

[REDACTED]

Raportul preliminar asupra cauzelor și împrejurărilor care au

condus la apariția stării de insolvență privind pe debitorul SC Antrepriza de Lucrari și Poduri SA Iași

Număr dosar: 2224/99/2011 (format vechi: 135/2011) Anul 2011 Tribunal Iași, Secția II Civilă-Faliment

Judecător sindic: d-na Maria Cristina Popa

Temei juridic: art. 20 lit.b) și art.59 alin.(1) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței

Administrator judiciar: EuroBusiness LRJ” SPRL

Debitor: SC ANTREPRIZA DE LUCRĂRI DRUMURI ȘI PODURI SA

Conform Sentinței Civile nr. 346/2012 din data de 28.02.2012 împotriva debitorului SC ANTREPRIZA DE LUCRĂRI DRUMURI ȘI PODURI SA, cu sediul social în Iași, str. Sergent Grigore Ioan, nr.10, jud. Iasi, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Iași sub nr. J22/172/1998, Cod de Identificare Fiscală 10221335, a fost deschisă procedura generală a insolvenței, în calitate de administrator judiciar fiind desemnată Societatea Civila Profesională EuroBusiness LRJ” SPRL.

Prin raportare la atribuțiilor administratorului judiciar în conformitate cu prevederile de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței la art. 20 alin.(1), lit. b, am efectuat diligențele pentru stabilirea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoarei SC ”ANTREPRIZA de LUCRĂRI DRUMURI și PODURI SA

I.Prezentarea societății

I.1. Identificarea societății

Denumire	S.C. Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri Iași SA
Forma juridică	Societate pe acțiuni
Sediul	Iași, str. Sergent Grigore Ioan, nr.10
C.U.I.	10221335
Nr. de înmatriculare la ORC Iași	J22/172/1998

I.2. Structura Asociativă. Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat al societății este în sumă totală de 22.954.685 lei, împărțit întrun număr de 9.181.874 acțiuni nominativ, cu o valoare nominală de 2, 50 lei, conform următoarelor cote de participare:

Acționar	Nr. acțiuni	Pondere în capitalul social
S.C. DAWN ROM SRL	9.149.879	99, 6515%
S.C. OMEGA IS COMUNICATION SRL	238	0, 0026%
POPA MARICEL	476	0, 0052%
POPA MIHAELA	238	0, 0026%
MINISTERUL TRANSPORTURILOR	31.043	0, 3381%
TOTAL	9.181.874	100%

I.3. Obiectul de activitate al societății

Obiectul principal de activitate al societății, conform Clasificării Activităților din Economia Națională (CAEN) este 4211 – Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor.

I.4. Scurt istoric al societății

S.C. Antrepriza Lucrări Drumuri și Poduri SA, Iași, s-a înființat prin Hotărârea Guvernului nr. 834/31.12.1997, urmare reorganizării regiei autonome Administrația Națională a Drumurilor - Direcția Regională de Drumuri și Poduri Iași, conform Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 30/1997.

Prin contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni nr.3/11.2003, încheiat între M.T.C.T. București și firma SC DAWN ROM SRL Iași, la data de 26.01.2004 s-a efectuat transferul dreptului de proprietate, SC A.L.D.P. SA fiind astfel privatizată, alăturându-se grupului de firme Omega – Tehnoton.

Societatea desfășoară activități în următoarele domenii :

- construcții de autostrăzi, drumuri și poduri, aerodroame;
- lucrări de construcții civile;
- lucrări de reparații și întreținere drumuri;

- producerea și comercializarea de produse din asfalt și produse bituminoase;
- închiriere și vânzare de echipamente și unități de lucru pentru drumuri;
- lucrări de întreținere drumuri pe timp de iarnă și pentru operațiuni de urgență;

2. Baze de producție. număr de salariați

Din SC ANTREPRIZA LUCRĂRI DRUMURI ȘI PODURI IAȘI SA fac parte un număr de 10 baze de producție (terenuri, construcții și echipamente și utilaje specifice activității) situate în jumătatea de nord a Moldovei, respectiv:

- jud. Iași: Iași, Târgu Frumos;
- jud. Neamț: Săbăoani, Timișești, Călugăreni;
- jud. Suceava: Suceava, Dornești, Pojorâta;
- jud. Botoșani: Botoșani, Dorohoi.

Toate subunitățile dispun de personal calificat, instalații pentru prepararea amestecurilor asfaltice, utilaje proprii pentru execuția lucrărilor specifice de construcție și întreținere drumuri și poduri, mijloace de transport materiale și semifabricate, laboratoare autorizate deservite de personal calificat.

3. Experiență în activitate

Până în prezent societatea a executat lucrări de construcție, întreținere, reparații drumuri și poduri, pe drumuri naționale, județene și comunale, etc. după cum urmează:

- tratamente bituminoase - \approx 85000 km.
- covoare asfaltice - \approx 1500 km.
- ranforsări sisteme rutiere - \approx 315 km.
- livrări amestecuri asfaltice - \approx 1.200.000 to.
- întreținere periodică poduri pe D.N. 15, D.N. 15B, D.N. 28, D.N. 29D, etc.
- întreținere curentă pe timp de vară (reparații asfaltice, plombări, tratamente, colmatări) pe drumuri naționale și județene;
- întreținere curentă pe timp de iarnă a drumurilor naționale și județene.

4. Principalele capacități de producție

În prezent, SC A.L.D.P. SA dispune de următoarele capacități de producție:

1. Stație de concasare, sortare, spălare agregate minerale cu o productivitate de 70 tone/h, amplasată în Preuțești, comuna Timișești, județul Neamț.

2. Instalații de preparare amestecuri asfaltice cu o productivitate de 70-140 to./h., 4 buc., amplasate în Iași, Botoșani și Timișești.

3. Utilaje specifice pentru execuția lucrărilor de drumuri :

- repartizoare amestecuri asfaltice;
- cilindri compactori;
- răspânditori agregate tip Hamerock pentru lucrări tratamente;
- autogudronatoare mixte bitum și emulsie;
- încărcătoare frontale;
- autogredere;
- mijloace de transport cu capacități de la 8, 5 to la 16 to.;
- răspânditoare de materiale antiderapante;
- autobasculante tip Volvo având capacitate (30 – 35) to.;
- autobasculante tip MAN având capacitate (30 – 35) to.;

4. Instalație revizie tehnică auto până la 13 to./osie.

5. Instalație de descărcare-stocare la cald și livrare bitum, având o capacitate de stocare de 2000 tone, localitatea Săbăoani, județul Neamț.

De asemenea, societatea dispune de o balastieră proprie în localitatea Preuțești (Timișești), județul Neamț, completată cu o stație sortare-concasare agregate minerale.

S.C. A.L.D.P. SA a implementat și aplică în desfășurarea activității un sistem integrat CALITATE-MEDIU-SĂNĂTATE ȘI SECURITATE OPERAȚIONALĂ în concordanță cu standardele: SR EN ISO 9001/2001; SR EN ISO 14001/2005; SR EN ISO 18001/2004.

În prezent, SC A.L.D.P.S.A. este preocupată de exploatarea în condiții de eficiență maximă a parcului de utilaje și mijloace de transport pentru execuția de lucrări de calitate și menținerea pe piață, în condițiile actuale.

Resursele și capabilitatea tehnică de care dispune asigură societății o arie de acoperire cu lucrări de construcții drumuri ce vizează zona Moldovei, precum și județele Bacău, Bistrița Năsăud, Covasna și Harghita.

II. Analiza cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția insolvenței

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului SC ANTREPRIZA DE LUCRARI ȘI PODURI SA s-a efectuat pe baza situațiilor financiare întocmite și depuse la Administrația Finanțelor Publice, respectiv bilanț, contul de profit și pierdere, note și tabele suplimentare anexate acestora, în conformitate cu responsabilitatea conducerii de a întocmi și prezenta situațiile financiare ale entității și a situației.

