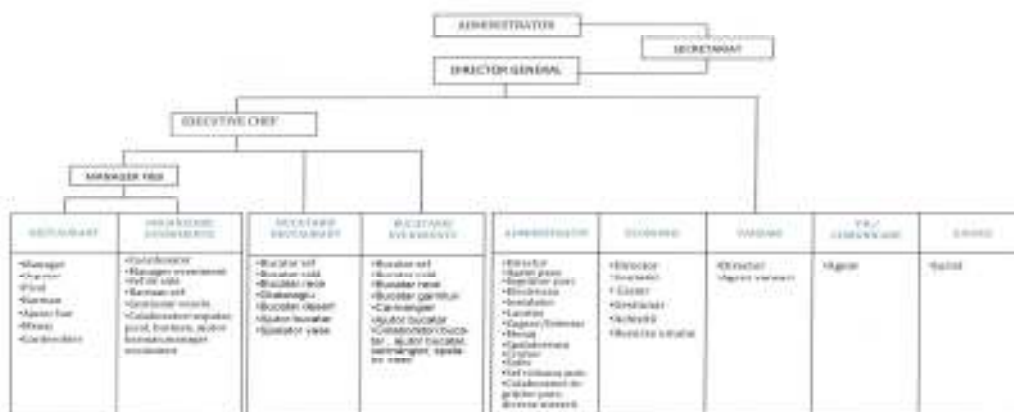
**Analiza cheltuielilor**

Cheltuielile de exploatare au avut și ele un trend ascendent, dar totuși societatea a obținut profit din activitatea de exploatare.

În cadrul cheltuielilor de exploatare, ponderile cele mai mari le au cheltuielile cu mărfurile (care au crescut de la 23% la 27%), alte cheltuieli de exploatare – servicii executate de terți (care au crescut de la 32% la 37%) și salariile cu personalul (aproximativ 20%).

**Cheltuielile cu personalul**

La începutul acestui an, Bucharest Arena își desfășura activitatea cu un număr de 44 angajați, conform organigramei prezentate mai jos:



Angajații societății ocupa următoarele funcții:

- 1 director adjunct
- 1 asistent manager
- 1 contabil sef
- 1 contabil
- 1 inspector resurse umane
- 1 lucrator gestionar
- 3 agenți comerciali
- 2 agenți vânzări
- 1 șef restaurant
- 2 șefi de sala
- 1 barman
- 5 lucratori bucătărie
- 3 ospătari
- 2 bucătari
- 1 electrician
- 1 tehnician electrician
- 1 instalator
- 2 șoferi
- 6 agenți pază
- 5 îngrijitori parc
- 1 femeie de serviciu
- 1 menajeră

Total salarii brute conform stat de plată aferent lunii ianuarie 2018: 117.539 lei.

Contracte care stau la baza desfășurării activității curente

În vederea desfășurării activității curente, societatea Bucharest Arena SA a încheiat contracte cu furnizori de utilități, prestatori de servicii și furnizori de mărfuri.

Contractele în vigoare sunt prezentate în tabelele de mai jos:

Contracte încheiate cu furnizorii de utilități:

Nr.	Furnizor	Servicii	Data intocmire contract	Nr ctr.	Data expirare contract	Valoare ctr.
1	SERVICII SALUBRITATE BUCUREȘTI	COLECTARE DEȘEURI	15/05/17	588/INREG 274	28/02/2021	68,14 RON/MC
2	COZO SOFTWARE	ÎNCHIRIERE ECHIPAMENT IT ȘI SOFTWARE	01/08/17	11	01/08/2018	285,2RON/L UNA
3	COZO SOFTWARE	ASISTENȚA TEHNICA SOFT	01/08/17	61	01/08/2018	570,4RON/L UNA
4	ALPIQ ROMINDUSTRIES	GAZE	23/01/15	15	30/09/2018	CONSUM/L UNA
5	VODAFONE (ARENA BEST EVENTS)	TELEFONIE	15/03/17	17702061	15/03/2019	ABONAMEN T+ CONSUM/ LUNA
6	RAJA	ALIMENTARE APA POTABILA/COLLECTARE CANAL	30/01/12	41	DURATA NEDETERMINATA	CONSUM/L UNA
7	RCS&RDS	SERVICII DE COMUNICAȚIE( INTERNET)	08/03/12	9019026487	29/09/2019	550(118EURO)
8	KONICA MINOLTA	ÎNCHIRIERE ECHIPAMENT	19/11/15	11-B-KA-251	19/11/2018	293RON/LUNA(63,53E/LUNA+0,07E/PAG)



