

Nr. înregistrare: 1644 din 20.07.2012

Către

**S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**

**Bulevardul Carol I, Nr.34-36, Et. 13-14,**

**Sector 2, București**



Subscrisa **HODOȘ BUSINESS RECOVERY S.P.R.L.**, cu sediul în Târgu-Mureș, str. Târgului nr. 15, jud. Mureș și cu adresă de corespondență în Târgu-Mureș, Bld. 1 Decembrie 1918 nr. 86/A, apart. 7, jud. Mureș, înregistrată în Registrul formelor de organizare a profesiei sub nr. RFO II 0409, având C.U.I. 26197420, reprezentată de practician în insolvență coordonator Av. Raul-Felix Hodoș, în calitate de administrator judiciar al **S.C. CARS S.A.** (*în insolvență, in insolvency, en procedure collective*), cu sediul în Târnăveni, str. Bradului nr. 14, jud. Mureș, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J26/28/1991, alăturat vă transmitem Raportul privind cauzele și împrejurările apariției stării de insolvență a debitoarei S.C. CARS S.A. nr. 1613 din 16.07.2012, întocmit în dosarul nr. 301/1371/2012 al Tribunalului Specializat Mureș.

**Cu stimă,**  
**Administrator judiciar**  
**HODOȘ BUSINESS RECOVERY S.P.R.L.**

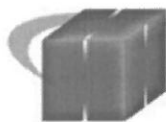


**Hodoș Business Recovery**  
**Filiala București**  
București, str. Nicolae Caramfil  
nr. 41, etaj 4, sector 1  
hbr.bucuresti@hodos.eu

**Hodoș Business Recovery**  
**Filiala Brașov**  
Brașov, str. Iuliu Maniu nr. 64,  
Sc. A, ap. 6, jud. Brașov  
hbr.brasov@hodos.eu

**Hodoș Business Recovery**  
**Filiala Cluj**  
Cluj-Napoca, str. Horticultorilor  
nr. 5, jud. Cluj  
hbr.cluj@hodos.eu

**Hodoș Business Recovery**  
**Filiala Oradea**  
Oradea, Str. Moldovei nr. 11D,  
et. 1, ap. 7, jud. Bihor  
hbr.oradea@hodos.eu



Nr. înregistrare: 1613 din 16.07.2012

**RAPORTUL PRIVIND CAUZELE ȘI ÎMPREJURĂRILE APARIȚIEI STĂRII DE  
INSOLVENȚĂ A DEBITOAREI****S.C. CARS S.A.****(în insolvență, in insolvency, en procedure collective)**

<b>1. Număr dosar</b>	301/1371/2012
<b>2. Judecător sindic</b>	Tudorița MANTA
<b>3. Temei juridic</b>	art. 59 din Legea 85/2006
<b>4. Administrator judiciar</b>	HODOȘ BUSINESS RECOVERY S.P.R.L.
<b>5. Date de identificare a debitoarei</b>	Sediul: str. Bradului nr. 14, Târnăveni, jud. Mureș, J 26/28/1991, C.U.I RO 1246411

**I. Date generale privind S.C. CARS S.A.****1. Înființarea societății**

S.C. CARS S.A. a fost înființată prin Hotărârea Guvernului nr. 1200/1990 privind înființarea de societăți comerciale pe acțiuni în industrie. Conform hotărârii menționate, societatea a fost creată prin preluarea activelor fostei ÎNTREPRINDERI DE PRODUSE CERAMICE TÂRNĂVENI.

**2. Capitalul social**

Capitalul subscris și vărsat la data constituirii societății a fost de 39.400.000 lei vechi, echivalent al 7.880 acțiuni. Potrivit înregistrărilor din Registrul Comerțului, la data constituirii societății sub formă de societate pe acțiuni, acționarii debitoarei erau FPP III TRANSILVANIA din Brașov și I.P.C. TÂRNĂVENI. În anul 1993, acționarul I.P.C. TÂRNĂVENI a fost înlocuit cu FONDUL PROPRIETĂȚII DE STAT (F.P.S.).

Societatea debitoare a fost listată pe bursa, acțiunile acesteia fiind tranzacționate sub simbolul CARS prin Bursa de Valori București, începând cu 13.01.1997. La momentul deschiderii, procedurii acțiunile societății debitoare erau tranzacționate la secțiunea RASDAQ a BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI, la categoria III-R.

La data deschiderii procedurii insolvenței, capitalul social al societății debitoare era în valoare de 3.958.403,40 lei, împărțit în 6.283.180 de acțiuni, fiecare în valoare nominală de 0,63 lei. Conform Statutului S.C. CARS S.A., actualizat la 01.10.2008, acțiunile emise de

societate sunt de două categorii: nominative ordinare și preferențiale, fiind emise în formă dematerializată, prin evidențiere în registrul acționarilor. Registrul acționarilor este ținut de către S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCUREȘTI.

Capitalul social al S.C. CARS S.A., conform informațiilor furnizate de BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A., la data de 31.12.2012, avea următoarea structură:

- Călburean Gheorghe deține 2.831.276 de acțiuni ordinare, reprezentând 45,0612% din capitalul social;
- Vultur Dorel-Cornel deține 825.556 de acțiuni ordinare, reprezentând 13,1391% din capitalul social;
- alte persoane fizice și juridice dețin în total 2.317.274 de acțiuni ordinare, reprezentând 36,8806% din capitalul social;
- AUTORITATEA PENTRU VALORIFICAREA ACTIVELOR STATULUI deține 309.074 de acțiuni preferențiale, reprezentând 4,9191% din capitalul social. Conform actelor constitutive, acțiunile deținute de autoritatea menționată sunt preferențiale și reprezintă aportul în natură constând în terenuri, pentru care societatea debitoare deține certificat de atestare a dreptului de proprietate. Aceste acțiuni sunt fără drept de vot și conferă deținătorului doar dreptul de a participa la adunările acționarilor, dar nu și drept de vot, decât în situația în care se înregistrează restanța la plata dividendelor aferente acestor acțiuni.

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 09.12.2011, publicată în Monitorul Oficial a României, Partea a IV-a, nr. 136/12.01.2012, s-a hotărât majorarea capitalului social cu cel mult 13.080.680 lei (de la 3.958.403,40 lei la 17.039.093,40 lei), prin emiterea unui număr maxim 20.763.000 acțiuni nominative ordinare noi, având o valoare nominală de 0,63 lei fiecare, în vederea asigurării resurselor financiare necesare implementării noului proiect de investiții „Creșterea eficienței energetice a liniilor de producție din cadrul secțiilor de blocuri ceramice la S.C. CARS S.A. Târnăveni”. Acțiunile emise erau oferite spre subscriere atât acționarilor existenți, cât și altor potențiali investitori, primii având un termen de preferință de o lună de la publicarea hotărârii în Monitorul Oficial. Având în vedere că nici un acționar, respectiv după expirarea termenului de exercitare a dreptului de preferință, nici un investitor nu și-a manifestat intenția de a contribui la majorarea capitalului social, decizia acționarilor nu a fost materializată.

Din cauza deschiderii procedurii insolvenței, începând cu data de 06.06.2012, tranzacționarea pe bursă a acțiunilor S.C. CARS S.A. este suspendată.

### **3. Administrarea afacerii**

Conform informațiilor disponibile în Registrul Comerțului, la data deschiderii procedurii insolvenței S.C. CARS S.A. era administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație, având în componență 3 administratori: Călburean Gheorghe – președintele Consiliului, Vulcu Ioana Letiția (numiți în funcție prin Hotărârea nr. 3/2008 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. CARS S.A. din 17.03.2008, publicată în Monitorul Oficial, Partea a IV-a nr. 1916/08.04.2008, pag. 31, pentru un mandat de 4 ani, care a expirat în 17.03.2012) și Trepcea Dan Florin (numit în funcție prin Hotărârea nr. 2/2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 11.06.2010, publicată în Monitorul Oficial, Partea a IV-a nr. 3769/01.09.2010, pag. 13-14, pentru un mandat de 4 ani, care expiră în 11.06.2014).