Obiectivul analizei administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului SC ANTREPRIZA DE LUCRARI ȘI PODURI SA a vizat evaluarea poziției financiare, a performanțelor și

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

modificărilor poziției financiare ale entității în perioada exercițiilor financiare 2008 – 2010 în vederea aprecierii modului de conducere a societății și a responsabilităților acesteia în gestionarea resurselor economice care i-au fost încredințate.

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului SC ANTREPRIZA DE LUCRARI și PODURI SA a utilizat informațiile cuprinse în situațiile financiare ale entității plecând de la premisa că acestea sunt credibile, adică nu conțin erori semnificative, nu sunt părtinitoare, reprezintă corect ceea ce și-a propus să reprezinte sau ceea ce se aștepta, în mod rezonabil să reprezinte și, în același timp, relevante respectiv recunoașterea aspectului sau naturii reprezentării să nu inducă în eroare, astfel încât să reprezinte cu fidelitate tranzacțiile și evenimentele corespunzătoare perioadei de referință conform caracteristicilor economice ale acestora.

Analizarea situațiilor financiare a urmărit evaluarea capacității entității de a genera numerar sau echivalente de numerar și a siguranței generării lor, în ultimă instanță, de aceasta depinzând capacitatea entității de a-și plăti angajații și furnizorii, de a plăti dobânzi, de a rambursa credite și de a remunera proprietarii.

Poziția financiară a unei entități este influențată de resursele economice pe care le controlează, de structura sa financiară, de lichiditatea și solvabilitatea sa și de capacitatea sa de se adapta schimbărilor mediului în care își desfășoară activitatea.

În analiza privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului SC ANTREPRIZA DE LUCRARI și PODURI SA, administratorului judiciar a urmărit corelarea indicatorilor din situațiile financiare cu operațiunile economice al căror efect final îl reflectă cât și la analize comparative în structură și dinamică, în vederea evaluării poziției financiare a întreprinderii.

Informațiile privind poziția financiară a entității sunt prezente în bilanț, documentul contabil de sinteză întocmit în cadrul referențialului contabil general, pe baza căruia se pot analiza resursele economice controlate de unitate (respectiv activele), structura financiară care măsoară datoriile și capitalurile proprii ale entității, lichiditatea, solvabilitatea și capacitatea entității de a se adapta schimbărilor de mediu în care își desfășoară activitate.

Pentru perioada de referință, dinamica elementelor structurale ale bilanțului contabil se prezintă astfel:

Bilanțul contabil al SC Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA - pentru perioada 2007 - 2010

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Imobilizări necorporale	- lei	2.000, 00 lei	4.210, 00 lei	4.210, 00 lei
Imobilizări corporale	15.882.170, 00 lei	24.086.643, 00 lei	21.897.800, 00 lei	18.343.394, 00 lei
Imobilizări financiare	869.914, 00 lei	868.914, 00 lei	868.914, 00 lei	868.914, 00 lei
Total active imobilizate	16.752.084, 00 lei	24.957.557, 00 lei	22.770.924, 00 lei	19.216.518, 00 lei
Stocuri	1.655.302, 00 lei	1.631.135, 00 lei	7.173.393, 00 lei	1.485.758, 00 lei
Creanțe	15.836.631, 00 lei	21.957.682, 00 lei	23.812.101, 00 lei	22.471.895, 00 lei
Investiții pe termen scurt	1.217.646, 00 lei	- lei	- lei	- lei
Casa și conturi la bănci	4.756.574, 00 lei	3.549.340, 00 lei	1.509.100, 00 lei	2.390.435, 00 lei
Total active circulante	23.466.153, 00 lei	27.138.157, 00 lei	32.494.594, 00 lei	26.348.088, 00 lei
Cheltuieli în avans	1.630.060, 00 lei	1.203.427, 00 lei	2.865.197, 00 lei	2.845.794, 00 lei
TOTAL ACTIV	41.848.297, 00 lei	53.299.141, 00 lei	58.130.715, 00 lei	48.410.400, 00 lei
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	15.090.931, 00 lei	21.590.835, 00 lei	29.675.163, 00 lei	33.635.986, 00 lei

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	4.343.383, 00 lei	5.814.400, 00 lei	3.363.739, 00 lei	591.975, 00 lei
Total datorii	19.434.314, 00 lei	27.405.235, 00 lei	33.038.902, 00 lei	34.227.961, 00 lei
Provizioane	1.683.351, 00 lei	- lei	- lei	- lei
Subvenții pentru investiții	- lei	- lei	- lei	- lei
Venituri înregistrate în avans	26.095, 00 lei	19.577, 00 lei	17.947, 00 lei	17.947, 00 lei
Capital subscris vărsat	16.908.445, 00 lei	22.954.685, 00 lei	22.954.685, 00 lei	22.954.685, 00 lei
Capital subscris nevărsat	- lei	- lei	- lei	- lei
Patrimoniul regiei	- lei	- lei	- lei	- lei
Total capital	16.908.445, 00 lei	22.954.685, 00 lei	22.954.685, 00 lei	22.954.685, 00 lei
Prime de capital	- lei	- lei	- lei	- lei
Rezerve din reevaluare	59.901, 00 lei	59.901, 00 lei	59.901, 00 lei	176.347, 00 lei
Rezerve	1.744.579, 00 lei	1.819.973, 00 lei	1.819.972, 00 lei	1.819.972, 00 lei
Acțiuni proprii	- lei	- lei	- lei	- lei
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	- lei	- lei	- lei	- lei
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	- lei	- lei	- lei	- lei
Rezultatul reportat	- lei	- lei	- lei	239.308, 00 lei
Rezultatul exercițiului financiar	2.130.064, 00 lei	1.115.163, 00 lei	239.308, 00 lei	- 11.025.820, 00 lei
Repartizarea profitului	138.452, 00 lei	75.393, 00 lei	- lei	- lei
Total capitaluri proprii	20.704.537, 00 lei	25.874.329, 00 lei	25.073.866, 00 lei	14.164.492, 00 lei
Total capital permanent	20.704.537, 00 lei	25.874.329, 00 lei	25.073.866, 00 lei	14.164.492, 00 lei
Patrimoniul public	- lei	- lei	- lei	- lei

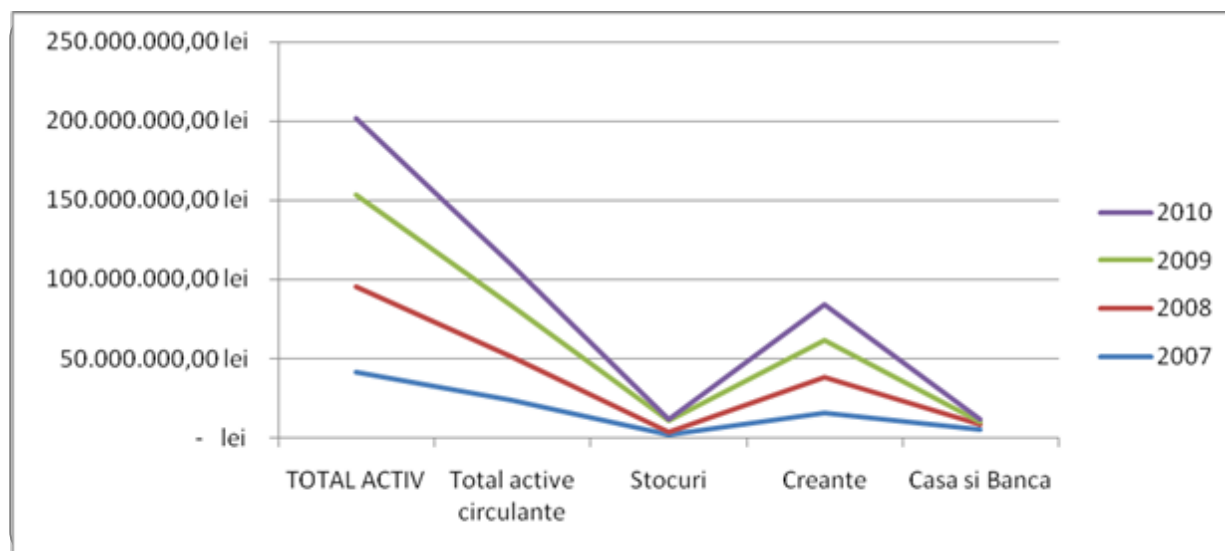
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Total capitaluri	20.704.537, 00 lei	25.874.329, 00 lei	25.073.866, 00 lei	14.164.492, 00 lei
TOTAL PASIV	41.848.297, 00 lei	53.299.141, 00 lei	58.130.715, 00 lei	48.410.400, 00 lei

Analiza structurii bilanțului a vizat analiza relativă a activelor entității, urmărind, astfel, o analiză a structurii activului, iar pe de altă parte, analiza structurii financiare (datorii - capitaluri proprii), respectiv aspectul central al analizei structurii pasivului.