9	QWERTY	MENTENANȚA SERVER	09/12/15	QS20130782	19/11/2018	70RON/LUNA (15E/LUNA)
11	TIGER SECURITY	ALARMA LA EFRACȚIE	19/01/16	1403	PRIN REZILIERE	250RON/LUNA
12	ELECTRIC PLANNERS	ENERGIE ELECTRICA	10/07/17	272017		CONSUM/LUNA
13	ACTIVA CASH SYSTEM SRL	ACHIZIȚIE/ASISTENȚA TEHNICA CASE DE MARCAT	01/05/15	1028		140RON/LUNA(30E/LUNA)
14	DERMAT	COLECTARE DEȘEURI				
15	FAN COURIER	POȘTA RAPIDA	09/05/08	1022	DURATA NEDETERMINATA	
16	UNILAB	ANALIZE APA	20/11/13	372	DURATA NEDETERMINATA	

Contracte încheiate cu furnizorii de prestări servicii:

	Nume furnizor	Servicii	Data întocmire contract	Nr ctr.	Expira	Valoare
1	ARENA BEST EVENTS SRL	SERVICII MANAGEMENT	01/10/15		30/09/2019	4900 EURO + TVA
2	BARBU GHEORGHE IONUT	SERVICII F&B	19/04/17	1	19/04/2018	4150RON/LUNA
3	CHEF S KITCHEN PEPPER SRL	FORȚA DE MUNCA	07/08/17	305	06/08/2018	
4	CLIMTEH	ANTEPRIZA-INSTALAȚIE REFRIGERARE	14/06/17	2438	NEDET.	18000 RON (3897E)
5	DOBAI INVEST	PROTECȚIA MUNCII	25/01/17	13/NR REG 251BIS	25/01/2019	650 RON/LUNA
6	ENTED CONTAB SRL	SERVICII CONTABILITATE	22/01/13	35	01/07/2018	6600 RON (1200E+TVA)
7	EVO IONUȚ SRL	SERVICII F7B	23/01/18	1	23/01/2021	4,700 RON
8	GLOBAL DEVELOPMENT SOLUTIONS	TRANSPORT PERSOANE	01/05/16	84	NEDET.	FACTURA
9	GUSTO PASS	TICHETE DE MASA	-	-	-	CF ANTEXA
10	HEREA CONSTANTIN	SERVICII F&B	30/06/17	17/10/1900	30/06/2018	6,100 RON
11	IRIMESCU REMUS	ÎNCHIRIERE APARTAMENT	13/06/16	132	30/06/2018	1,600 RON
12	KONICA MINOLTA	ÎNCHIRIERE ECHIPAMENT	19/11/15	11-B-KA-251/NR REG 008	19/11/2018	350RON+0,4 RON/COALA
13	K EVENT SOLUTIONS	PROMOVARE ONLINE	01/09/17		01/09/2018	FACTURA
14	MEDICLASS ARENA	MEDICINA MUNCII	07/07/16	31	NEDET.	CF FACTURA
15	NINDOS	CAMPANIE ONLINE	26/01/18	SP945	27/01/2019	982,12EURO

16	PRONTO CATERING	ÎNCHIRIERE PAVILION ȘI DOTARI	17/11/17	324	17/11/2022	16500RON (3000E+TVA)
17	PRONTO CATERING	ÎNCHIRIERE PAVILION ȘI DOTARI	19/04/17	269	19/04/2022	16500RON (3000E+TVA)
18	PRONTO CATERING	ÎNCHIRIERE PAVILION ȘI DOTARI	01/03/16	122	01/03/2019	16500RON (3000E+TVA)
19	PRONTO CATERING	ÎNCHIRIERE PAVILION ȘI DOTARI	04/04/17	266	04/04/2020	16500RON (3000E+TVA)
20	REDONDO	DEZINSECȚIE DERATIZARE(D DD)	31/10/17	278	31/10/2019	FACTURA/T RIM.
21	RN EXPERT MEDIA	PROMOVARE ONLINE	10/05/17	2100	15/04/2018	480 RON
22	SPETTACOLI E COOKING	CESIUNE CTR 28/13.06.2017 GEREKO	01/12/17		13/06/2020	3700 EURO + TVA
23	SPETTACOLI E COOKING	CONTRACT CONSULTANȚA	09/06/17	3	09/06/2020	50/75 EURO + TVA/ EVENIMENT
24	BESTEVENT SRL	MUZICA	17/05/17	269		ANEXE
25	PRODUKTIV SOUND & LIGHTS SRL	ÎNCHIRIERE ECHIPAMENTE	27/02/17	260		400 EURO + tva/EVENIMENT
26	MC TONIQUE GARDEN SRL	ORGANIZARE EVENIMENTE	17/04/17	268BIC	18/04/2017	3200 RON/ LUNA + TVA
27	EVIDENT PREST	SERVICII AUDIT	20/11/17	142		4000 EURO +TVA
28	SCPA TOMA SI ASOCIATII	SERVICII JURIDICE	01/09/11	33	NEDET.	750 EURO+TVA
29	ARENA BEST EVENTS SRL/BT LEASING	LEASING OPERAȚIONAL				

Contracte încheiate cu furnizorii de marfă:

Nume furnizor	Servicii	Data întocmire contract	Nr ctr.	Expira	Valoare	
TRIDENT AAV	PRODUSE DE CARMANGERIE				PE BAZA DE FACTURA	
BUSY FISH SRL	PROD ALIM. SPECIALITATI				PE BAZA DE FACTURA	
AGRIROM	PRODUSE ALIMENTARE				PE BAZA DE FACTURA	
CD BRAND DEVELOPMENT	PRODUSE COFET/PATIS.	29/05/14	NR REG 101	NEDETR.	FACTURA	
CLEAN MAX	PRODUSE DE CURATENIE				PE BAZA DE FACTURA	
COCA-COLA HBC ROMANIA	BAUTURI NONALCOOLICE				PE BAZA DE FACTURA	
COVALACT	PRODUSE LACTATE				PE BAZA DE FACTURA	

CRIS PROD COM DISTRIBUTIO NS	PRODUSE ALIMENTARE	PE BAZA DE FACTURA				
DE SILVA EXCLUSIV	PROD. ALIM. PESCARIE	PE BAZA DE FACTURA				
DORNA LACTATE	PRODUSE LACTATE	PE BAZA DE FACTURA				
DELACO DISTRIBUTIO N	PRODUSE BRANZETURI	PE BAZA DE FACTURA				
DOMENIILE SAHATENI	GAMA VIN	PE BAZA DE FACTURA				
DOLIMAR TRIO SOY	NONALCOOLICE/ CAFEA	21/04/16	39	21/04/18	FACTURA	
ERA GLOBAL SRL	PROD ALIM. SPECIALITAȚI	PE BAZA DE FACTURA				
IDUNA DISTRIBUTIO N	PRODUSE DE CURAȚENIE	PE BAZA DE FACTURA				
FROZEN VEG &MEAT SRL	PROD ALIMENT SPECIALE	PE BAZA DE FACTURA				
FABIANUS AGREMENT SRL	TRABUCURI	PE BAZA DE FACTURA				
FRESH FRUITS	LEGUME -FRUCTE	PE BAZA DE FACTURA				
GROENLAND A SERV	PROD. ALIM. PESCARIE	PE BAZA DE FACTURA				
KARA DISTRIB SRL	PROD ALCOOLICE/BERE	PE BAZA DE FACTURA				
MIKASA FOOD DISTRIBUTIO N	PRODUSE ALM.SOSURI	PE BAZA DE FACTURA				
MEAT FOR YOU	PRODUSE DE CARMANGERIE	03/05/17	131	03/05/19	FACTURA	
MACROMEX	PRODUSE DE PATISERIE	PE BAZA DE FACTURA				
PATILINE SRL	PRODUSE DE PATISERIE	PE BAZA DE FACTURA				
PRODCOM LICURICI	CĂRBUNI	PE BAZA DE FACTURA				
PERNOD RICARD	BĂUTURI ALCOOLICE	02/05/17	131	30/06/2018	FACTURA	
SAMCOM	PRODUSE DE CARMANGERIE	PE BAZA DE FACTURA				
SORLA M&D SRL	BĂUTURI ALCOOLICE	PE BAZA DE FACTURA				
QADRANT- AMROQ BEVARAGES	GAMA PEPSI	13/04/17	1503	NEDETRM	FACTURA	
TRIDENT AAV	PRODUSE DE CARMANGERIE	PE BAZA DE FACTURA				
WHITELAND IMPORT EXPORT	PRODUSE LACTATE	PE BAZA DE FACTURA				

4.2. Activitatea financiară

Activitatea financiară a debitoarei este reprezentată în principal de:

- veniturile și cheltuielile din dobânzi;
- venituri și cheltuieli din diferențe de curs valutar;

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

Structura cheltuielilor și veniturilor financiare în perioada analizată se prezintă astfel:

II. Activitatea financiara	2015	2016	2017
Venituri din interese de participare			
Venituri din dobânzi	155	1	-
Alte venituri financiare	2,564,033	2,292,716	1,254,232
D. VENITURI FINANCIARE TOTAL	2,564,188	2,292,717	1,254,232
Chelt.privind dobânzile	2,208,364	2,256,218	1,552,102
Alte chelt. Financiare	4,656,570	3,498,744	3,956,330
E. CHELTUIELI FINANCIARE TOTAL	6,864,934	5,754,962	5,508,432
F.REZULTAT FINANCIAR (D-E)	(4,300,746)	(3,462,245)	(4,254,200)

Cheltuielile și veniturile financiare sunt reprezentate de:

- diferențele de curs valutar rezultate în principal din reevaluarea disponibilităților și a datorii exprimate în alte monede decât cea națională;
- dobânzile provenite din contractele de împrumuturi bancare, devenite scadente

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, rezultatul financiar este negativ pe toată perioada analizată și este efectul dobânzilor bancare aferente creditelor acordate de Alpha Bank și Exim Bank, precum și diferențelor nefavorabile de curs valutar, creditele fiind acordate în Euro.

