



## **S.C. SEF PETROFOREST S.A.**

Aleea Tineretului nr. 2-4 Piatra Neamt Jud. Neamt Cod 610073  
Conturi : BRD-GSG : RO39 BRDE 280S V023 7884 2800  
BCR : RO97 RNCB 0196 0277 9690 0001  
RAIFFEISEN BANK : RO98 RZBR 0000 0600 0222 7689  
OTP BANK : RO44 OTPV 1700 0005 5560 RO01  
Cod unic inregistrare: RO 2039376 Nr. Camera Comert J27/456/1994



Tel. ☎ 0233 – 211412 , 218660 Fax 📠 : 0233 – 213374 E-mail ✉ : [sef@sefpetroforest.ro](mailto:sef@sefpetroforest.ro) Web 🌐 : [www.sefpetroforest.ro](http://www.sefpetroforest.ro)

**IN INSOLVENTA      IN INSOLVENCY      EN PROCEDURE COLLECTIVE**

### **RAPORTUL ANUAL CONFORM REGULAMENTULUI NR.1/2006 Pentru exercitiul financiar 2011**

Data raportului : 19.03.2012

Denumirea societatii comerciale : SC SEF PETROFOREST SA

Sediul social : Piatra Neamt, Aleea Tineretului nr.2-4

Numarul de telefon/fax 0233-211412, 0233-213374

Codul unic de inregistrare : RO 2039376

Numarul de ordine in Registrul Comertului J27/456/1994

Piata reglementata pe care au fost tranzactionate valorile mobiliare emise – BVB - SEPE

Capitalul social subscris si varsat : 27.234.639 lei

#### **1. Analiza activitatii societatii comerciale**

##### **1.1. Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale**

###### **a) Precizarea datei de infiintare a societatii**

SC SEF Petroforest SA si-a desfasurat activitatea in anul 2011 in domeniul exploatarii si prelucrarii primare a lemnului fiind in insolventa incepind cu 01.09.2010 cf. Lg. 85/2006. Greutatile cu care s-a confruntat societatea au fost aproximativ aceleasi ca si in anul anterior , generate de imposibilitatea participarii la licitatiile de masa lemnoasa; plata anticipata a materiei prime ( lemn); concurenta neloiala a micilor producatori; scaderea preturilor de vanzare; sistarea exporturilor; scaderea productiei ; dobanzile percepute de banci si efectele crizei economico-financiara de pe piata

###### **b) Precizarea datei de infiintare a societatii**

SC SEF PETROFOREST a luat fiinta in anul 1994 in conformitate cu H.G. 15 / 11.01.1994

**c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, in timpul exercitiului financiar.**

Nu este cazul

###### **d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active**

Pe parcursul anului 2011 au avut loc instrainari de active cu aprobarea Comitetului Creditorilor societatii astfel , valoarea terenului a scazut cu 228293 lei si valoarea cladirilor cu 74732 lei. Sumele incasate s-au folosit la achitarea datoriilor salariale restante si a datoriilor la furnizori de utilitati.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii societatii

La 30.12.2011 s-a procedat la reevaluarea constructiilor rezultand o depreciere in valoare de 395969 lei din care suma de 302427 lei a fost acoperita din rezervele din reevaluare existente iar suma de 93542 lei a fost trecuta pe cheltuieli privind deprecierea imobilizarilor

**1.1.1. Elemente de evaluare generala**

Nr. Crt.	Denumire indicator	U/M	Realizat 2010	Realizat 2011	% de 2011/2010
a.	Profit brut / Pierdere	Lei	-9165393	-217828	2,37
b.	Cifra de afaceri	Lei	4208031	4.204585	99,91
c.	Export	Lei	1071135	63427	5,92
d.	Costuri aferente cifrei de afaceri	lei	12788790	5151605	40,28
e.	% din piata		Nu se poate determina		
f.	Lichiditate (disponibil in cont)		22130	63017	284,75