Conducerea executivă a S.C. CARS S.A., începând cu 01.04.2008 și până la data părăsirii efective a funcției, în 06.04.2012, a fost realizată de către directorul general – Vulcu

Ioana Letiția, în baza Contractului de management nr. 3345/01.04.2008. Din verificările efectuate de administratorul judiciar, reiese că în fapt, toate deciziile manageriale erau luate de către Vulcu Ioana Letiția, chiar dacă activitatea era coordonată și de directorul comercial (Vulcu Radu), directorul de producție (Felicia Rusu) și directorul economic (Daniela Gînfălean).

Menționăm că începând cu data de 06.04.2012, funcția de director general este îndeplinită în mod interimar de către Daniela Irina Andreescu, adunarea generală a acționarilor convocată de administratorul judiciar pentru 19.07.2012, urmând să decidă asupra administrării afacerii și reprezentării intereselor acționarilor în procedura insolvenței prin desemnarea unui administrator special.

#### **4. Activitatea societății comerciale.**

Conform actelor constitutive, S.C. CARS S.A. are ca obiect principal de activitate codificat CAEN – 2332 - *Fabricarea cărămidilor, țiglelor și altor produse pentru construcții, din argilă arsă*. De asemenea, societatea deține un spectru larg de activități secundare, conexe activității principale. În fapt, societatea debitoare s-a ocupat de producerea și desfacerea blocurilor ceramice a țiglelor și a altor produse din argilă arsă. Activitatea s-a desfășurat în unitatea denumită Secția I - Hercules, situată în Târnăveni, str. Bradului nr. 14, jud. Mureș, unde în prezent se desfășoară doar activități de birou, și unitatea denumită Secția II Dâmbău, situată în Târnăveni, str. Avram Iancu nr. 270, jud. Mureș, unde se găsesc amplasate echipamentele tehnologice necesare producției.

În principal, S.C. CARS S.A. produce blocuri ceramice cu goluri verticale, de două mărimi, respectiv 290 x 240 x138 mm și 290 x 240 x188 mm. Dotarea tehnică însă, permite și producerea de cărămizi pline, produse ceramice pentru restaurări și diferitele tipuri de țigle (tipul Marsilia B, țigle olandeze, țigle zgheab, țigle solzi și coame).

Materia primă necesară producției este reprezentată de argila exploatată din cariera situată pe dealul din spatele fabricii din Târnăveni, str. Avram Iancu nr. 270. Argila excavată este introdusă pe linia de producție, unde într-o primă etapă este prelucrată și transportată spre 3 prese, apoi urmând a fi încărcată în vagonete și introdusă în uscătoare alimentate cu aer cald. În final, produsele ceramice sunt arse în cuptorul încălzit cu gaz metan, răcite și ambalate pentru a fi livrate la punctele de desfacere.

Echipamentele tehnologice existente în prezent permit o producție de 250 tone de produs ars pe zi în condițiile în care uscătoarele și cuptoarele funcționează la parametri normali.

Datorită dotărilor tehnologice învechite și uzate moral, operațiunile de încărcare, descărcare și manipulare a produselor ceramice se face manual, ceea ce îngreunează fluxul tehnologic și afectează calitatea produselor. Totuși, datorită calității materiei prime și a tradiției fabricării produselor din argilă arsă în Târnăveni, pe piața de specialitate produsele ceramice ale S.C. CARS S.A. se bucură de apreciere, ceea ce ușurează procesul de desfacere.

## **II. Evoluția indicatorilor economico-financiari în perioada premergătoare deschiderii procedurii insolvenței.**

În vederea identificării cauzelor și a împrejurărilor care au dus la blocajul de plăți al debitoarei S.C. CARS S.A., administratorul judiciar a analizat actele de gestiune ale societății

aferele ultimilor patru ani de activitate, respectiv perioada anilor 2008-2011, dar și situațiile definitive aferente primelor patru luni ale anului 2012.

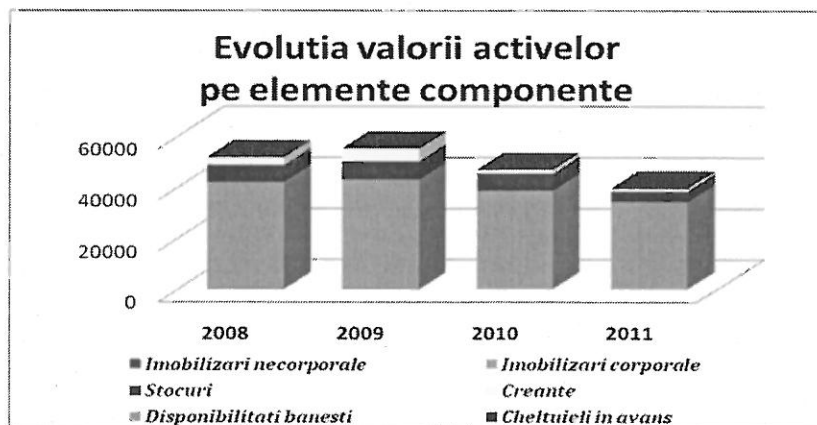
- a. **Analiza situației patrimoniale** a permis crearea unei imagini de ansamblu asupra societății, prin reflectarea principalelor elemente de activ și de pasiv ale patrimoniului.

Evoluția activelor, pe elemente componente și pondere în total active, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

- mii Lei-

ACTIV	2008		2009		2010		2011	
Imobilizări necorporale	328	1%	253	0%	3	0%	1	0%
Imobilizări corporale	41.607	80%	42.745	77%	38.646	82%	34.192	86%
Imobilizări financiare	0		0		0	0%	0	0%
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>41.935</b>	<b>81%</b>	<b>42.999</b>	<b>78%</b>	<b>38.649</b>	<b>83%</b>	<b>34.193</b>	<b>86%</b>
Stocuri	6.786	13%	7.162	13%	6.708	14%	4.247	11%
Creanțe	2.967	6%	5.054	9%	1.449	3%	1.092	3%
Disponibilități bănești	23	0%	16	0%	4	0%	8	0%
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>9.776</b>	<b>19%</b>	<b>12.232</b>	<b>22%</b>	<b>8.160</b>	<b>17%</b>	<b>5.347</b>	<b>14%</b>
Chelt. înregistrate în avans	18	0%	29	0%	34	0%	27	0%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>51.730</b>	<b>100%</b>	<b>55.260</b>	<b>100%</b>	<b>46.844</b>	<b>100%</b>	<b>39.567</b>	<b>100%</b>

După câte se observă, valoarea totală a activelor este în descreștere, trendul fiind urmat de fiecare dintre elementele componente. Diagrama de mai jos reflectă o reprezentare grafică a evoluției acestora.



Având în vedere că peste 80% din total active constituie imobilizările corporale, administratorul judiciar a procedat la analiza structurii acestora. Se constată că activele corporale sunt constituite din terenuri, construcții, mașini și utilaje, mijloace de transport, mobilier, aparatură birotică și imobilizări corporale în curs.

- mii Lei-

ACTIVE CORPORALE	2008		2009		2010		2011	
Terenuri	1.327	3%	1.756	4%	1.760	5%	1.696	4%
Construcții	6.733	16%	6.513	15%	5.874	15%	4.613	14%
Mașini utilaje, mijl. transp.	17.193	41%	18.643	44%	15.931	41%	12.921	38%
Alte instalații	159	1%	130	0%	109	0%	80	0%

Imobilizări corporale în curs	16.197	39%	15.703	37%	14.972	39%	14.884	44%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>41.609</b>	<b>100%</b>	<b>42.745</b>	<b>100%</b>	<b>38.646</b>	<b>100%</b>	<b>34.194</b>	<b>100%</b>

În primele patru luni ale anului 2012, valoarea activelor corporale este tot în descreștere, conform balanței aferentă lunii aprilie, ajungând la 32.524 mii lei. Reducerea valorii activelor corporale cu cca. 9 mil. lei pe parcursul perioadei analizate, se datorează atât calculului amortizării, cât și reevaluării, dar și înstrăinării unor bunuri din patrimoniul societății debitoare S.C. CARS S.A.