Analiza propriu-zisă a structurii bilanțului a recurs la o serie de rate de structură care exprimă ponderea elementelor în totalul lor și care stau la baza aprecierii capacității entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

Pentru perioada de referință 2008 - 2010, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, a înregistrat o evoluție fluctuantă. Comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2007, valoarea acestora a fost de 41.848.297 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2008 valoarea lor netă a înregistrat o creștere la 53.299.141 lei (+ 11.450.844 lei, +27%), care reprezintă valoarea de vârf a perioadei de referință, respectiv, pentru exercițiul financiar 2009 o creștere la 58.130.715 lei (+ 4.831.574 lei, +9%) scăzând la sfârșitul exercițiului financiar la 48.410.400 lei (-9.720.315 lei, -17%).

Dinamica elementelor din structura activului



Rate structură activ	UM	2007	2008	2009	2010
Rata activelor imobilizate	%	40	47	39	40
- rata imobilizărilor corporale	%	38	45	38	38
- rata imobilizărilor necorporale	%	0	0, 0	0, 0	0, 0
- rata imobilizărilor financiare	%	2	2	1	2
Rata activelor circulante	%	42	44	53	49
-rata stocurilor	%	4	3	12	3
-rata creantelor	%	38	41	41	46
Rata disponibilitatilor banesti	%	11	7	3	5

Sub aspect structural, valoarea activelor imobilizate, cuprinzând toate valorile economice de investiție a căror perioadă de utilitate și lichiditate este mai mare de un an, a înregistrat, raportare la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere minoritară, pe toată perioada intervalului de referință, aceasta fiind de 40% la începutul perioadei de referință, 47% la nivelul exercițiului financiar 2008 39% pentru cel al anului 2009 și 40% la sfârșitul perioadei analizate. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2007, respectiv la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 16.752.084 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2008 aceasta să fie de 24.957.557 lei(+8.205.473 lei, +49%) scăzând în anul 2009 la 22.770.924 lei (- 2.186.633 lei, -9%) iar la sfârșitul exercițiului financiar 2010 să înregistreze valoarea netă de 26.348.088 lei (- 3.554.406 lei, -79%).

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, se suprapun, ca valoare și pondere peste valorile și ponderile activului imobilizat, societatea comercială neînregistrând în evidențele contabile imobilizări de natura celor necorporale sau financiare..

Evoluția relativ constantă a ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului întreprinderii, este considerată a fi o resursă utilizată ineficient în activitatea de exploatare a întreprinderii, pentru perioada de referință, cifra de afaceri înregistrând, comparativ cu valoarea de 31.105.672 lei la nivelul exercițiului financiar 2007, o creștere la 42.048.075 lei (+ 10.942.403 lei, +35%) în anul 2008 după care evoluția este descendentă la 27.676.825 lei (-14.371.250 lei, -66%) în anul 2009 respectiv 8.671.605 lei (-19.005.220 lei, -31%) în anul 2010.

Ratele de structură ale activelor imobilizate: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA				
- pentru perioada 2007 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
rata activelor imobilizate	40, 0%	46, 8%	39, 7%	0, 0%
	-	7%	-7%	-40%
rata imobilizărilor necorporale	0, 0%	0, 0%	0, 0%	0, 0%
	-	0%	0%	0%
rata imobilizărilor corporale	38, 0%	45, 2%	37, 9%	0, 0%
	-	7%	-7%	-38%
rata imobilizărilor financiare	2%	2%	2%	0%
	-	0%	0%	0%
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	35%	-34%	-69%

La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 23.466.153 lei, corespunzătoare unei ponderi de 42% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 27.138.157 lei (3.672.004 lei, 16%) pentru exercițiul financiar 2008, de 32.494.594 lei(5.356.437 lei, 20%) pentru exercițiul financiar 2009 respectiv 26.348.088 lei (-6.146.506 lei, -19%) în anul 2010.

Ratele de structură ale activelor circulante Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA				
- pentru perioada 2007 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
rata activelor circulante	56%	51%	56%	54%
	-	16%	20%	-19%
rata stocurilor	4, 0%	3, 1%	12, 3%	3, 1%
	-	-1%	340%	-79%
rata creanțelor	38%	41%	41%	46%
	-	39%	8%	-6%
rata disponibilităților (trezoreriei)	11%	7%	3%	5%
	-	-25%	-57%	58%

În structura activelor circulante, stocurile înregistrau, la începutul perioadei de referință o valoare de 1.655.302 lei, pentru ca în cursul exercițiului financiar 2008 aceasta să scada la 1.631.135 lei (-24.167 lei, -1%), în cel al anului 2009 sa creasca la 7.173.393 lei (+ 5.542.258 lei, +340%) urmând ca în cursul anului 2010 sa scada drastic la valoarea de 1.485.758 lei (-5.687.635 lei, -79%)

Astfel, ponderea deținută de stocuri în total active a înregistrat valori de 4 % la începutul perioadei de referință, 3, 1% în anul 2008, 12, 3 % în 2009 respectiv 3, 1% în anul 2010. Evoluția indicatorului este considerată favorabilă corelându-se cu evoluția cifrei de afaceri și exprima rforturile unitatii de reducere a stocurilor existente în condițiile scaderii drastice a cererii.

Valoarea creanțelor înregistrează, comparativ cu cea de 15.836.631 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, după o creștere la 21.957.682 lei (9.121.051 lei, 39%) la nivelul anului 2008, a înregistrat o creștere la 23.812.101 lei (1.854.419 lei, 8%) la nivelul exercițiului financiar 2009 urmate de o usoara scadere la 22.471.895 lei (-1.340.206 lei, -6%) în anul 2010. În totalul resurselor, ponderea creanțelor a înregistrat creșteri semnificative, variind de la 38% la începutul perioadei de referință, la 41% în exercițiul financiar 2008, 41% în cel al anului 2009 urcand la 46% în anul 2010. Rata creanțelor semnifică ponderi crescătoare ale vânzărilor pe credit, respectiv niveluri corespunzătoare de beneficii economice sub forma lichidităților imobilizate funcție de termenele de plată acordate sau întârzieri la plată. Evoluția ponderii creanțelor în totalul resurselor controlate de unitate poate fi corelatat cu incercarea societatii de reducere a acestora în prima faza corelata cu tendinta de a reduce stocurile în a doua faza.

Ipoteza anterioară pare a fi validată de evoluția ponderii activelor lichide în totalul resurselor controlate de unitate, acestea fiind de 11% în 2007, 7% în 2008, 3% în 2009 și 5% în 2010, evidențiind, pe toată perioada de referință, grave probleme de lichiditate.