#### 4.3. Rezultatele exercițiilor financiare

Rezultatele nete ale exercițiilor financiare se prezintă sub formă de pierdere în ultimii doi ani de activitate. Pierderea se datorează rezultatului obținut din activitatea financiară care anulează și profitul obținut din activitatea de baza.

#### V. Analiza riscului de faliment – Modelul Altman

Riscul de faliment reprezintă capacitatea firmei de a face față tuturor obligațiilor de plată angajate anterior și ajunse la scadență.

Modelul Altman cuprinde cinci variabile considerate a fi cele mai reprezentative substări financiare ale unei companii. Conform literaturii de specialitate, cu ajutorul acestui model se pot prevedea aproximativ 75% din falimentele unor firme cu aproximativ doi ani înainte de producerea acestora. Astfel, Modelul Altman presupune determinarea funcției scor, alcătuită pe baza a cinci rate ponderate după cum urmează:

$$Z = 3.3 * X1 + 1 * X2 + 0.6 * X3 + 1.4 * X4 + 1.25 * X5$$

În funcție de valorile funcției scor, societățile pot fi clasificate astfel:

- nivelul I: firme solvabile ( $Z > 3$ )
- nivelul II: firme cu dificultăți financiare temporare care pot fi remediate dacă se aplică strategia adecvată situației ( $1,8 < Z < 3$ )
- nivelul III: firme falimentare ( $Z < 1,8$ )

$X1$  = profit brut ( înainte plății impozitului și a dobânzilor) / total activ - semnifica rata de rentabilitate economică sau de eficiența a utilizării activelor; raportul este de dorit să fie cât mai mare

$X2$  = cifra de afaceri / total active – masoara randamentul activelor, indicator de eficiența economică a utilizării acestora și exprima rotația activului total în cifra de afaceri; cu cât activitatea este mai eficientă, cu atât vânzările vor fi mai mari iar activele se vor reînnoi mai repede

$X3$  = capital propriu / datorii totale – exprima gradul de îndatorare a companiei prin împrumuturile pe termen lung; rezultatul raportului se recomanda să fie cât mai mare

$X4$  = profit reinvestit / total activ – măsura capacitatea internă de finanțare a companiei; este recomandat ca valoarea raportului sa fie cat mai mare

$X5$  = active circulante / total activ – indica o măsură a flexibilității companiei.

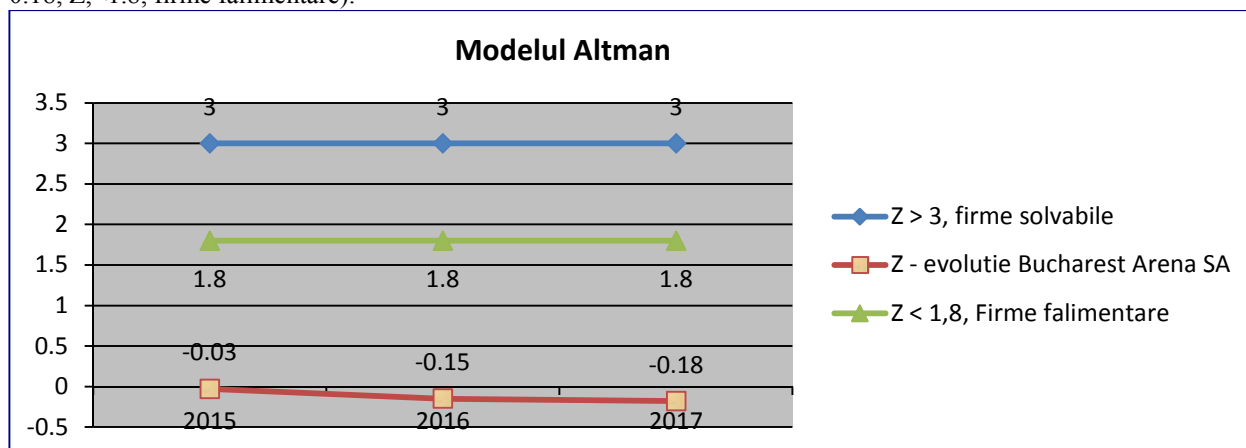
Cu cât rezultatul acestui raport este mai mare, cu atât capitalul circulant este mai bine folosit; indică cât de eficient este utilizat capitalul circulant

În cazul debitoarei Bucharest Arena SA, situația se prezintă astfel:

Indicator	2015	2016	2017
Rata rentabilității totale ( $X1$ )	0.001	(0.038)	(0.052)
Randamentul activului ( $X2$ )	0.063	0.089	0.122
Capacitatea de îndatorare ( $X3$ )	(0.172)	(0.198)	(0.230)
Rata autofinanțării activelor totale ( $X4$ )	-	-	-
Flexibilitatea firmei ( $X5$ )	0.006	0.006	0.008
Z	(0.03)	(0.15)	(0.18)

În urma analizei valorilor funcțiilor scor obținute, ce se bazează în principal pe eficiența utilizării activului, rezultă faptul că de la începutul perioadei analizate societatea întâmpină dificultăți financiare, indicând o stare evidentă de

insolvență. ( $Z=-0.03$ ,  $1,8 < Z < 3$ , firme cu dificultăți financiare temporare). În lipsa aplicării unei strategii adecvate în exercițiile financiare ulterioare care să conducă la ameliorarea indicatorilor economico-financiar și redresarea firmei, starea de insolvență se menține pe întreaga perioadă analizată iar în prezent se constată un risc ridicat de faliment ( $Z=-0.18$ ,  $Z < 1,8$ , firme falimentare).