Referitor la calculul amortizării, aceasta s-a calculat cu respectarea prevederilor legale.

Reevaluarea s-a efectuat de către un expert evaluator agreat de ANAF în vederea valorificării mai multor bunuri din averea debitoare în contul stingerii obligațiilor fiscale restante. Raportul de evaluare datează cu anul 2009, înregistrarea valorilor în contabilitate realizându-se în anul 2011, atunci când bunurile au fost înstrăinate.

Înstrăinarea bunurilor a fost păgubitoare pentru S.C. CARS S.A., având în vedere că acestea au fost scoase la licitație publică cu preț în scădere, ajungând la ½ din valoarea indicată în rapoartele de evaluare. În această ordine de idei, lista bunurilor care au fost valorificate prin executare silită cuprinde: laptopuri – 3 buc., iPad – 1 buc., strung – 1 buc., presă – 1 buc., un imobil cunoscut ca și „clădirea grădiniței”, teren în localitatea Cuștelnic, tractoare – 3 buc., remorci – 5 buc., autoutilitară – 2 buc., autotractor – 2 buc., automobile – 7 buc., microcentrală – 1 buc. – toate la o valoare de inventar de 1.046.027,30 lei, o valoare contabilă netă (fără amortizare) de 643.297 lei și o valoare de ieșire din patrimoniu de 623.158,02 lei + TVA. Menționăm că din rapoartele de evaluare și din informațiile furnizate de directorul economic și directorul de producție, a rezultat că toate utilajele și mijloacele de transport înstrăinate prin executare silită erau în bună stare funcțională, iar valoarea de vânzare a lor a fost de 1,68 ori mai mică decât valoarea de inventar.

De asemenea, trebuie observat că peste 40% din totalul valorii activelor corporale o reprezintă imobilizările în curs de execuție. În acest sens, menționăm că acesta este un proiect de investiție pentru o linie modernă de producere a cărămidilor, început încă din anul 2008 și nefinalizat până în prezent.

Din informațiile oferite de reprezentanții societății debitoare, rezultă că inițial s-a dorit creșterea capacității de producție până la 700 tone de cărămidă arsă pe zi. Ulterior, însă, s-a optat pentru o modernizare ce ar duce la o creștere a producției până la 400 tone de cărămidă arsă pe zi, investiția totală ridicându-se la 15.600.000 euro.

În această ordine de idei, până la sfârșitul anului 2008, S.C. CARS S.A. a încheiat 3 contracte pentru livrarea de echipamente tehnologie necesare noii linii de producție, cu două societăți din Italia: în data de 05.03.2008 a fost încheiat Contractul nr. CO\_08\_060\_03 cu BONGIOANNI MACCHINE S.P.A., pentru o linie de mașini adaptate pregătirii și turnării argilei și componentelor electrice de putere, prețul contractului fiind de 3.175.000 euro; cu aceeași societate, în data de 22.09.2008 a fost încheiat Contractul CO\_08\_060\_04 pentru livrarea de mașini pentru stocajul și preluarea argilei și a componentelor electrice, prețul contractului fiind de 923.000 euro; contractul nr. CERO08039 din 16.04.2008, încheiat cu SACMI IMOLA S.C., având ca obiect furnizarea unor utilaje specifice producției de cărămizi, valoarea acestui contract fiind de 7.763.500 euro. În temeiul contractelor menționate, S.C.

CARS S.A. a achitat cu titlu de avans către BONGIOANNI MACHINE S.P.A. suma totală de 636.250 euro și către SACMI IMOLA S.C. suma de 1.132.990 euro.

Pentru realizarea proiectului de investiții menționat, S.C. CARS S.A. a contractat mai multe credite de la APLPHA BANK ROMÂNIA S.A., iar în anul 2010 a aplicat și pentru cofinanțarea proiectului prin fonduri europene. Astfel, debitoarea în cauză a solicitat o finanțare nerambursabilă constând în acoperirea costurilor în proporție de 50%, finanțare contractată prin Organismul Intermediar pentru Energie din cadrul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, pe programul operațional „Sprijinirea investițiilor în instalații și echipamente pentru întreprinderi de industrie, care să conducă la economii de energie, în scopul îmbunătățirii eficienței energetice”. Prin adresa nr. 78216/06.05.2011, Organismul Intermediar pentru Energie a comunicat către S.C. CARS S.A. „Notificarea de aprobare privind îndeplinirea criteriilor de conformitate administrativă și de eligibilitate”, comunicând îndeplinirea condițiilor și trecerea în următoarea etapă de evaluare. Ulterior, motivând cu faptul că documentația proiectului este deficitară și se impune completarea acesteia cu o serie de acte, Organismul Intermediar pentru Energie, a respins acordarea finanțării, blocând realizarea proiectului. Menționăm că pe de o parte, notificarea necesității de a completa dosarul datează cu 23.03.2012, iar termenul limită pentru depunerea acestor documente a fost stabilit pentru 30.03.2012 – intervalul de timp acordat fiind foarte scurt raportat volumul și complexitatea actelor solicitate; iar pe de altă parte, conducerea S.C. CARS S.A. nu a luat nici o măsură pentru a răspunde solicitărilor Organismului Intermediar pentru Energie.

Pentru atragerea de finanțări, societatea debitoare a recurs și la soluția de majorare a capitalului social menționată în pct. I.2. a prezentului raport.

Nefinalizarea proiectului de investiții pentru modernizarea liniei de producție a adus un prejudiciu grav S.C. CARS S.A., fiind cauza determinantă a blocajului de plăți în care s-a situat societatea, având în vedere următoarele:

1. în urma semnării celor 3 contracte pentru furnizarea utilajelor necesare investiției, societatea a plătit cu titlu de avans suma de 1.769.240 euro – sumă pentru recuperarea căreia s-au făcut mai multe demersuri, dar care până în prezent nu au dat nici un rezultat;
2. utilajele comandate nu au fost livrate, deoarece livrarea urma să se efectueze la achitarea integrală a valorii contractelor;
3. furnizorul BONGIOANNI MACHINE S.P.A. pretinde despăgubiri pentru neexecutarea contractului de către S.C. CARS S.A., susținând că avansul acordat nu acoperă cheltuielile ocazionate de achiziția materialelor necesare producerii utilajelor comandate;
4. creditele contractate cu ALPHA BANK ROMÂNIA S.A., pe lângă rata de capital, implică și cheltuieli financiare împovărătoare, ce nu fac decât să mărească valoarea investiției nefinalizate.

Referitor la evoluția activelor circulante, administratorul judiciar constată o oarecare stabilitate a valorii acestora. O creștere semnificativă o înregistrează doar indicatorul clienților incerți (în litigiu), valoarea acestuia la sfârșitul anului 2011 fiind de 3,3 ori mai mare decât în anul 2008. Pentru acoperirea sumelor litigioase, în evidența contabilă au fost constituite provizioane, sume care au afectat și rezultatul exercițiului financiar analizat.