**1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale**

**Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate**

Nr. Crt.	Produse/servicii	U.M.	Realizat 2010	Realizat 2011	% 2011/2010
1.	Masa lemnoasa exploatarea d.c.	Miimc	4,7	7,9	212,77
	Masa lemnoasa exploatarea prestatii	Miimc	4,6	6,3	136,96
2.	Busteni rasinoase	MC	544	-	-
3.	Busteni fag	mc.	3038	939	30,9
4.	Busteni diverse esente	Mc	9	50	555,5
5.	Busteni stejar	Mc	20	31	155,0
6.	Lemn de foc	Tone	1172	737	62,9
7.	Cherestea rasinoase	Mc	228	57	25
	Din care : - intern	Mc	39	57	146,2
	- export	Mc	189	-	-
8.	Cherestea fag	Mc	2217	666	30,0
	d.c - intern	Mc	1501	594	396,6
	- export	Mc	716	72	10,1
9.	Cherestea stejar	Mc	2	1	0,5
10.	Cherestea div. specii	Mc	14	34	242,9
11.	Usi ferestre	Mp	338	20	6,0
12.	Mic mobilier	Mp		84,7	
13.	Lazi	Mp	583	124	21,3
	d.c export	Mp	-	-	-
14.	Deseuri + rumegus	To	2152	566	26,3

a) Principalele pietele de desfacere ale produselor realizate :

Activitatea comerciala se desfasoara numai pe teritoriul Romaniei. Produsele pentru export s-au livrat prin comision ce reprezinta 64,6%.

Distributia produselor se realizeaza pe baza de contracte cu plata imediata sau in avans.

b) Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani.

	Pondere in venituri %			Pondere in cifra de afaceri %		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Cherestea rasinoase	14,35	14,48	3,26	12,74	15,32	4,42
Cherestea fag	33,61	26,76	7,01	30,03	28,31	9,49
Lazi	16,55	15,00	3,40	14,8	15,87	4,60
Mobilier	2,82	1,85	1,16	2,51	1,96	1,57
Chirii		6,99	41,86		7,39	56,73
Prestatie, utilitati		16,83	10,10		17,80	13,69
Cheltuieli cont client		1,78	5,25		1,88	7,11

c) Descrierea produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse :

Nu este cazul

#### **1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import).**

INTERN – Din cauza datoriilor la ANAF si Primaria P. Neamt ( Directia Taxe si Impozite) societatea nu a putut participa la licitatiile de masa lemnoasa pe picior. In aceste conditii s-a procurat materia prima de la Romsilva prin cumparari la drum auto, prin achizitii de la particulari sau exploatari prin subcontract. Aprovizionarea celorlalte materiale auxiliare , carburant, piese de schimb, s-a efectuat de pe piata interna, in cantitatile necesare pe o perioada scurta, de maxim o saptamana.

IMPORT – nu s-au facut achizitii de materii prime sau materiale din import.

#### **1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare :**

a) Descrierea evolutiei vanzarilor sequential pe piata interna si externa si a perspectivelor pe termen mediu si lung :

- pe piata externa (export)

Principalele sortimente programate si realizate in anul 2011 destinate exportului au fost cherestea de rasinoase, cherestea de fag.

Situatia realizarilor incarcarilor pe baza de buletine vamale, respectiv incasarea acestora, se prezinta astfel :

Sortiment	U/M	Realizat 2010	Realizat 2011	% 2011/2010
- cherestea fag U.E.	Mc.	768	72	9,38
	Mii USD	212	20,4	27,60
	Mii lei	537	63,4	11,81
TOTAL	Mii USD	347	20,4	27,60
	Mii lei	971	63,4	11,81

Principala piata externa de desfacerea produselor a fost comisionari, (Ever Green , Sam Wood, Forexim)

- pe piata interna

Activitatea de vanzare pe piata interna a crescut, procentual inregistrandu-se ca pondere din productia marfa 93,90 %. Situatia desfacerii directe si pe baza de contracte prezentandu-se astfel :

Sortimentul	Um	Cantitate
- cherestea rasinoase	Mc	418
- cherestea fag	Mc	654
- bare lamelare	MI	6798
- busteni fag	Mc	4,4
- usi-ferestre	Mp	11
- mic mobilier	Miito	84,7
- lemn foc	To	131
- lazi	Mc	146

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor cumparatori :

- nu se poate estima ponderea pe piata a produselor societatii ;

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a caror pierdere ar avea un efect negativ asupra veniturilor societatii.

Societatea nu se afla in dependenta de un client sau grup de clienti, deci nu exista un astfel de risc.

#### **1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajator/personalul societatii comerciale**

a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire al angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca.

In anul 2011 societatea si-a desfasurat activitatea cu un numar mediu de 97 salariati cu 52 mai putin decat in 2010, numarul efectiv de salariati fiind la finele anului 2011 de 101 salariati.