## VI. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au condus la insolvență

### 6.1 Gradul mare de îndatorare

Bucharest Arena SA are în prezent credite contractate de la două bănci Alpha Bank și Exim Bank.

Creditele de la Alpha Bank au fost contractate în cursul anului 2007, sunt în suma de 10.054.005 euro și în prezent sunt declarate scadente. Aceste credite au generat dobânzi restante și penalizatoare în valoare de 2.176.923,64 euro.

Creditele de la Exim Bank sunt în cuantum de 9.083.753 lei și de asemenea au fost declarate scadente.

Dobânzile aferente creditelor de la Exim Bank sunt de 2.896.545 lei iar comisioanele de administrare, majorările de întârziere și penalitățile cumulate sunt 3.605.866,67 lei.

În perioada 2009 - 2015, societatea Bucharest Arena SA a rambursat credite și a plătit dobânzi și comisioane către bănci în valoare de 26.486.762 lei, din care credite 13.693.632 lei și dobânzi 12.793.130 lei.

În anul 2009, societatea a apelat la surse de finanțare de la Eximbank pentru a rambursa parțial creditul către Alpha Bank și pentru a achita dobânzile, însă costul acestei refinanțări a fost unul foarte ridicat. În perioada 2009 – 2015, societatea a rambursat 4.310.159 lei către Exim Bank, atât din surse proprii, cât și din refinanțări și resurse împrumutate de la acționari și a achitat costuri (dobânzi și comisioane) în valoare de 4.245.271 lei.

Către Alpha Bank s-au rambursat credite în valoare de 9.383.473 lei și s-au achitat costuri în valoare de 8.547.859 lei.

### 6.1 Veniturile insuficiente generate de activitatea curentă

Chiar dacă societatea desfășoară o activitate profitabilă și se afla în plină expansiune, cifra de afaceri înregistrând o creștere vizibilă în ultimii doi ani de activitate, veniturile generate sunt insuficiente pentru plata ratelor bancare și a dobânzilor generate de neplata în timp a acestora.

Dobânzile, penalitățile de întârziere pentru nerambursarea la termen a împrumuturilor scadente și diferențele nefavorabile de curs valutar au dus la înregistrarea în contabilitate an de an a unei pierderi din activitatea financiară.

Din punct de vedere financiar, rezultatele exprimate în contul de profit și pierdere sunt afectate și de cheltuielile generate de diferențele de curs valutar. Trebuie să avem în vedere că societatea beneficiază și de împrumuturi contractate în euro.

Faptul că împrumuturile bancare ale societății au devenit scadente generează necesitatea acoperirii datoriilor scadente, conducând la accentuarea dificultăților economice și financiare întâmpinate de către companie.

Pe întreaga perioadă analizată, rata îndatorării globale depășește nivelul maxim admis de 66%, datorită unei creșteri constante mai mari a datoriilor totale față de pasiv total. Creșterea datoriilor este dată atât de valoarea ridicată a creditelor bancare cât și de creșterea datoriilor către alți creditori.

Așadar, la aceasta dată, societatea nu mai are capacitatea de-a achita obligațiile scadente din încasările curente.

### 6.3 Instabilitatea financiară

Rata stabilității financiare este sub pragul minim acceptabil pe toată durata de timp supusă analizei, înregistrând valori negative. Societatea nu mai dispune de capital împrumutat cu durata mai mare de un an, toate împrumuturile bancare ale societății fiind declarate scadente. Din cauza pierderilor înregistrate de societate, capitalurile proprii înregistrează valori negative.

### 6.4 Lipsa fondurilor necesare pentru finalizarea investițiilor propuse

Pentru a putea impulsiona activitatea curentă, în condițiile în care creditele bancare nu mai reprezentau o opțiune viabilă, societatea a recurs la credite din partea acționarilor și a altor creditori. S-a evitat astfel situația în care ajung majoritatea firmelor aflate în pragul insolvenței, de a acumula datorii către furnizori, salariați și bugetele de stat.

Pe de altă parte, lipsa fondurilor s-a concretizat în imposibilitatea societății de a pune în practică planul de afaceri propus inițial, plan ce constă într-un ansamblu de restaurante, un hotel și un ansamblu de locuințe.

Lipsa locurilor de cazare a determinat pierderea unui număr important de evenimente.