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

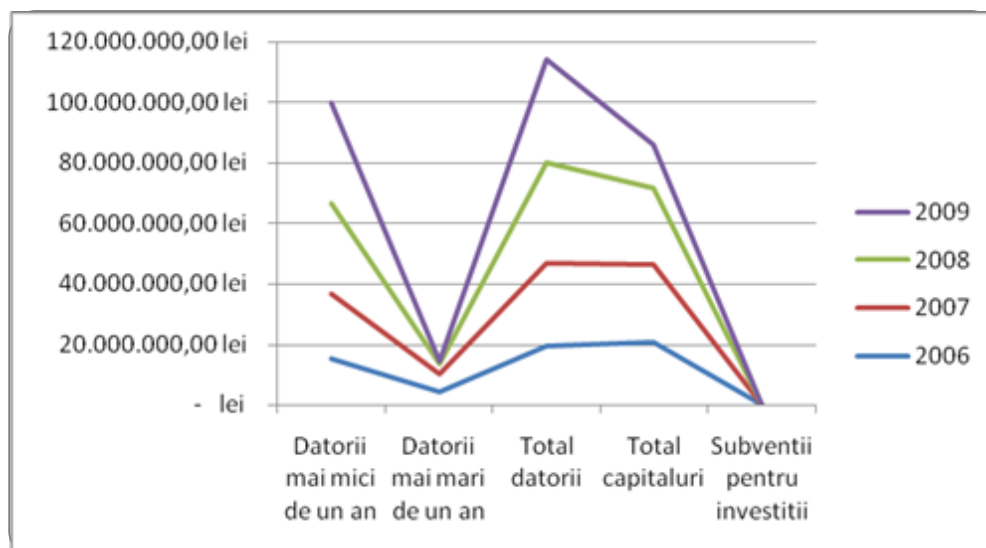
În structura pasivului, respectiv a mijloacelor existente pentru finanțarea resurselor controlate de unitate, datoriile ocupă o pondere majoritară. Valoarea totală a datoriilor unității a scăzut de la 19.434.314 lei la începutul perioadei de referință, la 27.405.235 lei (7.970.921 lei, 41%) la sfârșitul exercițiului financiar 2008, creșterea continuând în cursul anului 2009 până la 33.038.902 (5.633.667 lei, 21%) ajungând în anul 2010 la 34.227.961 lei (1.189.059 lei, 4%);

Rata îndatorării globale, respectiv ponderea totalului datoriilor în pasivul unității, a înregistrat valori de 46, 44% în 2007, 51, 42% în 2008, 56, 84% în anul 2009 și 70, 7% în 2010. Prin raportare la rata îndatorării globale, întreprinderea și-a desfășurat activitatea în condiții de dependență financiară însă creșterea datoriilor nu a fost însoțită de un efect de levier pozitiv, prin raportare la evoluția cifrei de afaceri.

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
rata îndatorării globale	46, 44%	51, 42%	56, 84%	70, 70%
	-	41, 01%	20, 56%	3, 60%
rata datoriilor curente	36, 06%	40, 51%	51, 05%	69, 48%
	-	0, 00%	37, 44%	13, 35%
rata de îndatorare la termen (vs. capital permanent)	10, 38%	10, 91%	5, 79%	1, 22%
	-	0, 53%	-5, 12%	-4, 56%
rata de îndatorare la termen (vs. capitaluri proprii)	10, 38%	10, 91%	5, 79%	1, 22%
	-	33, 87%	-42, 15%	0, 00%
rata autonomiei financiare globale	49, 48%	48, 55%	43, 13%	29, 26%
	-	24, 97%	-3, 09%	-43, 51%
rata autonomiei financiare la termen (vs. capital permanent)	1, 00%	1, 00%	1, 00%	1, 00%
	-	0, 00%	0, 00%	0, 00%
rata autonomiei financiare la termen (vs. datorii pe termen lung)	46, 44%	51, 42%	56, 84%	70, 70%
		4, 98%	5, 42%	13, 87%
rata stabilității financiare	49, 48%	48, 55%	43, 13%	29, 26%
	-	-0, 93%	-5, 41%	-13, 87%

Față de valoarea de 20.704.537 lei înregistrată de capitalurile proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului financiar 2008, o creștere la 25.874.329 lei (5.169.792 lei, 25%) scăzând la 25.073.866 lei (-800.463 lei, -3%) ajungând la 14.164.492 lei (-10.909.374 lei, -44%) la nivelul exercițiului financiar 2010.

Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu cea de 15.090.931 lei la începutul perioadei de referință, o creștere la 21.590.835 lei (+ 6.499.904 lei, +27%) pentru exercițiul financiar 2008, trendul crescător al acestora continuând în 2009 la 29.675.163 lei (+8.084.328 lei, +37%) ajungând la 33.635.986 lei (+93.960.823 lei, +13%). Ponderea datoriilor curente în capitalul propriu este de 36, 06% în 2007, 40, 51% în 2008, 51, 05 în 2009 și 69, 48% în 2010.

Datoriile pe termen lung, cu termen de plată mai mare de un an, au înregistrat, comparativ cu valoarea de 4.343.383 lei la sfârșitul exercițiului financiar 2007, o evoluție fluctuantă, înregistrând valori de 5.814.400 lei (+1.471.017 lei, +34%) pentru exercițiul financiar 2008, scăzând la 3.363.739 lei (- 2.450.661 lei, -42%) respectiv 591.975 lei (-2.771.764 lei, -

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

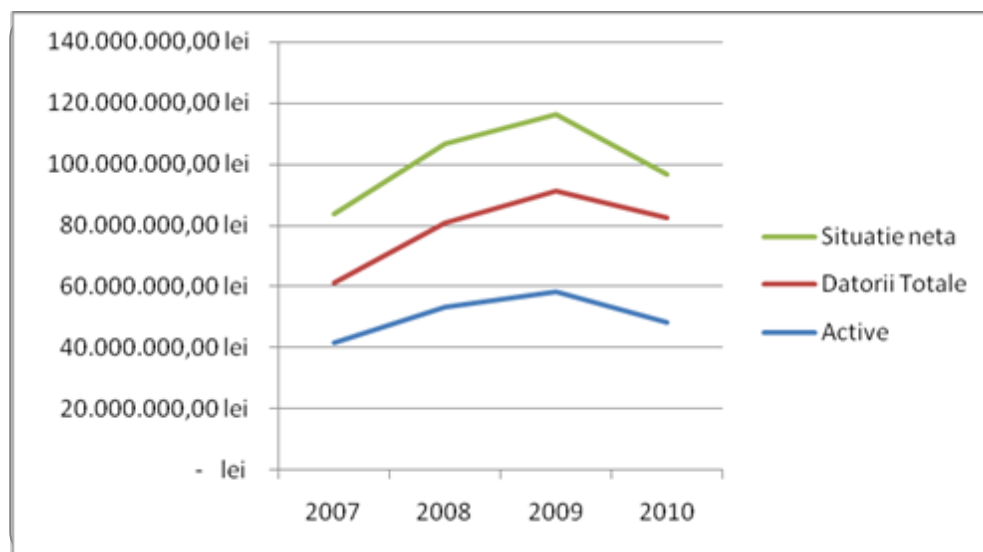
82%) în 2010. Ponderea datoriilor pe termen lung în capitalul permanent, de 10, 38% în 2007, 10, 91% în 2008, 5, 79% în 2009 respectiv 1, 22% în 2010 o valoare favorabilă asupra capacității de îndatorare a unității, practic, societatea neavând datorii pe termen lung sau ponderea acestora este foarte mica fata de capitalul societatii..

Rata autonomiei financiare globale, respectiv raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de 49, 48% în 2007, 48, 55% în 2008, 43.13% în 2009 și 29, 26% în 2010., indică imposibilitatea capitalurilor proprii de a finanța majoritar activitatea întreprinderii.

În aceste condiții, deși în anul 2010 autonomia financiara creste, situația netă, respectiv valoarea activului după deducerea datoriilor a înregistrat valori pozitive și crescătoare, la nivelul exercițiului financiar 2010 se înregistrează valori negative, ceea ce indică imposibilitatea activului de a acoperi interesul rezidual în activele întreprinderii.