ACTIVE CIRCULANTE	2008	2009	2010	2011
-------------------	------	------	------	------

STOCURI		7.162	6.708	4.247
Materii prime și materiale consumabile		1.441	1.160	1.042
Producție în curs de execuție		4.786	3.214	2.630
Produse finite și mărfuri		877	2.272	516
Avansuri pentru stocuri		58	62	59
CREANTE		2.967	5.054	1.449
Clienți		1.778	3.525	919
Clienți în litigiu		529	526	1.616
Provizioane pt deprecierea creanțelor-clienți		-529	-521	-1.603
Creanțe imobilizate		0	329	329
Alte creanțe		1.189	1.195	188
DISPONIBILITATI BANESTI		23	16	4
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>		<b>2.990</b>	<b>12.232</b>	<b>8.160</b>
				<b>5.347</b>

Evoluția pasivului în ultimii 4 ani anteriori deschiderii procedurii insolvenței este prezentată mai jos, atât pe elemente componente cât și structural, pe capitaluri proprii și datorii.

- mii Lei-

PASIV	2008		2009		2010		2011	
Capital social	3.958	8%	3.958	7%	3.958		3.958	
Prime de capital	45	0%	45	0%	45		45	
Rezerve	19.847	38%	19.446	35%	19.445		19.163	
Profit/Pierdere	1.682	3%	179	0%	-6.877		-13.811	
Rezultat reportat	952	2%	2.622	5%	2.255		-4.760	
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>26.484</b>	<b>51%</b>	<b>26.251</b>	<b>48%</b>	<b>18.826</b>	<b>40%</b>	<b>4.596</b>	<b>12%</b>
Datorii pe termen scurt	23.542	46%	26.875	49%	26.180	56%	28.893	73%
Datorii pe termen lung	1.689	3%	2.121	4%	1.658	4%	5.981	15%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>25.232</b>	<b>49%</b>	<b>28.996</b>	<b>52%</b>	<b>27.838</b>	<b>60%</b>	<b>34.874</b>	<b>88%</b>
PROVIZIOANE	14	0%	13	0%	179	0%	97	0%
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>51.730</b>	<b>100%</b>	<b>55.260</b>	<b>100%</b>	<b>46.844</b>	<b>100,00%</b>	<b>39.567</b>	<b>100%</b>

Scăderea pasivului în 2010 și 2011 se datorează pierderilor acumulate în acești 2 ani, ducând la o reducere drastică a valorii capitalurilor proprii ale societății. Capitalurile proprii sunt indicatorul care reflectă gradul de îndatorare și capacitatea patrimoniului de acoperire a datoriilor. De remarcat că, deși, în scădere, valoarea capitalurilor proprii ale S.C. CARS S.A. este pozitivă, ceea ce reflectă situația în care valoarea contabilă a elementelor de activ este mai mare decât valoarea contabilă a datoriilor, aceasta oferind un grad de siguranță creditorilor în ceea ce privește recuperarea creanțelor. Ca și valoare, gradul de îndatorare este de 88%, ceea ce este mult peste valorile recomandate de către specialiști (max. 50%).

Datoriile S.C. CARS S.A. sunt crescătoare, fiind de 1,4 ori mai mari la sfârșitul perioadei analizate. Trendul de creștere se păstrează și în primele patru luni ale anului curent. De asemenea, se observă o creștere atât a datoriilor pe termen scurt cât și a celor pe termen lung.

Valoarea masei credale totale a debitoarei S.C. CARS S.A. se va stabili în procedura insolvenței, prin întocmirea de către administratorul judiciar la termenele stabilite a tabelului de creanțe.



- b. **Analiza indicatorilor financiari** confirmă blocajul de plăți și situația financiară nefastă în care se află S.C. CARS S.A.

Indicatorul **activului contabil net** (ANC) oferă indicii asupra solvabilității globale a debitoarei și asupra capitalurilor proprii ale societății. Se determina ca diferență între total active și total datorii.

- mii lei

Denumire indicator	2008	2009	2010	2011
Total activ	51.730	55.260	46.844	39.567
Total datorii	25.232	28.996	27.838	34.874
<b>ACTIV NET CONTABIL</b>	<b>26.498</b>	<b>26.264</b>	<b>19.006</b>	<b>4.693</b>

Se observă că valoarea activelor se reduce, iar valoarea pasivelor crește, ceea ce se reflectă într-o evoluție nefavorabilă a indicatorului ANC, respectiv a capacității de plată a societății debitoare.

Din analiza **fondului de rulment** se remarcă traiectoria descendentă, ceea ce înseamnă că transformarea activelor circulante în lichidități nu acoperă datoriile pe termen scurt. Mai mult, o parte a activelor imobilizate sunt acoperite tot din datorii pe termen scurt: linii de credit, neplata furnizorilor, primirea de avansuri de la clienți. În felul acesta, societatea nu dispune de nici o marjă de securitate pe termen scurt, reprezentată de active lichide excedentare. Această stare reflectă un dezechilibru financiar major care a condus spre starea de insolvență în momentul în care societatea nu a mai putut atrage resurse, prin neplata obligațiilor sau contractarea de noi credite pe termen scurt.

$$FR = \text{Active circulante} - \text{Datorii pe termen scurt}$$

mii lei

Denumire indicator	2008	2009	2010	2011
Active circulante	9.418	11.806	7.711	4.956
Datorii curente	22.997	26.436	25.763	34.009
<b>Fond de rulment</b>	<b>-13.579</b>	<b>-14.630</b>	<b>-18.052</b>	<b>-29.053</b>

- c. **Analiza indicatorilor de performanță** a fost efectuată de către administratorul judiciar în vederea conturării unei imagini cât mai fidele și complexe asupra situației economico-financiare a societății debitoare.

- mii lei -

I. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	2008	2009	2010	2011
<b>A. Venituri din care:</b>	<b>22.767</b>	<b>19.105</b>	<b>15.584</b>	<b>5.833</b>
Cifra de afaceri	19.434	17.232	13.689	6.717
Venituri din produse finite	18.323	14.557	11.052	5.743
Venituri din produse reziduale	155	113	278	362
Venituri din prestări de servicii	348	232	60	47
Venituri din chirii			17	7
Venituri din mărfuri	607	344	112	0
Venituri din activitatea diverse	1	1.986	2.171	570
Discounturi			-1	-12
Variația stocurilor	2.481	1.400	1.418	-1.460
Alte venituri de exploatare	852	305	474	43
Venituri din vânzare active		168	3	533
<b>B. Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>19.205</b>	<b>17.424</b>	<b>21.350</b>	<b>18.975</b>
Materii prime si materiale	2.964	2.756	3.375	1.929
Cheltuieli cu energie si apa	5.295	4.035	4.191	1.581

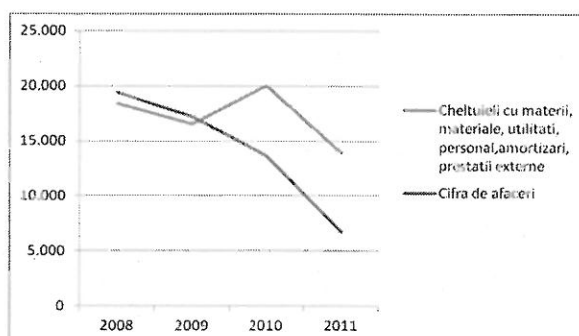
Cheltuieli cu mărfuri	527	228	120	0
Cheltuieli cu personalul	6.592	4.846	4.772	3.725
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	1.300	2.833	3.685	4.051
Ajustări de valoare privind active circulante	383	-7	1.583	254
Cheltuieli cu prestații externe	1.324	1.841	2.311	2.420
Cheltuieli cu impozite și taxe	358	180	201	190
Cheltuieli cu taxe de mediu	0	0	172	442
Despăgubiri, amenzi, penalități	309	337	543	4.009
Chelt. priv. active cedate	23	317	5	394
Alte cheltuieli de exploatare	141	58	226	62
Ajustări privind provizioanele	-11	0	166	-82
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>3.562</b>	<b>1.681</b>	<b>-5.766</b>	<b>-13.142</b>

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 salariale, cele privind prestațiile externe, cheltuielile privind taxele și impozitele datorate, cheltuieli privind amortizările și deprecierea, alte cheltuieli de exploatare.