Anul 2017 evidențiază un fond de rulment negativ ca urmare a finanțării lucrărilor de dezvoltare a proiectului pe seama datoriilor cu exigibilitate mai mică de un an în care se încadrează și o parte a împrumuturilor contractate de la furnizori, asociați, creditori diversi.

VII. Concluzii privind răspunderea persoanelor vinovate de cauzarea stării de insolvență

În ceea ce privește elementele care ar putea sta la baza angajării răspunderii organelor de conducere ale societății debitoare, menționăm că până la data prezentului raport, administratorul judiciar nu a identificat elemente care să fundamenteze o atare ipoteză.

Din analiza efectuată de către administratorul judiciar și din informațiile obținute până la data finalizării raportului, s-a constatat că apariția stării de insolvență s-a datorat în principal unor factori conjuncturali, în cauză nefiind până în prezent identificate elemente care să indice că ar fi îndeplinite condițiile prevăzute de dispozițiile art. 169 din Legea nr. 85/2014 privind angajarea răspunderii patrimoniale a organelor de conducere ale debitoarei.

În măsura în care în perioada imediat următoare vor interveni informații sau elemente noi care să ducă la schimbarea acestei concluzii, administratorul judiciar va acționa în consecința completând analiza de față sau formulând acțiunile în justiție care se impun.

VIII. Concluzii privind posibilitatea de reorganizare a societății debitoare

Având în vedere poziția pe piață pe care debitoarea înca o mai deține precum și necesitatea maximizării averii debitoarei în insolvență, în scopul satisfacerii creanțelor înscrise la masa credală dar fără să neglijăm totuși instabilitatea existentă în mediul de afaceri și a riscurilor legate de asigurarea lichidităților necesare pentru finanțarea activităților operaționale, considerăm că debitoarea are șanse de redresare.

În vederea redresării financiare, societatea va începe un program de reducere a costurilor și creștere a veniturilor, urmărindu-se obținerea unui profit cât mai mare din activitatea de exploatare.

Prin valorificarea la maxim a potentialului oferit de activele societății, se va încerca îmbunătățirea indicatorilor de eficiență.

Se vor dezvolta proiecte noi și se vor diversifica serviciile oferite, în vederea atragerii unui număr din ce în ce mai mare de clienți.

În concluzie, administratorul judiciar consideră că, deși debitoarea Bucharest Arena SA se confruntă cu o situație financiară dificilă, aceasta poate fi supusă unui plan de reorganizare cu șanse de reușită, prin măsuri rapide și eficiente de restructurare a activității, măsuri aplicabile atât în perioada de observație cât și pe parcursul implementării planului de reorganizare a activității societății.

Descriere sumară a modalităților pe care le are în vedere pentru reorganizarea activității

Echipa managerială nouă

Începând cu luna septembrie 2015, echipa de management este coordonată de dl. Cociș Dan Octavian (absolvent al facultății de Relații Economice Internaționale, master în Afaceri Publice Europene), care are și calitatea de acționar. Din cei peste 17 ani în domeniu, menționăm câteva din activitățile relevante:

- Peste 6 ani coordonator al Direcției Organizare Evenimente din cadrul Secretariatului General al Guvernului, poziție din care a coordonat organizarea unor evenimente cum sunt:

- Festivalul George Enescu edițiile 2001 și 2003

- Reuniunea BERD în România – 2002

- Vizita în România a Președintelui SUA, George Bush – 2002 (atașăm scrisoarea din partea Președintelui George Bush)

- Reuniunea șefilor de stat din Europa – 2004

- Reuniunea prim-miniștrilor din țările NATO – 2003

- Fondator al Clubului Tribute, cel mai reprezentativ și de succes proiect de pe piață, din categoria locațiilor de muzică live.

Din această poziție a organizat peste 300 de evenimente corporate (BRD, EMAG, FLANCO, NOVARTIS, AUCHAN, MICROSOFT, VOLKSBANK, etc.) și peste 500 concerte cu artiști renumiți pe plan național și internațional: KEVIN COSTNER, HOLOGRAF, ȘTEFAN BĂNICĂ, LOREDANA, DIRECȚIA 5, PLAN B – UK, GORAN BREGOVIC, LOU BEGA, etc.

- A înființat prima fabrică privată de panificație din România (1990) cu o producție de peste 50.000 unități pe zi.

- A coordonat activitatea mai multor locații de alimentație publică în București, Constanța, Mamaia.

- O vastă experiență de management în diverse industrii: ind. tipografică, ind. prelucrării lemnului, design și amenajări interioare, etc. .

- Nu în ultimul rând co-fondator al proiectului Bucharest Arena SA – Domeniul Știrbey. Din această poziție menționăm următoarele:

- Realizarea planului de afaceri inițial și obținerea finanțării pentru realizarea proiectului.