Situația netă: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA - pentru perioada 2007 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Active	41.848.297,00 lei	53.299.141, 00 lei	58.130.715, 00 lei	48.410.400, 00 lei
Δ	-	11.450.844, 00 lei	4.831.574, 00 lei	- 9.720.315, 00 lei
%Δ	-	27, 36%	9, 07%	-16, 72%
datorii totale	19.434.314, 00 lei	27.405.235, 00 lei	33.038.902, 00 lei	34.227.961, 00 lei
Δ	-	7.970.921, 00 lei	5.633.667, 00 lei	1.189.059, 00 lei
%Δ	-	41, 01%		-8, 58%
situația netă	22.413.983, 00 lei	25.893.906, 00 lei	25.091.813, 00 lei	14.182.439, 00 lei
Δ	-	3.479.923, 00 lei	- 802.093, 00 lei	- 10.909.374, 00 lei
%Δ	-	15, 53%	-3, 10%	-43, 48%
riscul global (lichidativ)	53, 56%	48, 58%	43, 16%	29, 30%
Δ	-	-4, 98%	-5, 42%	-13, 87%

Dinamica factorilor determinanți ai situației nete



Analiza fondului de rulment, respectiv partea din capitalurile permanente care rămâne după finanțarea imobilizărilor și care este destinată reînnoirii activelor circulante, indică, pentru perioada de referință, valori fluctuante. Valorile negative înregistrate de fondul de rulment la nivelul exercițiilor financiare 2008 - 2009 evidențiază un surplus de resurse temporare față de nevoile temporare, ceea ce poate fi interpretată ca fiind vorba despre o resursă în fond de rulment.

De asemenea, pentru întreaga perioadă de referință se înregistrează fluctuante ale necesarului de fond de rulment.

În cursul exercițiilor financiare 2008 - 2009, valorile negative ale necesarului de fond de rulment evidențiază un surplus de resurse nete temporare față de capitalurile circulante, necesitățile temporare fiind mai mici decât resursele temporare mobilizate. Valorile pozitive înregistrate de necesarul de fond de rulment în cursul exercițiilor financiare 2010 evidențiază un surplus de necesar temporar față de resursele temporare care ar fi putut fi mobilizate, situație considerată normală ca consecință a sumelor imobilizate în creante și stocuri.

În ansamblu, pentru exercițiul financiar 2010, resursele din exploatare acopereau un excedent crescut de lichidități și doar o parte a activului imobilizat. Pentru exercițiile financiare 2008-2009, necesarul de fond de rulment a fost finanțat în întregime din resurse permanente.

Indicatorii echilibrului financiar: SC Antrepriza de Lucrări și Poduri SA - pentru perioada 2007 – 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
fond de rulment financiar	8.295.836, 00 lei	6.731.172, 00 lei	5.666.681, 00 lei	- 4.460.051, 00 lei
Δ	–	- 1.564.664, 00 lei	- 1.064.491, 00 lei	- 10.126.732, 00 lei
%Δ	–	81%	84%	-79%
necesar de fond de rulment	3.952.453, 00 lei	916.772, 00 lei	2.302.942, 00 lei	- 5.052.026, 00 lei
Δ	–	- 3.035.681, 00 lei	1.386.170, 00 lei	- 7.354.968, 00 lei
%Δ	–	23%	251%	-219%
trezoreria netă	2.207.874, 00 lei	- 903.201, 00 lei	482.970, 00 lei	- 6.871.998, 00 lei
Δ	–	- 3.111.075, 00 lei	1.386.171, 00 lei	- 7.354.968, 00 lei
%Δ	–	-41%	-53%	-1423%

Ratele de lichiditate măsoară capacitatea de plată a întreprinderii, adică solvabilitatea pe termen scurt.

Ratele de lichiditate: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2007 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
rata lichidității generale/curente	0, 00	1, 26	1, 10	0, 78
rata lichidității reduse	0, 00	1, 18	0, 85	0, 74
rata lichidității imediate	0, 00	0, 16	0, 05	0, 07

Analiza ratei lichidității generale/curente indică, pentru întreaga perioadă de referință, imposibilitatea de acoperire a datoriilor pe termen scurt din activele circulante care urmează să se transforme în lichidități.

Analiza ratei lichidității reduse evidențiază că din creanțe și disponibilități întreprinderea se află în imposibilitate de ași onora datoriile imediate exigibile.

Analiza ratei lichidității imediate evidențiază incapacitatea firmei de a rambursa în mod instantaneu datoriile scadente imediat.

Pentru întreaga perioadă de referință, analizarea ratelor de lichiditate, respectiv raportarea activelor circulante, totale sau parțiale, la datoriile pe termen scurt, evidențiază incapacitatea de plată a întreprinderii în ceea ce privește datoriile pe termen scurt. Insolvabilitatea pe termen scurt a întreprinderii înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, întreprinderea a fost înaptă a face față pe termen scurt datoriilor scadente prin prisma transformării activelor circulante în disponibilități.

Analiza gradului de solvabilitate, respectiv a gradului de îndatorare, prin compararea, în general, a finanțării proprii cu finanțarea străină, evidențiază măsura în care activul este suficient pentru plata datoriilor, precum și implicațiile îndatorării asupra gestiunii financiare a întreprinderii pe termen lung.

Ratele de solvabilitate: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA - pentru perioada 2007 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
rata solvabilității generale	2, 15	1, 94	1, 76	1, 41
rata îndatorării globale	0, 46	0, 51	0, 57	0, 71
rata levierului financiar	0, 94	1, 06	1, 32	2, 42
rata îndatorării la termen	0, 21	0, 22	0, 13	0, 04
rata capacității globale de rambursare	9, 12	24, 58	138, 06	-3, 10
rata capacității de rambursare la termen	2, 04	5, 21	14, 06	-0, 05
rata prelevării datoriilor financiare	0, 02	0, 24	-1, 22	-1, 02
rata costului îndatorării	0, 09	0, 11	0, 20	0, 27
rata autonomiei financiare globale	0, 49	0, 49	0, 43	0, 29
rata autonomiei financiare la termen	0, 49	0, 49	0, 43	0, 29

Analiza ratei solvabilității generale evidențiază că, pentru întreaga perioadă de referință, întreprinderea s-a aflat sub iminența riscului de insolvabilitate, însă aceasta a devenit iminentă începând cu exercițiul financiar 2009.

Analiza ratei îndatorării globale evidențiază că, prin raportarea datoriilor totale la pasivul total, pentru întreaga perioadă de referință, întreprinderea a fost dependentă față de resursele financiare provenite de la terți. În același timp, analiza ratei de îndatorare evidențiază că firma nu mai are posibilitatea de a recurge în continuare la îndatorare fără o agravare continuă a stării de insolvabilitate.

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

Evoluția ratei levierului financiar, respectiv raportarea datoriilor totale la capitalul propriu, evidențiază, pentru întreaga perioadă de referință, o depreciere a gradului de autonomie financiară a întreprinderii și, de asemenea, apariția, începând cu exercițiul financiar 2009, a riscului de insolvabilitate.

În general, valoarea tuturor ratelor de solvabilitate evidențiază, pentru întreaga perioadă de referință, un grad ridicat de dependență financiară a întreprinderii și o capacitate defavorabilă de împrumut în condițiile în care rambursarea datoriilor pe termen lung nu poate fi acoperită prin capacitatea de autofinanțare.

Situația dificilă a întreprinderii, astfel cum este evidențiată prin analiza indicatorilor de solvabilitate, s-a datorat, în ciuda creșterii vitezei de rotație a stocurilor, a creșterii termenului mediu de recuperare a creanțelor, ceea ce a condus la creșterea termenului mediu de plată a datoriilor cu mult peste durata calendaristică a exercițiului financiar.