În cazul S.C. CARS S.A. se remarcă scăderea drastică a cifrei de afaceri, de la 19 milioane lei în 2008 la 6,7 milioane lei în 2011.

De remarcat și faptul că în anul curent societatea nu a desfășurat deloc activitate de producție, aceasta fiind suspendată încă din noiembrie 2011, iar cheltuielile înregistrate sunt corespunzătoare lucrărilor de reparații aduse halei de producție, lucrări care au finalizat după data deschiderii procedurii insolvenței.

Studiind evoluția variației stocurilor în această perioadă și scăderea cheltuielilor de producție, concluzia trasă este că în 2011 cifra de afaceri este realizată mai ales pe seama stocurilor și nu din producția curentă și în aceste condiții, discrepanța dintre cifra de afaceri și cheltuielile de exploatare este îngrijorătoare și poate fi pusă pe seama unui management defectuos. Procentual, reducerea cifrei de afaceri reprezintă 65% în 2011 față de 2008, în timp ce cheltuielile cu materiile prime și materialele, utilitățile, remunerarea personalului și amortizările se reduc doar cu 24%. Grafic, situația menționată este reprezentată în diagrama alăturată.



Ca principiu, scăderea cifrei de afaceri începând cu anul 2009, poate fi pusă pe seama crizei economice generale, restrângerea semnificativă a pieței construcțiilor, reducerii considerabile a puterii de cumpărare a populației, dar situația financiară a debitoarei S.C. CARS S.A. s-a deteriorat constant până la finele anului 2011, evoluția nefavorabilă a cifrei de afaceri fiind însoțit și de erodarea profitabilității afacerii, situație reflectată și de evoluția marjei brute a profitului exemplificată mai jos.

Mii lei

Denumire indicator	2008	2009	2010	2011
--------------------	------	------	------	------

Cifra de afaceri	19.434	17.232	13.689	6.717
Venituri din variația stocurilor	2.481	1.400	1.418	-1.460
Cheltuieli directe cu materii materiale	2.964	2.756	3.375	1.929
Alte cheltuieli directe *	12.414	9.109	9.083	5.306
Marja profit brut (MB)	6.537	6.767	2.649	-1.978
<b>% MB din CA</b>	<b>34%</b>	<b>39%</b>	<b>19%</b>	<b>-29%</b>

\* inclusiv cheltuieli cu personalul

Motivul scăderii marjei brute a profitabilității este, pe de o parte, lipsa unui control al costurilor, iar pe de altă parte, stabilirea nerațională a prețului de vânzare, fără a lua în considerare cheltuielile legate de producție.

Atragem atenție asupra reducerii marjei brute a profitabilității din anul 2011, indicatorul ajungând la 29% din cifra de afaceri, față de 34% - valoarea aferentă anului 2008 sau 39% în 2009. În acest sens, menționăm inadvertența majoră între valoarea produselor finite descărcate (11.599 mii lei) și valoarea de vânzare a produselor finite (5.743 mii lei) aferente anului 2011. O astfel de situație este specifică cazului în care produsele ieșite din gestiune nu sunt facturate sau vânzarea se face sub costul de producție ceea ce reprezintă o încălcare a legislației privind ținerea contabilității și fiscalitatea.

În vederea clarificării situației, administratorul judiciar a analizat mai amănunțit modalitatea de organizare a desfacerii și comercializării produselor finite. Astfel, s-a identificat că sarcina gestiunii clienților revine Departamentul Comercial, până la data deschiderii procedurii insolvenței, condus de către Vulcu Radu, în calitate de director comercial (care de altfel era și soțul directorului general Vulcu Ioana Letiția). Procedura de lucru prevedea ca după negocierea comenzii și stabilirea condițiilor de livrare, produsele finite ieșeau din fabrică în baza unui aviz de însoțire a mărfii. După expediția mărfii, responsabilul din cadrul Departamentului Comercial avea obligația de a comunica Departamentului Contabil cantitatea și prețul negociat, în vederea emiterii facturii fiscale. Comunicarea facturii către client era tot în sarcina reprezentantului Departamentului comercial.

În urma verificărilor efectuate, administratorul judiciar a identificat faptul că în mai multe rânduri marfa livrată de către societatea debitoare în baza unor avize de expediție nu a mai fost facturată către clienți, sau a fost facturată cu întârziere. Astfel, din documentele aflate la dispoziția administratorului judiciar, s-a constatat că 22.09.2011 au existat nefacturate, dar livrate pe bază de avize un număr de 114.193 bucăți de blocuri ceramice, din care 47.460 de unități numai în luna septembrie a anului respectiv.

Din corespondența internă pusă la dispoziția administratorului judiciar, s-a constatat că directorul comercial, Vulcu Radu, a fost atenționat de către departamentul financiar-contabil prin numeroase adrese asupra existenței avizelor de însoțire a mărfii nefacturate, asupra prevederilor legale și sancțiunilor corespunzătoare, dar acesta a refuzat în mod nejustificat oferirea datelor necesare facturării (cantitate, preț).

Cu titlu de exemplu, arătăm că la data de 01.10.2011, situația blocurilor ceramice livrate, dar nefacturate se prezenta în felul următor:

Client	Număr aviz	Data aviz	Bucăți	Total
Bunea Cristian	1105	25.08.2011	1.549	13.309
	1286	16.09.2011	2.352	

	1290	17.09.2011	2.352	
	1291	17.09.2011	2.352	
	1229	09.09.2011	2.352	
	1234	11.09.2011	2.352	
Denghel Florin	870	21.06.2011	1.848	4.536
	935	04.07.2011	1.848	
	941	06.07.2011	840	
Giate Roman	1072	23.08.2011	1.848	1.848
Lion Company S.R.L.	892	23.06.2011	2.352	11.760
	1030	16.08.2011	2.352	
	1029	16.08.2011	2.352	
	1175	05.09.2011	2.352	
	1233	10.09.2011	2.352	
Mineral Exim S.R.L.	624	04.05.2011	1.848	37.884
	631	05.05.2011	1.848	
	633	05.05.2011	1.848	
	650	09.05.2011	1.512	
	646	09.05.2011	1.848	
	656	10.05.2011	1.848	
	665	12.05.2011	1.932	
	685	17.05.2011	2.016	
	693	18.05.2011	2.016	
	699	19.05.2011	2.016	
	1128	29.08.2011	2.016	
	1155	02.09.2011	2.016	
	1172	05.09.2011	1.932	
	1186	07.09.2011	2.100	
	1202	08.09.2011	1.848	
	1201	08.09.2011	1.848	
	1269	15.09.2011	1.932	
	1276	16.09.2011	2.016	
	1293	18.09.2011	1.512	
	1332	22.09.2011	1.932	
Nagy Tibor	1127	29.08.2011	504	504
P&T Vest Construct S.R.L.	4	10.01.2011	1.848	11.088
	5	10.01.2011	1.848	
	16	12.01.2011	1.848	
	33	17.01.2011	1.848	
	34	17.01.2011	1.848	
	44	19.01.2011	1.848	
Pro Ama Saubani S.R.L.	24	13.01.2011	2.016	8.064
	25	13.01.2011	2.016	
	163	24.02.2011	2.016	
	206	10.03.2011	2.016	
Sephard Casa S.R.L.	511	09.04.2011	1.848	1.848
Zăhărescu Construcții	274	18.03.2011	1.848	9.492

S.R.L.	12	11.01.2011	1.848
	35	17.01.2011	1.848
	95	02.02.2011	1.848
	118	07.02.2011	2.100
<b>Total</b>			100.333

Conform art. 155 alin. (3) din Codul fiscal „Persoana impozabilă care efectuează o livrare de bunuri sau o prestare de servicii, alta decât o livrare/prestare fără drept de deducere a taxei, conform art. 141 alin. (1) și (2), trebuie să emită o factură către fiecare beneficiar, cel târziu până în cea de-a 15-a zi a lunii următoare celei în care ia naștere faptul generator al taxei, cu excepția cazului în care factura a fost deja emisă. De asemenea, persoana impozabilă trebuie să emită o factură către fiecare beneficiar pentru suma avansurilor încasate în legătură cu o livrare de bunuri sau o prestare de servicii, cel târziu până în cea de-a 15-a zi a lunii următoare celei în care a încasat avansurile, cu excepția cazului în care factura a fost deja emisă.”