Activitatea	Existent 31.12.2010	Existent 31.12.2011	Diferenta + / -
- industrie	125	85	-40
- transport	16	13	-3
- cantina	2	2	
- comert			
- gospodarie locativa	1	1	

In cadrul societatii nu s-au inregistrat conflicte de munca si in general relatiile cu angajatii au fost bune, atat la nivel individual cat si in raportarile cu sindicatul. Gradul de sindicalizare al fortei de munca este de 68 %.

b) Descrierea raporturilor dintre administrator si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi.

Structura organizatorica a SC SEF PETROFOREST permite mobilitatea de personal intre centrele de gestiune, astfel ca raporturile de munca dintre administrator si angajati si a oricaror elemente conflictuale sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca, inregistrat la ITM Neamt.

In cadrul anului 2011, administratorul societatii a aplicat o serie de sanctiuni disciplinare unor angajati ai societatii, astfel :

- avertismente : 7
- penalizari 5%-10% pe o luna pana la 3 luni : 5

In cadrul societatii nu s-au inregistrat situatii conflictuale intre administrator si angajati.

Nu a fost declarata nici o greva.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.**

Activitatea desfasurata de societatea comerciala este autorizata, fiind emise autorizatii de mediu pentru punctele de lucru, conform normelor europene, a caror valabilitate expira in perioada 2012-2014.

Din activitatea de prelucrare a lemnului desfasurata in societate rezulta deseuri lemnoase (rumegus, talas, aschii, resturi cherestea) si pulberi de lemn.

Sunt luate masuri pentru stocarea – filtrarea rumegusului si pulberilor de lemn, precum si asigurarea de platforme betonate pentru depozitarea selectiva a deseurilor in vederea livrarii catre beneficiarii societatii.

Nu au existat litigii cu privire la incalcarea legislatiei, privind protectia mediului inconjurator.

#### **1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare dezvoltare.**

Nu s-au efectuat cheltuieli cu cercetarea.

#### **1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului**

Societatea isi evalueaza permanent riscurile, luand in considerare factorii interni, functie de natura activitatilor desfasurate, conditiile economice existente pe piata, schimbari legate de mediul concurential.

- riscul de pret – SC SEF PETROFOREST are o politica flexibila de preturi, ceea ce-i permite sa se adapteze imediat la caderile si cresterile care au aparut pe piata. Dar datorita costurilor mari determinate de o productie in scadere si mentinerea cheltuielilor indirecte au rezultat pierderi pe produs.

- riscul de credit – Societatea a achitat creditele restante de la BRD si BCR pe parcursul anului 2011 prin cesiuni de creante.

- riscul de lichiditate – poate aparea din nerealizarea bugetului de venituri si



cheltuieli.

- riscul de cash-flow – Ca urmare a deblocarii conturilor din banci societatea a putut sa-si incaseze ritmic contravaloarea produselor vandute . Pe langa acestea s-au efectuat si incasari prin compensare.

Nu s-au inregistrat incidente de plata la banci. O pondere mare a incasarilor provine din inchirierea terenurilor si cladirilor.

Descrierea politicilor si obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

- Politica si obiectivele societatii privind managementul riscului se bazeaza pe experienta si aprecierea factorilor de risc si probabilitatea de reparatie a acestor factori de risc.

Ca urmare a intrarii in procedura de insolventa costurile societatii nu au fost afectate de majorari, penalitati si dobanzi pentru neplata datoriilor restante catre ANAF si Directia de Impozite si Taxe locale si furnizorii de utilitati, ceea ce a avut ca si consecinta o diminuare a pierderii in anul 2011 fata de anul precedent.

### 1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

a) Lichiditatea societatii comerciale pentru anul viitor va fi influentata in principal de :

- intocmirea si aprobarea planulu de reorganizare a societatii
- continuarea inchirierii de terenuri si spatii de depozitare
- concurenta neloiala a societatilor mici
- lipsa capitalului de lucru
- plata in avans a masei lemnoase si altor materii prime
- imposibilitatea achizitionarii unui imprumut bancar pe termen scurt sau mediu pentru productie
- scaderea usoara a preturilor la produse
- incasarile pentru produsele livrate se realizeaza in 0-30 zile, fenomen ce influenteaza lichiditatea.

Indicatorul	2010	2011
Lichiditate generala	0,057	0,139
-Active circulante/datorii curente		
Lichiditate imediata	0,028	0,120
-Active circulante/datorii curente		
- stocuri		
Grad de indatorare	193,45	211,33
Datorii totale/capital propriu		

b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale, comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent.