Ratele de rotație a capitalurilor: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2007 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
durata de rotație a stocurilor	19, 16	13, 97	93, 31	61, 68
termenul mediu de recuperare a creanțelor	183, 28	187, 99	309, 73	932, 92
termenul mediu de plată a datoriilor	224, 92	234, 63	429, 75	1420, 97
durata ciclului	-22, 48	-32, 67	-26, 71	-426, 37

Analizarea performanțelor întreprinderii a avut ca suport situațiile contului de profit și pierdere care sintetizează fluxurile de operații privind modul de formare a rezultatelor. În perioada de referință, dinamica structurilor fluxurilor de rezultate a fost următoarea:

Contul de rezultate al Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2007-2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Cifra de afaceri netă	31.105.672, 00 lei	42.048.075, 00 lei	27.676.825, 00 lei	8.671.605, 00 lei
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	- 877.329, 00 lei	- 953.268, 00 lei	2.608.786, 00 lei	- 3.113.747, 00 lei
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	105.799, 00 lei	3.098, 00 lei	36.268, 00 lei	- lei
Alte venituri din exploatare	1.834.614, 00 lei	118.222, 00 lei	104.304, 00 lei	1.259.158, 00 lei
Total venituri din exploatare	32.168.756, 00 lei	41.216.127, 00 lei	30.426.183, 00 lei	6.817.016, 00 lei
Cheltuieli privind stocurile	12.123.382, 00 lei	20.957.301, 00 lei	11.833.605, 00 lei	7.844.043, 00 lei
Cheltuieli cu personalul	5.189.002, 00 lei	7.038.481, 00 lei	5.222.863, 00 lei	2.543.379, 00 lei
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	3.313.976, 00 lei	2.824.120, 00 lei	2.710.365, 00 lei	3.000.553, 00 lei
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	- lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli privind prestațiile externe	4.155.665, 00 lei	7.550.964, 00 lei	7.379.901, 00 lei	2.325.534, 00 lei
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	266.782, 00 lei	214.717, 00 lei	239.391, 00 lei	326.608, 00 lei
Alte cheltuieli de exploatare	1.396.202, 00 lei	1.153.985, 00 lei	752.086, 00 lei	1.068.058, 00 lei
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	- lei	- lei	- lei	- lei
Ajustări privind provizioanele	1.683.351, 00 lei	- 1.788.915, 00 lei	- lei	- lei
Total cheltuieli de exploatare	28.128.360, 00 lei	37.950.653, 00 lei	28.138.211, 00 lei	17.108.175, 00 lei
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	4.040.396, 00 lei	3.265.474, 00 lei	2.287.972, 00 lei	- 10.291.159, 00 lei
Venituri din interese de participare	- lei	- lei	- lei	- lei

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. 12309/10.09.2012

Contul de rezultate al Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2007-2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	- lei	- lei	- lei	- lei
Venituri din dobânzi	16.966, 00 lei	18.281, 00 lei	34.108, 00 lei	30.844, 00 lei
Alte venituri financiare	36.364, 00 lei	5.551, 00 lei	1.571, 00 lei	249.671, 00 lei
Total venituri financiare	53.330, 00 lei	23.832, 00 lei	35.679, 00 lei	280.515, 00 lei
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	- lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli privind dobânzile	1.085.803, 00 lei	1.646.134, 00 lei	1.897.363, 00 lei	910.112, 00 lei
Alte cheltuieli financiare	239.004, 00 lei	135.312, 00 lei	127.415, 00 lei	94.064, 00 lei
Total cheltuieli financiare	1.324.807, 00 lei	1.781.446, 00 lei	2.024.778, 00 lei	1.004.176, 00 lei
REZULTATUL FINANCIAR	- 1.271.477, 00 lei	- 1.757.614, 00 lei	- 1.989.099, 00 lei	- 723.661, 00 lei
REZULTATUL CURENT	2.768.919, 00 lei	1.507.860, 00 lei	298.873, 00 lei	- 11.014.820, 00 lei
Venituri extraordinare	- lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli extraordinare	- lei	- lei	- lei	- lei
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	- lei	- lei	- lei	- lei
Venituri totale	32.222.086, 00 lei	41.239.959, 00 lei	30.461.862, 00 lei	7.097.531, 00 lei
Cheltuieli totale	29.453.167, 00 lei	39.732.099, 00 lei	30.162.989, 00 lei	18.112.351, 00 lei
REZULTATUL BRUT	2.768.919, 00 lei	1.507.860, 00 lei	298.873, 00 lei	- 11.014.820, 00 lei
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	638.855, 00 lei	392.697, 00 lei	59.565, 00 lei	11.000, 00 lei
REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	2.130.064, 00 lei	1.115.163, 00 lei	239.308, 00 lei	- 11.025.820, 00 lei

Situația contului de profit și pierdere a constituit baza aprecierii performanțelor economico - financiare a întreprinderii pe seama marjelor de acumulare, denumite solduri intermediare de gestiune. Dinamica soldurilor intermediare de gestiune, respectiv contribuția lor asupra rezultatelor parțiale economico-financiare a activității întreprinderii au fost, în perioada de referință, astfel:

Soldurile intermediare de gestiune ale Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2006 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Cifra de afaceri	31.105.672, 00 lei	42.048.075, 00 lei	27.676.825, 00 lei	8.671.605, 00 lei
Costul mărfurilor vândute	- lei	- lei	- lei	- lei
Marja comercială	- lei	- lei	- lei	- lei
Producția vândută	31.105.672, 00 lei	42.048.075, 00 lei	27.676.825, 00 lei	8.671.605, 00 lei
Producția stocată	- lei	- lei	- lei	- lei
Producția imobilizată	- lei	- lei	- lei	- lei
Producția exercițiului	31.105.672, 00 lei	42.048.075, 00 lei	27.676.825, 00 lei	8.671.605, 00 lei
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	12.123.382, 00 lei	20.957.301, 00 lei	11.833.605, 00 lei	7.844.043, 00 lei
Cheltuieli privind prestațiile externe	4.155.665, 00 lei	7.550.964, 00 lei	7.379.901, 00 lei	2.325.534, 00 lei
Consumuri intermediare	16.279.047, 00 lei	28.508.265, 00 lei	19.213.506, 00 lei	10.169.577, 00 lei

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

Soldurile intermediare de gestiune ale Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2006 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Valoarea adăugată	2.817.058, 75 lei	2.572.563, 90 lei	1.608.030, 61 lei	- 359.513, 28 lei
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	266.782, 00 lei	214.717, 00 lei	239.391, 00 lei	326.608, 00 lei
Cheltuieli cu personalul	5.189.002, 00 lei	7.038.481, 00 lei	5.222.863, 00 lei	2.543.379, 00 lei
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	9.370.841, 00 lei	6.286.612, 00 lei	3.001.065, 00 lei	- 4.367.959, 00 lei
Alte venituri de exploatare	1.834.614, 00 lei	118.222, 00 lei	104.304, 00 lei	1.259.158, 00 lei
Alte cheltuieli de exploatare	1.396.202, 00 lei	1.153.985, 00 lei	752.086, 00 lei	1.068.058, 00 lei
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	9.809.253, 00 lei	5.250.849, 00 lei	2.353.283, 00 lei	- 4.176.859, 00 lei
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	3.313.976, 00 lei	2.824.120, 00 lei	2.710.365, 00 lei	3.000.553, 00 lei
Rezultatul exploatarii	6.495.277, 00 lei	2.426.729, 00 lei	- 357.082, 00 lei	- 7.177.412, 00 lei
Venituri financiare	53.330, 00 lei	23.832, 00 lei	35.679, 00 lei	280.515, 00 lei
Cheltuieli financiare	1.173.226, 00 lei	1.686.200, 00 lei	1.804.313, 00 lei	959.851, 00 lei
Venituri extraordinare	- lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli extraordinare	- lei	- lei	- lei	- lei
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	5.375.381, 00 lei	764.361, 00 lei	- 2.125.716, 00 lei	- 7.856.748, 00 lei
Cheltuieli privind dobânzile	1.085.803, 00 lei	1.646.134, 00 lei	1.897.363, 00 lei	910.112, 00 lei
Cheltuieli cu impozitul pe profit	638.855, 00 lei	392.697, 00 lei	59.565, 00 lei	11.000, 00 lei
Rezultatul net	3.650.723, 00 lei	- 1.274.470, 00 lei	- 4.082.644, 00 lei	- 8.777.860, 00 lei
Capacitatea de autofinanțare	3.650.723, 00 lei	- 1.274.470, 00 lei	- 4.082.644, 00 lei	- 8.777.860, 00 lei

Așa cum se observă din datele contului de profit și pierderi, cifra de afaceri înregistrează un trend descrescător.