În lumina prevederilor legale citate, raportat la situația prezentată în tabelul de mai sus, termenul legal în care trebuia emisă factura fiscală a fost cu mult depășit.

Această practică a cauzat întârzierea încasărilor pe producția realizată sau chiar imposibilitatea recuperării contravalorii mărfii livrate, dar și raportarea greșită a taxei pe valoarea adăugată datorată bugetului de stat.

Situația nefacturării bunurilor livrate pe bază de aviz a persistat în cadrul societății debitoare până în aprilie 2012, când, după ce directorul general și directorul comercial au părăsit societatea, au fost emise facturi fiscale pe toate mărfurile livrate pe bază de aviz de însoțire a mărfii până la acea dată.

Referitor la cheltuielile reflectate în contul de profit și pierdere în perioada 2008-2011, se constată o creștere a cheltuielilor cu penalități și dobânzi fiscale, cauzate de plata cu întârziere a datoriilor față de buget, față de creditorii și față de clienți.

Denumire indicator	2008	2009	2010	2011
Amenzi si penalități buget	117	175	446	494
Penalități furnizori	100	146	62	522
Penalități clienți	81	16	34	2.993
<b>TOTAL</b>	<b>298</b>	<b>337</b>	<b>542</b>	<b>4.009</b>

Veniturile și cheltuielile financiare reflectă situația creditelor și raporturile cu străinătatea. În cazul S.C. CARS S.A. situația se prezintă după cum urmează:

- mii lei -

II.ACTIVITATEA FINANCIARĂ	2008	2009	2010	2011
A. Venituri financiare	848	541	1.454	1.362
B. Cheltuieli financiare, din care	2.292	1.955	2.556	2.032
Cheltuieli cu dobânzi	1.026	1.188	863	626
Alte cheltuieli financiare	1.266	767	1.693	1.406
<b>REZULTAT DIN ACTIV. FINANCIARĂ</b>	<b>-1.444</b>	<b>-1.414</b>	<b>-1.102</b>	<b>-670</b>

Veniturile financiare sunt reprezentate de venituri din diferențele de curs valutar, fiind independente de desfășurarea activității curente a societății.

Cheltuielile financiare sunt reprezentate atât de înregistrarea unor cursuri valutare defavorabile, cât și de înregistrarea dobânzilor aferente creditelor. De observat că valoarea dobânzilor nu este mare, chiar dacă creditele contractate cu ALPHA BANK ROMÂNIA S.A. se cifrează la nivelul milioanelei de lei. În acest sens, menționăm că în conformitate cu politicile contabile ale societății și având în vedere că creditele au fost contractate pentru realizarea unui proiect de investiții, toate accesoriile acestor credite, inclusiv dobânzile, până la data deschiderii procedurii insolvenței, au fost capitalizate în proiectul de investiții, respectiv se regăsesc în valoarea imobilizărilor corporale în curs de execuție.

d. **Analiza fluxurilor de numerar** reprezintă o componentă esențială în analiza evoluției financiare a unei societăți comerciale, întrucât permite observarea modului de utilizare a numerarului pentru cele trei tipuri de activități desfășurate de o entitate economică, respectiv activitatea de exploatare, activitatea de investiții și activitatea financiară. Starea de insolvență, caracterizată prin insuficiența fondurilor bănești disponibile pentru plata datoriilor certe, lichide și exigibile, este determinată de o întrebuințare neadecvată a numerarului, motiv pentru care analiza fluxurilor de numerar este esențială în determinarea cauzelor și împrejurărilor care au cauzat starea de insolvență a unei companii. Spre deosebire de analiza contului de profit și pierdere, care indică gradul de rentabilitate a desfășurării activității, care nu implică mișcare de numerar, ci doar evidențierea cheltuielilor antrenate în scopul obținerii de venituri, analiza fluxurilor de numerar permite evidențierea încasărilor și plăților efectuate de societate.

Tabloul fluxurilor de numerar generate de activitatea debitoarei în cei trei ani anteriori intrării în procedura insolvenței este prezentat mai jos:

	-mii lei-		
	2009	2010	2011
<b>1. Fluxuri din activitatea de exploatare</b>			
Profit înainte de impozitare	266	-6.868	-13.811
Cheltuieli cu amortizare	2.780	3.685	2.491
Cheltuieli cu dobânzile	1.188	863	626
Comisioane bancare	87	74	159
Rezultat alte operațiuni financiare	230	240	43
Rezultat din vânzări active	149	1	-139
Variația stocurilor	-469	953	2.419
Variația creanțelor	-1.901	3.144	374
Variația furnizorilor	1.261	-1.379	980
Variația altor creanțe	-20	-6	-21
Variația altor datorii curente	2.749	1.250	6.671
Taxe plătite	210	-23	-1
<b>CASH FLOW OPERATIONAL</b>	<b>6.530</b>	<b>1.934</b>	<b>-209</b>
<b>2. Fluxuri din activitatea de investiții</b>			
Variația activelor corporale	-3.918	414	902
Variația activelor necorporale	79	245	2
Variația imobilizărilor financiare	-329		
Variația furnizorilor de imobilizări	-1.709	-469	-19
Venituri din dobânzi		1	
Rezultat din vânzări active	-149	-1	139
<b>CASH FLOW DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	<b>-6.026</b>	<b>190</b>	<b>1.024</b>

<b>3. Fluxuri din activitatea de finanțare</b>			
Variația împrumuturilor în leasing	661	-396	-192
Variația creditelor pe termen scurt	540	126	77
Variația datoriei acționari	236	73	10
Dobânzi plătite	-1.197	-861	-239
Dividende plătite	-107	-291	-5
Rezultat alte operațiuni financiare	-230	-240	-43
<b>CASH FLOW DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE</b>	<b>-97</b>	<b>-1.589</b>	<b>-392</b>
Alte elemente de flux (ex. Rezerve)	-414	-546	-418
<b>Creșterea neta de numerar și echivalente numerar</b>	<b>-7</b>	<b>-11</b>	<b>5</b>
<b>Numerar și echivalente numerar la începutul perioadei</b>	<b>23</b>	<b>16</b>	<b>4</b>
<b>Numerar și echivalente numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>8</b>

Din analiza datelor sintetizate în tabelul de mai sus, se desprind următoarele observații:

1. În anul 2009 fluxul din activitatea de exploatare este pozitiv, în principal pe seama creșterilor datoriilor pe termen scurt către creditorii comerciali și buget. În cadrul acestei categorii de creditori comerciali menționăm în primul rând creșterea importantă a valorii avansurilor de la clienți. Fluxul de lichidități generat din exploatare s-a utilizat aproape integral pentru achiziții de imobilizări, de regulă, corporale. Fluxul din activitatea de finanțare este nesemnificativ, lichiditățile atrase din credite pe termen scurt, operațiuni de leasing și sumele de la acționari corespund valoric cu dobânzile plătite.

2. În anul 2010 fluxul din activitatea de exploatare este pozitiv, având la bază pierderea brută contabilă care se compensează cu amortizarea și scăderea valorii creanțelor. Datoriile pe termen scurt continuă să crească și în 2010. Fluxul din investiții este pozitiv deoarece plățile către furnizorii de imobilizări sunt compensate de descreșterea valorilor activelor imobilizate. Fluxul generat din activitatea de finanțare este negativ din cauza plăților de dobânzi, dividende și rate de leasing.