Datorita lipsei de lichiditati si capital de lucru pentru anul 2011 societatea nu a efectuat investitii decat receptionarea modernizarilor la unele cabane efectuate in 2010.

c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

La data de 01.09.2010 societatea a intrat in procedura generala de insolventa conform Lg. 85/2006.

Pana la inchiderea anului fiscal 2011 nu au fost solutionate contestatiile la

creante si nu s-a intocmit tabelul definitiv al creditorilor. Drept urmare nu s-a putut intocmi si aproba planul de reorganizare al societatii. Tribunalul Neamt a acordat in acest scop mai multe termene consecutive cel mai apropiat fiind la data de 28.03.2012.

## **2. Activele corporale ale societatii**

### **2.1. Precizarea amplasarii si caracteristicile principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii.**

Capacitatile de productie ale societatii sunt amplasate astfel :

Denumire	An constructie	Dotare	Stare actuala	Destinatie
SIL Foresta	2002 1965	-1 linie FP O 1400 din anul 2002 -2 gatere din 1965	F.B. Buna	Cherestea fag
SIL Bistrita	1895	-utilaje tamplarie	Buna	In functiune
STTL P.Neamt	1960	Mijl.transp.speciale	Buna	Transport tehnic
SEF	1969	-utilaje apropiat scos	Buna	Expl.lemn

### **2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.**

Lipsa capitalului de lucru a condus la imposibilitatea efectuării de investitii in cursul anului. Apreciem ca prin intocmirea si aprobarea planului de reorganizare va exista oportunitatea efectuării unor investitii minime pentru modernizarea capacităților de productie si reinnoirea parcului auto. Este prezentata situatia activelor imobilizate in Nota 1 la Bilant.

## **3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala**

3.1. Societatea este pe actiuni si este suspendata la tranzactionare pe piata ( bursa ) urmare a intrarii in procedura de insolventa cf. Lg. 85/2006 incepand cu data de 01.09.2010.

Ca structura actionariatul este urmatorul :

- SC Moldinstal SRL	32,8999 %
- Leonte Romelcom P. Nt.	32,8999 %
- AVAS Bucuresti	1,9995 %
- Persoane fizice	29,6651 %
- Persoane juridice	2,5353 %

3.2. Societatea nu a acordat dividende.

3.3. Societatea nu a achizitionat din actiunile proprii. Actiunile au fost tranzactionate pe bursa de valori sub simbolul SEPE.

3.4. Societatea comerciala nu are filiale.

3.5. Societatea comerciala nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

#### 4. Conducerea societatii comerciale

##### 4.1. Lista administratorilor societatii comerciale

a) Conform Lg. 85/2006 societatea a intrat in insolventa incepand cu data de 01.09.2010 cand a fost numit administrator judiciar Manager Cont SPRL Roman, prin ing. Teofanescu Cezar , absolvent al facultatii de metalurgie, practician in insolventa din anul 2001.

b) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator.

Nu exista astfel de intelegeri sau legaturi de familie cu actionarii principali

##### c) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

Nu exista persoane afiliate societatii comerciale

##### 4.2. Conducerea executiva a societatii se compune din:

- Ing. Spiridonescu Ioan Administrator special – detine 264.795 actiuni din capitalul social
- Ec. Pascu Angelica – Contabil sef - detine 1090 actiuni.

a) Termenul de numire nu este limitat in timp.

b) Cei de mai sus nu au legaturi de familie cu actionarii principali.

c) Cei de mai sus au actiuni in societate asa dupa cum s-a prezentat.

#### 5. Situatia financiar contabila

a) Elemente de bilant: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente

Activul și pasivul pe perioada 2009-2011

INDICATOR	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
ACTIVE IMOBILIZATE	26.441.391	25.209.826	23.680.433
ACTIVE CIRCULANTE d.c.	5.602.446	964.026	2.446.832
- stocuri	699.665	485.817	330.939
- creante	4.863.188	456.079	2.052.876
- casa si ct. în bănci	39.593	22.130	63.017
Cheltuieli în avans	23.912	238	-
TOTAL ACTIV	32.067.749	26.174.090	26.127.265
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de 1 an	10.262.822	16.897.910	17.579.868
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an	3.507.551	189.600	-
Venituri în avans	278.764	253.528	228.757
Total capitaluri	18.018.612	8.833.052	8.318.640
TOTAL PASIV	32.067.749	26.174.090	26.127.265



Evoluția stocurilor este în descreștere ca urmare a scaderii producției.