- Negocierea cu moștenitorii Parcului și Palatului Știrbey precum și semnarea documentelor de vânzare-cumpărare;

- Întocmirea primului PUZ al Domeniului;

- Întocmirea primului studiu istoric al Domeniului, parte component a PUZ-ului;

- Întocmirea primului studiu cu privire la flora și fauna Domeniului;

- Coordonarea reabilitării domeniului în anul 2007 prin: igienizarea parcului, repopularea lacului interior, refacerea structurii drumuri și alei, reabilitatea sistemului de utilități;

- Coordonarea desfășurării lucrărilor de construcție a sălii Regina Maria;

După inaugurarea investiției, la data de 20 mai 2008, s-a retras din poziția de administrator și director general, implicându-se în dezvoltarea altor proiecte păstrând doar calitatea de acționar.

Diversificarea surselor de venit

Pe parcursul anilor 2016-2017 au fost încheiate parteneriate pentru deschiderea unor locații noi în scopul creșterii capacității și diversității ofertei. Aceste locații au fost concepute cu capacități diferite pentru a atrage o gamă variată de evenimente .

Astfel, au fost inaugurate pavilioanele: Prințesa Ecaterina (maxim 100 persoane), Prințesa Maria (maxim 180 persoane), Prințesa Eliza (maxim 280 persoane). Urmează să se dechidă un nou pavilion, Știrbey Voda (maxim 220 persoane).

Reorganizarea colectivului de food (bucătărie) prin atragerea unor profesioniști de înaltă ținută, coordonați de maestrul Antonio Passarelli-bucătar șef. Aceasta a avut ca efect creșterea semnificativă a calității ofertei food dar și reducerea food-costului printr-un management eficient al materiilor prime, organizare profesională a succesiunii operațiilor în procesul de preparare, etc. .

Reducerea costurilor cu materia primă și mărfurile

Creșterea numărului de evenimente și a numărului de clienți a creat posibilitatea renegocierii condițiilor comerciale cu furnizorii principali. Noul management a implementat un nou concept privind aprovizionarea, prin eliminarea achizițiilor de la mai mulți furnizori a aceluiași tip de mărfuri, fapt ce impunea asupra calității produselor și serviciilor livrate clienților.

Activitatea de aprovizionare a fost reorientată către încheierea unor contracte de achiziție strategice în vederea obținerii de discounturi semnificative, precum și avantaje conexe (mobilier, copertine, materiale de lucru, etc.).

Ex: încheierea unui contract de exclusivitate pentru produsele PEPSI a făcut posibilă obținerea unui discount de 20% din prețul pieței în 2016 și 40% în 2017 și 2018.

Reducerea costurilor cu prestațiile executate de terți

S-au renegociat contractele cu prestatorii de servicii, reducându-se costul acestora.

Încheierea unor contracte pentru asigurarea forței de muncă a făcut posibilă desfășurarea activității aflată într-o constanta creștere pe fondul crizei acute de personal, fiind indusă la nivel național.

Refacerea ofertei de servicii din punct de vedere al conținutului și formei, având în vedere realitățile pieței (puterea de cumpărare, concurența, diversitatea ofertei, etc. ) cu scopul de a redeveni una dintre cele mai atractive locații. Se va avea în vedere actualizarea permanentă a ofertei de servicii astfel încât aceasta să nu își piardă din atractivitate în comparație cu locațiile concurente.

Această măsură luată în cursul anului 2016 a făcut ca începând din anul 2017 Domeniul Știrbey să redevină una din primele opțiuni pentru o parte importantă din piață.

Realizarea unei oferte complexe destinată pieței evenimentelor corporate. Pe lângă oferta F&B (food&beverage), se va adăuga un set de servicii conexe, astfel încât să răspundă tuturor cerințelor acestui tip de evenimente: sonorizare, lumini, proiecții, scenotehnică, activități special concepute pentru programe team building indoor și outdoor, etc.. Pentru această ofertă vor fi încheiate parteneriate cu companii ce au o bogată experiență în domeniul evenimentelor.

Noul management va avea ca prioritate dezvoltarea unui program de măsuri pentru creșterea gradului de ocupare în timpul săptămânii.

Se vor avea în vedere marile corporații, care au în activitatea curentă organizarea de seminarii, team buildinguri, lansare de produse, zile aniversare, întâlniri cu clienții, întâlniri cu distribuitorii zonali, etc.

Din această perspectivă se va exploata caracterul unic al Domeniului Știrbey, ce oferă o gamă aproape nelimitată de posibilități de exprimare în organizarea evenimentelor outdoor și indoor, varietatea locațiilor dar și notorietatea echipei de management.

Încheierea unor parteneriate cu cele mai importante agenții de organizare evenimente corporate, astfel încât Domeniul Știrbey să fie prima opțiune în alegerea locației. Este bine cunoscut faptul că, preponderent, marile corporații colaborează cu propriile agenții pentru organizarea evenimentelor, iar lipsa unor relații de parteneriat cu acestea a dus la împiedicarea sau limitarea accesului pe piață.