3. În anul 2011 fluxul operațional devine negativ datorită pierderii contabile foarte mari (-13.811 mii lei) și acumulării de noi datorii pe termen scurt (6.671 mii lei). Activele circulante se diminuează nemaexistând resurse de finanțare. Fluxul din activitatea de investiții este pozitiv deoarece scad activele imobilizate. Fluxul din activitatea de finanțare este negativ, se plătesc dobânzi și rate de capital.

În concluzie, în perioada analizată activitatea debitoarei a fost susținută pe seama creditelor bancare pe termen scurt, a creditelor comerciale și a amânării plății obligațiilor bugetare, surse care au fost utilizate pentru acoperirea pierderilor din activitatea sa. Starea de insolvență a apărut ca urmare a faptului ca fluxurile din activitatea de exploatare nu generează suficienți bani pentru achitarea datoriilor și pentru a-și susține capacitatea de exploatare.

### **III. Implicațiile asupra apariției stării de insolvență a încheierii și executării Contractului de export din 12.03.2007**

După cum s-a evidențiat în Capitolul II al prezentului Raport, activitatea societății debitoare a fost grav afectată de negocierea și încheierea defectuoasă a anumitor contracte

precum și de încălcarea unor prevederi contractuale, situații ce au condus la obligarea S.C. CARS S.A. la plata unor despăgubiri și la pierderea unor sume de bani alocate și plătite în contul unor investiții abandonate.

În sensul celor de mai sus, administratorul judiciar a identificat o situație concretă: Încheierea și executarea contractului comercial din 12.03.2007 dintre S.C. CARS S.A. și S.C. FORNACE BORGIO S.R.L. Italia, prin care S.C. CARS S.A. s-a angajat să livreze o anumită cantitate de cărămidă (datorită diferendelor ivite între părți, în executarea contractului s-a ivit un litigiu, care a fost soluționat în defavoarea S.C. CARS S.A. de către Curtea de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României, prin Hotărârea arbitrală nr. 176/14.07.2009)

Prin Contractul menționat, S.C. CARS S.A. în calitate de exportator s-a angajat să pună la dispoziția S.C. FORNACE BORGIO S.R.L. în calitate de importator, în condițiile INCOTERMS 2000 Ex-works (Franco sediul Exportatorului) o cantitate anuală de 2.500.000 de cărămizi fasonate manual, de diferite mărimi, conform unui grafic de livrare și pentru prețurile stabilite în primele două anexe la Contract. Contractul menționat a fost ulterior modificat prin Actul adițional nr. 6624/27.06.2007.

După încheierea Contractului, între părți s-a ivit un litigiu referitor, în principal, la interpretarea art. 5 alin. 1) lit. a) din Contract. Prin clauza menționată s-a prevăzut ca importatorul va plăti exportatorului, în avans, suma de 700.000 euro, reprezentând plată anticipată pentru cantitățile și sortimentele livrate și evaluate la prețurile stabilite în anexa nr. 1 la Contract.

În modalitatea de reglementare a prețului contractual, s-au stabilit două sisteme pentru cuantificarea plăților. Astfel, din universalitatea contractului reiese că părțile au stabilit că în situația în care se achită avansul de 700.000 euro, atunci vor fi aplicabile prețurile din Anexa 1 la Contract, iar în situația în care nu se va plăti avansul menționat, atunci vor fi aplicabile prețurile din Anexa 1A, superioare valoric celor din Anexa 1.

De asemenea, prin Actul adițional nr. 6624/27.06.2007 părțile au modificat Contractul, în sensul că avansul stipulat în art. 5 a fost redus la 250.000 euro și era garantat printr-o scrisoare de garanție bancară.

Referitor la Contract, este de menționat că părțile au stabilit și o clauză de exclusivitate, în sensul că S.C. CARS S.A. s-a obligat să nu distribuie, direct sau prin interpuși, produsele proprii către clienți din Italia decât prin intermediul Importatorului.

Considerând că S.C. FORNACE BORGIO S.R.L. nu și-a respectat obligațiile contractuale, deoarece nu a plătit avansul stipulat, uzând de clauza de arbitraj inserată în Contract, S.C. CARS S.A. s-a adresat Curții Internaționale de Arbitraj Comercial de pe lângă Camera de Comerț și Industrie, solicitând să se constate că a avut loc rezilierea contractului, datorită neîndeplinirii obligațiilor asumate de cealaltă parte.

Cauza astfel înregistrată a format obiectul dosarului arbitral nr. 237/2008 și a fost instrumentat de un arbitru unic, desemnat de comun acord de părți.

S.C. FORNACE BORGIO S.R.L. a formulat cerere reconvențională în cauză, solicitând Curții de arbitraj să constate rezilierea contractului din culpa exclusivă a S.C. CARS S.A. solicitând totodată despăgubiri pentru încălcarea de către S.C. CARS S.A. a obligației sale de livrare și pentru încălcarea clauzei de exclusivitate.

În urma administrării probatoriului, Curtea, cu privire la starea de fapt, a stabilit că S.C. CARS S.A. în anul 2007 nu a onorat în întregime comenzile de cărămizi făcute de



Importator în cadrul limitelor cantitative stipulate în contract. De asemenea, Curtea a mai reținut că S.C. CARS S.A. a acționat cu rea-credință atunci când a încercat să renegocieze prețurile stabilite în contract și că a încălcat clauza de exclusivitate, datorită faptului că a vândut cărămidă în Italia prin interpusul S.C. CAUPLAST S.R.L.

Astfel, Prin Hotărârea arbitrală nr. 176/14.07.2009 pronunțată în dosarul arbitral nr. 237/2008, Curtea de arbitraj internațional a respins acțiunea comercială promovată de S.C. CARS S.A. împotriva S.C. FORNACE BORGIO S.R.L. și a admis în parte cererea reconvențională formulată de aceasta din urmă. Admițând cererea reconvențională, arbitrul unic a constatat rezilierea de drept a Contractului, din culpa exclusivă a S.C. CARS S.A. și a obligat această societate la plata sumei totale de 683.631 euro, din care 345.171 euro reprezintă daune pentru pagubele suferite de reclamantul reconvențional ca urmare a încălcării de către S.C. CARS S.A. a obligației sale de livrare a cantităților de produse stipulate în Contract și suma de 338.460 euro reprezintă daune acordate datorită încălcării clauzei de exclusivitate. De asemenea, S.C. CARS S.A. a fost obligată la plata cheltuielilor ocazionate de procedura arbitrală, în cuantum total de 86.543,63 euro, din care 33.797,93 taxe arbitrale și 52.745,70 euro onorarii de avocat și alte cheltuieli.

Uzând de căile procesuale furnizate de legea aplicabilă, S.C. CARS S.A. a solicitat anularea hotărârii arbitrale, formulând în acest sens acțiune în anulare. Acțiunea în anulare, formând obiectul dosarului nr. 9399/2/2009 a Curții de Apel București, a fost respinsă ca neîntemeiată prin Sentința comercială nr. 131/15.11.2010.

După obținerea titlului executoriu, creditoarea S.C. FORNACE BORGIO S.R.L. a pornit procedura de executare silită împotriva S.C. CARS S.A. prin intermediul Biroului Executorului Judecătoresc Corcescu Horațiu din Târnăveni.

Urmărind suspendarea provizorie, suspendarea respectiv anularea executării silite S.C. CARS S.A. a formulat mai multe cereri judiciare înregistrate în primă instanță pe rolul Judecătoriei Târnăveni.

Astfel, prin cererea înregistrată în dosarul nr. 1387/323/2009, s-a solicitat anularea tuturor formelor de executare și suspendarea executării silite până la soluționarea irevocabilă a contestației la executare.