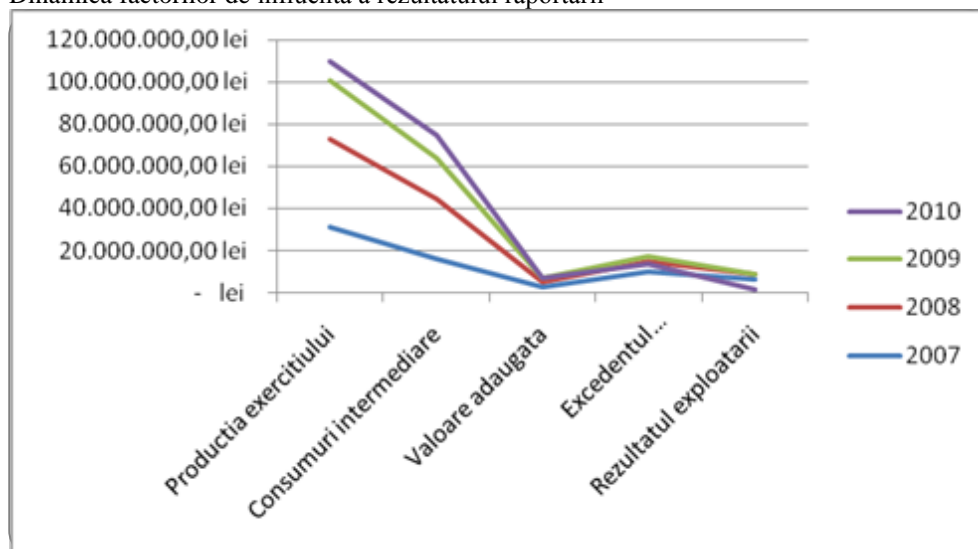
De asemenea, în perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, producția exercițiului, respectiv volumul total de activitate al întreprinderii desfășurat prin activitatea de producție, a înregistrat, comparativ cu valoarea de 31.105.672 lei înregistrată la începutul perioadei de referință, în cursul exercițiului financiar 2008 a înregistrat o creștere până la nivelul de 42.048.705 lei (+ 10.942.403, 00 lei, + 35, 18 %), urmată de o scădere în anul 2009 până la nivelul de 7.676.825 lei (-3.428.847 lei, -11, 02%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2010, trendul descrescător să continue până la nivelul de 8.671.050 lei (- 22.434.067, 00 lei, - 72, 12%).

Volumul de activitate corespunzător producției exercițiului a fost susținut prin efectuarea de consumuri intermediare (cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile cumulate cu cheltuielile privind prestațiile externe) în cuantum de 16.279.047 lei la nivelul exercițiului financiar 2007, de 28.508.265 lei (+ 12.229.218 lei, + 75, 12 %) pentru exercițiul financiar 2008, de 19.213.506 lei (+ 2.934.445 lei, + 18, 03 %) pentru exercițiul financiar 2009, și de o scădere la nivelul de 10.169.577 lei (- 6.109.470 lei, - 37, 53 %) pentru exercițiul financiar 2010.

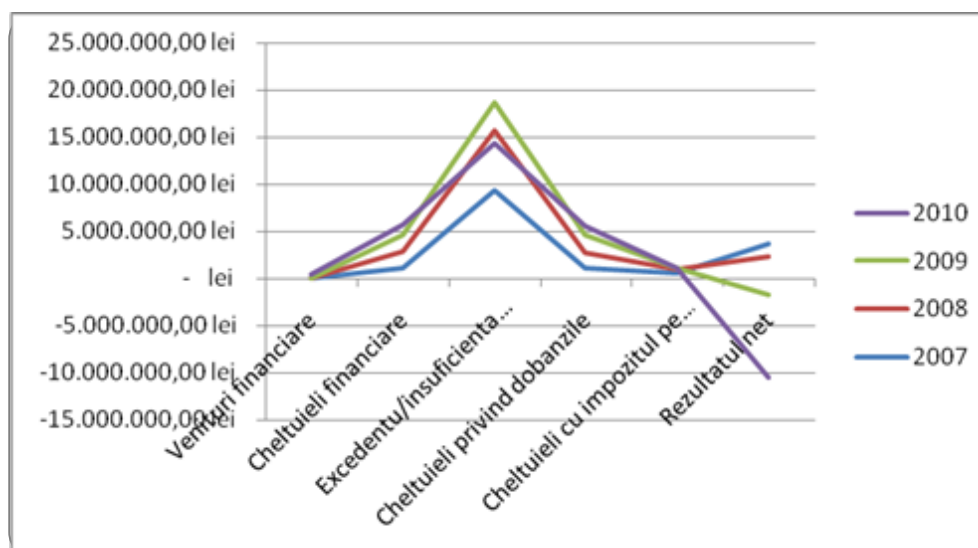
În asemenea condiții, valoarea adăugată, respective plusul de valoare rezultat din activitatea societății s-a erodat continuu, pornind de la o valoare de 2.917.058, 75 în exercițiul financiar 2007, ajungând la sfârșitul perioadei de referință să înregistreze valori negative, respectiv - 359.513, 28.

Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată, de asemenea s-a erodat, astfel încât excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a întreprinderii, pornind de la o valoare de 9.370.842 lei în exercițiul financiar 2007, ajungând la sfârșitul perioadei de referință să înregistreze valori negative, respectiv - 4.367. 959.

Dinamica factorilor de influența a rezultatului raportării



Dinamica factorilor de influența a rezultatului net



Analiza profitabilității prin ratele rentabilității comerciale evidențiază, începând cu exercițiul financiar 2009, ineficiența globală a întreprinderii, în principal pe seama activității de exploatare.

Ratele rentabilității comerciale / rapoartele de marjă: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA				
- pentru perioada 2007 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
rata medie a profitului (rata marjei nete)	0,12	-0,03	-0,15	-1,01
rata marjei brute	0,21	0,06	-0,01	-0,83
rata marjei nete de exploatare	0,11	0,07	0,08	-1,19
rata marjei brute de exploatare	0,13	0,08	0,08	-1,19
rata marjei brute asupra valorii adăugate	0,09	0,06	0,06	-0,04
rata marjei comerciale	0,00	0,00	0,00	0,00
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat din exploatare)	0,13	0,08	0,08	-1,51
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat curent)	0,09	0,04	0,01	-1,62
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat net)	0,07	0,03	0,01	-1,62

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

Analiza rentabilității economice, vizând eficiența capitalului alocat activității productive a întreprinderii, evidențiază, începând cu exercițiul financiar 2009, incapacitatea resurselor controlate de întreprindere de a atrage beneficii economice pe toate palierele de acumulare a rezultatelor.

Ratele rentabilității activului total: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA				
- pentru perioada 2007 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
vs. rezultatul din exploatare	0, 10	0, 06	0, 04	-0, 21
vs. excedentul brut din exploatare	0, 22	0, 12	0, 05	-0, 09
vs. excedentul brut înainte de plata dobânzii și impozitului pe profit	0, 13	0, 01	-0, 04	-0, 16
vs. profit brut	0, 07	0, 03	0, 01	-0, 23
vs. profit net	0, 05	0, 02	0, 00	-0, 23

Analiza rentabilității resurselor consumate evidențiază o rentabilitate la limită la asupra rezultatului din exploatare, rezultatul exploatării fiind erodat sub impactul cheltuielilor financiare și a cheltuielilor cu dobânzile, la nivelul exercițiului financiar 2009, întreprinderea aflându-se în situația de a nu-ți mai putea susține din rezultatele exploatării rambursarea datoriilor și a cheltuielilor aferente acestora.

Prin raportare strictă asupra cheltuielilor cu dobânzile, dacă la nivelul exercițiilor financiare 2007 – 2008 excedentul brut din exploatare, după cheltuielile financiare, permitea acoperirea de 0, 20 ori la nivelul anului 2007, de 2, 15 ori la nivelul anului 2008, excedentul brut din exploatare nu mai permite plata dobânzilor după cheltuielile financiare începând cu exercițiul financiar 2009 și 2010.