Evoluția activelor imobilizate pe perioada 2009-2011 în total active

	2009	2010	2011
Active totale	32.067.749	26.174.090	26.127.265
Active imobilizate	26.441.391	25.209.826	23.680.433
Procent din total active	82,45	96,31	9.063
Active circulante	5.602.446	964.026	2.446.832
Procent din total active	17,47	3,68	9,36

Ponderea capitalurilor proprii în total pasiv pe perioada 2009-2011

	2009	2010	2011
<b>Capitaluri proprii</b>	18.018.612	8.833.052	8.318.640
din total pasiv curent	56,18	33,75	31,83

Capitalurile proprii au o valoare de 8.318.640 lei și reprezintă 31,83 % din pasivul patrimonial al societății.

Fata de anul 2010 înregistrează o scădere cu 514.412 lei, fiind influențat :

- de pierderea realizată
- de vânzările de active și de deprecierea stabilită urmarea reevaluării efectuate

iar fata de anul 2009 înregistrează o scădere de 9.699.972 lei.

Ponderea datoriilor totale în total pasiv curent pe perioada 2009-2011

	2009	2010	2011
<b>Datorii totale</b>	13.770.373	17.087.510	17.579.868
din total pasiv curent	42,94	65,28	67,28

Datoriile totale ale societății de 17.579.868 lei au crescut fata de anul 2010 cu 492.358 lei.

Din totalul datoriilor 14,42 % sunt datorii comerciale, 3,29 % datorii către salariații societății, reprezentând salarii neridicate, 39,46% datorii către Bugetul de stat și Bugetul consolidat al statului, 42,16% datorii către alți creditori și 0,67% alte datorii (garanții materiale, etc.).

De remarcat este faptul că pe parcursul anului 2011 societatea a reușit să achite lunar drepturile salariale către angajați și 38% din salariile restante înregistrate până la 01.01.2011.

Restul drepturilor salariale rămase în contabilitate la 31.12.2011 de 488.150 lei sunt esalonate la plata lor integrală până la 26.03.2012.

a) Contul de profit și pierdere

Rezultatele financiare reflectate în contul de profit și pierdere

INDICATOR	REALIZARI		
	2009	2010	2011
Venituri totale	5.292.548	4.451.129	5.453.488
Venituri exploatare d.c.	5.277.911	4.447.645	4.519.877
- cifra de afaceri d.c.	5.946.688	4.208.031	4.204.585
- intern	3617190	3.136.895	4.141.158
- export	2329498	1.071.136	63.427
Venituri financiare	14.637	3.484	933.611
Cheltuieli totale	12.196.946	13.608.272	5.671.316
Cheltuieli exploatare d.c.	11.329.410	12.788.790	5.151.605
Cheltuieli materiale	4.510.138	4.293.599	2.455.173
Cheltuieli personal	3.625.477	2.605.250	1.528.871
Alte cheltuieli de exploatare	3.193.795	5.889.941	1.167.561
Cheltuieli financiare	867.536	819.482	519.711
Rezultat brut	-6.904.398	9.157.143	217.828
Impozit profit minim	7.333	8.250	-
Rezultat net	-6.911.731	-9.165.393	-217.828

Daca in anul 2010 societatea inregistreaza o pierdere de 9.165.393 lei, in anul 2011 reuseste sa readuca pierderea la 217.827 lei

Inexistenta planului de reorganizare cu masuri radicale de redresare specifice activitatii de exploatare si industrializare a lemnului, nu a impiedicat societatea sa ia masuri de organizare si redimensionare a capacitatilor de productie si a fortei de munca, prin concentrarea activitatii pe fabrica Foresta pentru a evita costuri suplimentare de energie, apa, materiale si conservarea capacitatilor neutilizate de la fabrica 1 Mai.

Veniturile incasate din chirii sunt substantiale in lichiditatile societatii, dar amortizarile mari, cheltuielile cu muncitorii indirect productivi ( paza, PSI, fochisti), costurile mari cu energia, au dus la pierderea realizata.

c) Evoluția cash-flow în perioada 2009-2011 este următoarea:

	2009	2010	2011
Cash-flow	39.593	22.130	63.017

În exercițiul financiar 2011 fluxul total de numerar a fost influențat astfel:

- influența din activitatea de exploatare	-	-192173
- influența din activitatea de investiții	-	- 16674
- influența din activitatea de finanțare	-	249734

Administrator special,  
Ing. Spiridonescu Ioan



Contabil sef,  
Ec. Pascu Angelica