De asemenea, prin cererea înregistrată în dosarul nr. 1393/323/2009 a Judecătoriei Târnăveni s-a solicitat suspendarea provizorie a executării silite, până la soluționarea pe fond a cererii. Această cerere a fost conexată la dosarul nr. 1387/323/2009 prin hotărârea din 08.12.2009.

Prin cererea înregistrată în data de 25.11.2009 sub nr. dosar 1432/323/2009, S.C. CARS S.A. a solicitat pe calea ordonanței președințiale suspendarea provizorie a executării silite pornite. Această cerere a fost admisă de Judecătoria Târnăveni prin Încheierea civilă nr. 233/C/2009 din 26.11.2009, hotărârea respectivă fiind irevocabilă, suspendarea fiind pronunțată până la soluționarea cererii de suspendare formulată în dosarul nr. 1387/323/2009.

Prin hotărârea din 07.04.2011 pronunțată de Judecătoria Târnăveni în dosarul nr. 1387/323/2009 a fost respinsă cererea de suspendare a executării silite.

Împotriva încheierii de respingere a suspendării executării silite a declarat recurs S.C. CARS S.A. Recursul a fost respins de către Tribunalul Specializat Mureș prin decizia din 05.07.2012 pronunțată în dosarul nr. 1387/323/2009/A2.

Cererea de fond, respectiv contestația la executare a fost respinsă de Judecătoria Târnăveni prin Sentința nr. 601/05.05.2011 pronunțată în dosarul nr. 1387/323/2009.

Împotriva acestei hotărâri contestatoarea S.C. CARS S.A. a declarat recurs, care a format obiectul dosarului Tribunalului Comercial Mureș nr. 1387/323/2009\*. Recursul a fost respins de către instanța menționată prin decizia pronunțată în 16.03.2012.

Analizând *in extenso* raporturile comerciale dintre S.C. FORNACE BORGO S.R.L. precum și numeroasele litigii dintre cele două societăți, administratorul judiciar a ajuns la concluzia că negocierea, încheierea și executarea Contractului a fost făcută de către S.C. CARS S.A. prin director general Vulcu Ioana Letiția în urma luării unor decizii manageriale incorecte și vătămătoare societății:

- S.C. CARS S.A. s-a angajat la livrarea a 2.500.000 cărămizi/an, în situația în care, conform graficului de livrare, nu avea capacitatea tehnică de a produce cantitatea de cărămizi speciale manuale, comandate de S.C. FORNACE BORGO S.R.L. (de exemplu pentru lunile iulie – septembrie anul 2007 S.C. CARS S.A. s-a obligat să livreze 375.000 de bucăți de cărămidă pe lună, însemnând că în fiecare zi de lucru trebuia produsă o cantitate de 15.000 cărămizi). Cărămizile contractate de S.C. FORNACE BORGO S.R.L. erau cărămizi din argilă bătute manual, care au un ciclu de uscare și de ardere lung și un proces tehnologic mai complicat decât în cazul celorlalte produse;

- S.C. CARS S.A., nu a onorat comenzile emise de S.C. FORNACE BORGO S.R.L. deși aceste comenzi erau în limitele cantitative contractual stipulate. În raportul cu S.C. FORNACE BORGO S.R.L. nu au fost oferite lămuriri plauzibile cu privire la cauzele neexecutării comenzilor;

- S.C. CARS S.A. a încălcat clauza de exclusivitate stipulată, în sensul că printr-o societate interpusă, S.C. CAUPLAST S.R.L. (în prezent radiată și care a avut sediul în Târnăveni, str. Avram Iancu nr. 270, în aceeași incintă unde societatea debitoare are un punct de lucru înregistrat în Registrul Comerțului), în perioada de valabilitate a Contractului, a vândut cărămidă pe teritoriul Italiei;

- Nu în ultimul rând litigiile în care a fost antrenat S.C. CARS S.A. relativ la acest Contract au cauzat cheltuieli importante, constând în taxe arbitraje, taxe judiciare de timbru și onorarii și începerea executării silite împotriva S.C. CARS S.A. a cauzat perturbarea activității comerciale, ca urmare a instituirii popririi asupra conturilor societății.

#### **IV. Concluzii**

Administratorul judiciar a examinat activitatea debitoare S.C. CARS S.A., a identificat cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitoare, precum și posibilele acțiuni ale membrilor organelor de conducere care ar fi prejudiciat societatea astfel încât ar fi determinat încetarea de plăți.

Astfel, din analiza efectuată în conformitate cu dispozițiile art. 59 din Legea nr. 85/2006, administratorul judiciar a identificat următoarele concluzii:

1. Din analiza asupra activității debitoare înainte de deschiderea procedurii, administratorul judiciar consideră că există suficiente resurse care să permită reorganizarea societății, desfășurarea unei activități care să se autofinanțeze, dar și să permită achitarea integrală a masei credale. Astfel, în temeiul art. 59 alin. (3) din Legea nr. 85/2006 administratorul judiciar sprijină intenția de reorganizare a S.C. CARS S.A., urmând ca planul

elaborat împreună cu administratorul special să fie prezentat spre aprobare Adunării Creditorilor.

2. Privind cauzele și împrejurările care au dus la încetarea de plăți, administratorul judiciar consideră că insolvența S.C. CARS S.A. este rezultatul acțiunii cumulate a mai multor împrejurări obiective legate de reducerea substanțială a portofoliului de comenzi, lanțul blocajelor de plăți între participanții la procesul de reproducție economică, epuizarea lichidităților și, respectiv, lipsa fondului de rulment ale debitoarei, presiunea fiscală și acțiunile de obligare la plată a contribuabililor aplicată de autoritățile fiscale, toate acestea determinate în mare parte de anumite decizii manageriale ale directorului general al societății Vulcu Ioana Letiția și a directorului comercial Vulcu Radu.

3. În ceea ce privește persoanele cărora le-ar putea fi imputată starea de insolvență a debitoarei, administratorul judiciar consideră că există premise pentru angajarea răspunderii membrilor organelor de conducere, cel puțin în ceea ce privește cele două persoane menționate, sub aspectul săvârșirii faptelor prevăzute de art. 138 alin. (1) lit. a) – f) din Legea nr. 85/2006:

- au folosit bunurile și creditele persoanei juridice în interes propriu și au făcut acte de comerț în interes personal sub acoperirea persoanei juridice, prin faptul că au dispus vânzarea unor produse sub prețul de producție și fără emiterea documentelor fiscale necesare și au dispus vânzarea unor bunuri ale societății debitoare sub valoarea contabilă a acestora;

- au dispus continuarea unei activități care ducea societatea debitoare la încetarea de plăți prin neluarea unor măsuri pentru recuperarea creanțelor societății debitoare;

- au dispus ținerea unor evidențe contabile neconforme cu Legea prin neîntocmirea documentelor fiscale și contabile obligatorii în cazul vânzării de bunuri;

- au deturnat și au ascuns o parte din activul persoanei juridice prin diverse vânzări efectuate în scop personal;

- au folosit mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri în scopul întârzierii încetării de plăți, prin procedurile judiciare inițiate în vederea întârzierii punerii în executare a titlului executoriu deținut de S.C. FORNACE BORGIO S.R.L. împotriva societății debitoare.

Ne rezervăm dreptul de a aduce completări prezentului raport, în cazul în care vor fi identificate alte circumstanțe care au contribuit la încetarea de plăți a debitoarei S.C. CARS S.A. și ne menținem punctul de vedere privind continuarea perioadei de observație în procedura generală a insolvenței, în vederea întocmirii și depunerii unui plan de reorganizare viabil, în condițiile prevăzute de lege.

**Administrator judiciar**  
**HODOȘ BUSINESS RECOVERY S.P.R.L.**  
**Prin practician în insolvență coordonator**  
**Av. Raul Felix Hodoș**