Rata de acoperire a dobânzii: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2006 - 2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
Excedentul brut / insuficiența brută înainte plății dobânzii și impozitului pe profit	5.375.381, 00 lei	764.361, 00 lei	- 2.125.716, 00 lei	- 7.856.748, 00 lei
Cheltuieli privind dobânzile	1.085.803, 00 lei	1.646.134, 00 lei	1.897.363, 00 lei	910.112, 00 lei
Rata de acoperire a dobânzilor	0, 20	2, 15	-0, 89	-0, 12

Analiza riscului de faliment prin modelul Altman evidențiază că, dacă la nivelul exercițiului financiar 2008 situația întreprinderii era considerată bună sub aspectul solvabilității, începând cu exercițiul financiar 2009 ea se caracterizează ca fiind precară sub impactul dificultăților iar evoluția ei defavorabilă conducând la o situație corespunzătoare exercițiului financiar 2010 caracterizată ca fiind grea, insolvabilă, cu o iminență de insolvență maximă.

Determinarea riscului de faliment - Modelul E. Altman:				
Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2007-2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
R1=(Ac-Dc)/activ total	0, 20	0, 10	0, 05	-0, 15
R2=autofinanțarea/activ total	0, 05	0, 02	0, 00	-0, 23
R3=rezultat înainte plății dobânzii și impozitului pe profit/activ total	0, 13	0, 01	-0, 04	-0, 16
R4=capital propriu/datorii totale	1, 07	0, 94	0, 76	0, 41
R5=Cifra de afaceri/activ total	0, 74	0, 79	0, 48	0, 18
scor Z	2, 19	1, 87	1, 25	0, 05

Analiza riscului de faliment prin modelul Conan & Holder evidențiază că la nivelul perioadei 2007 -2010 societatea a avut scorul Z mai mic de 6% ceea ce preuspune că situația întreprinderii putea fi considerată incertă.

Determinarea riscului de faliment - Modelul Conan & Holder: Antrepriza de Lucrări Drumuri și Poduri SA- pentru perioada 2007-2010				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
R1=EBE/datorii totale	0, 4822	0, 2294	0, 0908	-0, 1276
R2=capital permanent/activ total	0, 4948	0, 4855	0, 4313	0, 2926
R3=(Ac-S)/total active	0, 5212	0, 4786	0, 4356	0, 5136
R4=cheltuieli financiare/cifra de afaceri	0, 0349	0, 0391	0, 0686	0, 0000
R5=cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	1, 8420	2, 7360	3, 2480	-7, 0745
scor Z	0, 0934	-0, 0692	-0, 1981	0, 8234

În opinia administratorului judiciar și conform analizei economico-financiare și comerciale a activității debitoarei pentru perioada 31.12.2007-31.12.2010, insolvența s-a datorat unor cauze obiective, caracteristice crizei economice actuale coroborat cu restricțiile bugetare actuale, în condițiile în care principalii beneficiari ai lucrărilor executate de societatea debitoare sunt instituții publice, cu finanțare de la bugetul de stat. Dintre acestea, menționăm:

-dezechilibre financiare pe termen scurt și pe termen lung determinate de termenele de lichiditate ale creanțelor și de exigibilitate a datoriilor;

dezechilibre financiare induse de finanțarea imobilizărilor pe seama datoriilor pe termen scurt și nu pe seama resurselor capitalurilor proprii;

-dezechilibru financiar pe termen scurt generat de insuficiența finanțării ciclice din resursele ciclice, respectiv a cheltuielilor aferente exploatarei din excedentele exploatarei ca urmare a insuficienței de acoperire a utilizărilor ciclice pe seama datoriilor ciclice;

-grave probleme de lichiditate generate de incapacitatea întreprinderii de a face față la termen plății datoriilor scadente prin prisma transformării activelor circulante în disponibilități;

-insuficiența activității de exploatare în a genera excedent din exploatare suficient pentru asigurarea desfășurării activității întreprinderii în condiții de independență financiară;

-deteriorarea gradului de autonomie financiară a întreprinderii;

-incapacitatea ponderii capitalurilor proprii în totalul capitalurilor permanente pentru a pune întreprinderea în capacitate de împrumut favorabilă;

-o rentabilitate generală a întreprinderii insuficientă pentru asigurarea unui potențial de finanțare în măsură să acopere integral obligațiile financiare ale întreprinderii;

-incapacitatea întreprinderii de a avea prin activitatea curentă un potențial financiar rentabil în măsură să remunereze efortul economico-financiar de atragere de beneficii economice.

III. Situația transferurilor de patrimoniu efectuate în ultimii trei ani:

În opinia lichidatorului judiciar, în perioada suspectă, nu au fost identificate operațiuni frauduloase în accepțiunea art.79 și următoarele din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare, care ar fi concurat la ajungerea debitoarei în stare de insolvență.

IV. Posibilitatea reală de reorganizare a activității debitorului:

Chiar dacă Cererile Introductive ale creditorilor au fost contestate de către societatea debitoare iar unele contestații au fost respinse de Judecătorul-sindic, și în conformitate cu prevederile art. 33 alin.(2), societatea-debitoare nu poate propune un plan de reoganizare, în conformitate cu prevederile art.94 alin.(1), lit.b), planul de reorganizare al debitorului poate fi propus de administratorul judiciar.

Pe baza bunel colaborări cu societatea debitoare de la data deschiderii procedurii, a cărei conduceri și-a manifestat intenția de a sprijini administratorul judiciar în vederea elaborării Planului și a implementării acestuia, administratorul judiciar își manifestă intenția de a depune Planul de reorganizare în termenul legal, prevăzut de art.94 alin.1), lit.b).

În favoarea reorganizării judiciare a entității pledează o serie de avantaje comparativ cu deschiderea procedurii falimentului, dintre care menționăm:

-Continuând activitatea, se menține gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „ active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „reci”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile);

-Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei întreprinderi cu experiență și prestigiu în domeniul de activitate propriu și de menținerea și de crearea unui număr însemnat de locuri de muncă.

În urma analizei preliminare efectuată în prezentul Raport s-a constatat că ANTREPRIZA de LUCRĂRI DRUMURI și PODURI IAȘI SA este o societate solvabilă și cu potențial, dar cu o situație financiară dificilă la acest moment. Pornind de la situația societății la data curentă apreciem că un plan de reorganizare poate fi implementat, cu următoarele direcții principale:

- Reechilibrarea patrimonială a societății, în sensul reechilibrării activului și pasivului societății, pornind de la valoarea de piață a activelor societății și cu respectarea principiului prevăzut de Legea nr.85/2006 privind tratamentul corect și echitabil al creditorilor.În acest sens se are în vedere includerea în Planul de reorganizare a vânzării unor active excedentare și care nu sunt esențiale pentru reusita Planului de reorganizare în condiții de preț și întrun orizont de timp favorabil pentru creditorii și debitor;

- Reșalonarea datoriilor societății în conformitate cu posibilitățile reale de de plată ale societății care vor fi reliefate întrun buget de venituri și cheltuieli împreună cu un flux de numerar previzionate pe principii realiste, ca parte a unui nou plan de afaceri;

- Reducerea costurilor de funcționare ale societății;

- Lichidizarea stocurilor societății, precum și accelerarea măsurilor de recuperare a creanțelor, aspect dificil ținând cont de cont de faptul că majoritatea clienților sunt instituții publice, supuse constrângerilor bugetare.

Administratorul judiciar consideră că, deși SC ANTREPRIZA DE LUCRĂRI DRUMURI ȘI PODURI IAȘI SA, se confruntă cu o situație financiară dificilă, cu aplicarea măsurilor prezentate mai sus, precum și a altor măsuri care vor fi necesare pe parcursul desfășurării planului de reorganizare a activității societății.

Alte mențiuni:

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 12309/10.09.2012

Prezentul Raport asupra cauzelor și împrejurărilor urmează a fi completat cu datele financiare la sfârșitul exercițiului financiar 2011, lucrările de închidere ale bilanțului contabil fiind în curs, acesta urmând a fi finalizat până la data de 31.05.2012, conform termenului stabilit de legislația specifică.

Administratorul judiciar intenționează ca după completarea Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor să procedeze la convocarea Adunării Creditorilor în vederea supunerii spre aprobare, în conformitate cu prevederile art.94 alin.(1), lit.b.

Administrator judiciar: „EuroBusiness LRJ” SPRL, prin asociat coordonator, Eduard Pascal

[REDACTED]

•

•

•

[REDACTED]