Reorganizarea departamentului vânzări atât din punct de vedere numeric cât și ca circulație a informației (dezvoltarea relațiilor interdepartamentale) și eficientizarea activității n departament. Având în vedere faptul că procesul de ofertare este deosebit de complex și necesită foarte mult timp pentru stabilirea detaliilor caracteristice unui eveniment, dar mai ales faptul că rata de răspuns pozitiv a clienților este de aproximativ 10%, pentru creșterea semnificativă a numărului de contracte este necesară creșterea numărului de angajați ai departamentului, care va fi reorganizat și structurat în :

- Evenimente sociale
- Evenimente corporate
- Evenimente speciale (filmări, ședințe foto, festivaluri, târguri, etc)

În acest moment departamentul vânzări este format din două persoane, fiind limitată posibilitatea unei creșteri substanțiale a numărului de contracte negociate.

Creșterea responsabilităților departamentului F&B care va prelua clientul imediat după încheierea procesului de vânzare, schimbându-se sistemul anterior, în care departamentul vânzări păstra contactul cu clientul până în ziua organizării evenimentului, ceea ce a avut ca efect scăderea numărului de contracte prin limitarea timpului dedicat vânzării efective.

Restructurarea organizării activității departamentelor din punct de vedere al atribuțiilor cât și a circulației informației care trebuie să fie concisă, corectă și transmisă în timp real, pentru a produce efectele scontate. Această relaționare interdepartamentală a fost inexistentă sau ineficient organizată în trecut.

Efectuarea unor reparații sau intervenții tehnice care au ca scop desfășurarea în condiții optime a activităților prevăzute în cadrul evenimentului. În ultimii ani au fost neglijate măsurile de întreținere a spațiilor și utilităților, ceea ce a avut ca efect situații nedorite în timpul desfășurării evenimentelor sau chiar renunțarea la semnarea contractelor, ca urmare a feedback-ului negativ generat de aceste situații.

În condițiile apariției pe piață în ultimii ani a unui număr considerabil de locații, se impune o creștere a gradului de confort al clientului pentru a rămâne în primele opțiuni la alegerea locației.

Încheierea unor parteneriate cu agențiile de turism în vederea includerii Domeniului Știrbey în circuite destinate turismului cultural, prin vânzarea unor servicii adresate turiștilor străini și nu numai. O vizită cu conotație istorică a domeniului ar valorifica și aceste valențe neexploatate. Pachetele vor cuprinde și servicii de alimentație într-un interval de timp de aproximativ două ore. Aceste pachete vor veni în completare alături de vizitele la: Muzeul Satului, Centrul Istoric sau Palatul Parlamentului, singurele destinații semnificative în acest moment.

Înființarea de noi centre de profit cu investiții minime:

- amenajarea unei locații noi cu specific Club-Bar pentru valorificarea cererii din ce în ce mai mare a corporațiilor, pentru Evenimente de acest tip. Pentru aceasta se are în vedere reamenajarea în regie proprie a unor spații existente.
- amenajarea apartamentelor și camerelor disponibile în Palatul Știrbey, ce vor fi închiriate în regim hotelier participanților la evenimente, existând deja cerere și interes pentru furnizarea acestor servicii la week-end, cât și în timpul săptămânii.
- amenajarea unor spații destinate petrecerilor pentru copii, având în vedere că această piață nu a fost până acum valorificată deloc.
- atragerea unor noi festivaluri având în vedere succesul celor două proiecte Summer Well și Zurlandia.
- realizarea unor proiecte proprii, destinate publicului larg cum sunt: târguri tematice (Craciun, produse tradiționale, etc), concerte în aer liber, tabere de creație, etc

NOTA:

Primele rezultate ale noii echipe de management și ale măsurilor întreprinse în cei doi ani 2016 și 2017 sunt relevante având în vedere că:

– media cifrei de afaceri de la deschidere (2008) și până în 2015 a fost de 1.000.000 euro iar în 2016 aceasta fiind de 1.530.000 euro și în 2017 de 2.035.000 euro.

– media excedentului din exploatare în perioada de comparație a fost negativă iar în 2016 și 2017 a fost de 130.000 euro respectiv 300.000 euro, profitul din exploatare având în consecință un trend evident crescător. Din acest excedent s-au efectuat investiții, lucrări de întreținere și reparații, achiziții de obiecte de inventar.

– numărul de evenimente a crescut de la o medie de 100 în perioada precedentă la 200 în 2016 și 230 în 2017.

– numărul mediu de clienți plătitori a fost de 15.000 pe an iar în 2016 de 25.000 și în 2017 de 38.000 .

Având în vedere trendul crescător al parametrilor semnificativ, cât și planul de măsuri prevăzut în perioada de reorganizare considerăm că există premisele pentru redresarea financiară a societății și pentru atragerea unor fluxuri de capital și investitori noi.

Administrator judiciar: Euro Insol SPRL  
Practician în insolvență: Andreea Munteanu

\*

\*

\*

