

**RAPORTUL SEMESTRIAL AL ADMINISTRATORULUI  
CONFORM ANEXEI NR. 31 DIN REGULAMENTUL CNVM NR. 1/2006  
LA DATA DE 30.06.2011**

SOCIETATEA COMERCIALA SEF PETROFOREST S.A. PIATRA NEAMT  
ALEEA TINERETULUI NR. 2-4  
TELEFON 0233 211412  
NR. INREG. O.R.C. J/27/456/1994  
COD FISCAL RO 2039376  
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS SI VARSAT 27.234.639 LEI  
PIATA REGLEMENTATA BVB – PIATA RASDAQ

**1. SITUATIA ECONOMICO FINANCIARA**

1.1 Analiza situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

a) Elemente de bilanț

Nr. crt.	Denumire indicator	lei		
		Realizari 30.06.2010	Realizari 30.06.2011	% 2011/2010
A	Active imobilizate	25.650.050	24.487.604	95,47
B	Active circulante d.c.:	5.465.231	1.090.306	19,95
	- stocuri	610.657	497.155	81,41
	- creante	4.839.012	548.262	11,33
	- casa și conturi la bănci	15.562	44.889	288,45
C	Datorii curente	11.925.140	17.841.636	149,61
D	Capital subscris și varsat	27.234.639	27.234.639	100,00
E	Rezerve	5.749.842	5.735.153	99,74
F	Pierdere reportată	14.973.214	24.144.084	161,24
G	Profit an curent / pierdere an curent	-2.889.327	-1.472.544	50,96
H	Capitaluri proprii	15.121.940	7.353.164	48,62

Intr-o prima analiza a principalelor elemente de bilant rezulta ca productia realizata in primele 6 luni ale anului a scazut , inclusiv stocurile de materii prime si materiale.

b) Contul de profit si pierdere

Nr. crt.	Denumire indicator	Realizari 30.06.2010	Realizari 30.06.2011	% 2011/2010
1.	Cifra de afaceri neta	2.310.975	1.083.532	46,88
2.	Venituri din productia vanduta	2.309.333	1.082.459	46,87
3.	Venituri din vanz. Mf.	1.642	1.073	65,34
4.	Venituri din variatia stoc	150.850	178.195	118,13
5.	Alte venituri din exploatare	57.424	120.085	209,12
6.	Total venituri exploatare	2.519.249	1.381.812	54,85
7.	Venituri financiare	3.485	173.152	
8.	Venituri extraordinare	-		
9.	Venituri totale	2.522.734	1.554.964	61,63
10.	Cheltuieli exploatare	4.664.038	2.825.915	60,59
11.	Cheltuieli financiare	742.523	201.593	27,15
12.	Cheltuieli extraordinare	-		
13.	Total cheltuieli	5.406.561	3.027.508	56,00
14.	Profit	-		
15.	Cheltuieli cu impozit forfetar	5.500		
16.	Pierdere	2.889.327	1.472.544	50,96

Cifra de afaceri neta a scazut reprezentind 46,88 % din realizarile aceleasi perioade ale anului precedent.

Pierderea la nivelul semestrului I 2011 este de 1.472.544 lei.

Nu s-au declarat dividende si nici nu s-au platit , neexistand conditii legale de acordare, fiind inregistrata pierdere.

In vederea suplimentarii lichiditatilor, societatea a inchiriat diverse spatii, terenuri si masini de transport, care a dus la incasari suplimentare.

c) Cash-flow

Situatia fluxului de numerar la 30.06.2011 se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Nr rand	Sold la 30.06.2011
1	Flux de numerar din activ. De exploatare	1	-1.323.334
	- incasari	2	1.740.083
	- plati	3	3.063.417
2	Flux de numerar din activ. De investitii	4	-13.529
	- incasari	5	
	- plati	6	13.529
3	Flux de numerar din activ. de finantare	7	1.359.622
	- incasari	8	2.342.579
	- plati	9	982.957
	Flux de numerar – TOTAL	10	22.759
	- Numerar la inceputul perioadei	11	22.130
	- Numerar la sfarsitul perioadei	12	44.889

## 2. Analiza activitatii comerciale a societatii

2.1. Factori de incertitudine care afecteaza lichiditatea societatii comerciale sunt:

- Scaderea productiei a dus la diminuarea incasarilor. Aproximativ 50% din creantele existente s-au stins prin compensare sau prin girarea biletelor la ordin si a cecurilor catre furnizori.

- criza economico-financiara care a afectat intreaga economie, s-a resimtit puternic si in activitatea societatii prin reducerea vanzarilor , scaderea preturilor.
- restrictiile pentru perioada de vara in exploatarea masei lemnoase in special de fag.
- desi a existat o tendinta initiala de scadere a pretului la masa lemnoasa pe picior, acestea au revenit la acelasi nivel fiind stabilite de regie.
- imposibilitatea participarii la licitatii din cauza datoriilor reflectate in certificatul fiscal – piesa importanta in dosarul de licitatie
- reducerea fortei de munca datorita scaderii capacitatii de productie.
- inregistrarea de mari restante in plata drepturilor salariale ce au generat nemulțumiri si scaderea productivitatii muncii.
- lipsa capitalului de lucru pentru aprovizionarea cu material lemnos la drum auto sau achizitii de la particulari.
- neefectuarea de noi investitii , modernizari, re tehnologizari din lipsa surselor de finantare.

2.2. Nu s-au efectuat cheltuieli de capital in acest semestru, in afara de finalizarea contractului de leasing financiar cf. Graficului avut.

S-a lichidat creditul avut la BRD , ramanand pe perioadele urmatoare ca eforturile financiare sa fie axate pe plata creditului restant la BCR.

Fara noi investitii si re tehnologizarea fluxului de productie nu vom putea fi competitivi pe piata interna si externa. Utilajele inechite genereaza cheltuieli mari cu energie electrica si amortizari care duc la accentuarea pierderii.

Ar putea fi o sursa de finantare , valorificarea unor active imobilizate, dar acestea raman la aprecierea conducerii societatii si a administratorului judiciar.

2.3. Schimbarile economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza sunt :

- regulamentele de licitatie a materialului lemnos ce nu permit unei societati cu datorii fiscale de a participa la licitatie.
- influentele crizei economice ce se resimt si in acest an.
- neincrederea in activitatea economica si politica, prezenta si imediat urmatoare a Statului.
- lipsa unor masuri concrete de ajutorare si protejare a societatilor , in aceasta perioada de criza, prin acordarea unor facilitati fiscale.
- neincrederea societatilor partenere de afaceri in a lucra si contracta produse cu o societate aflata in insolventa cu program de reorganizare.

### **3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale**

Societatea se afla in insolventa incepand cu data de 01.09.2010.

- 3.1 Si in aceasta perioada, ianuarie-iunie 2011 obligatiile catre bugetul de stat si consolidat s-au achitat tot mai greu datorita nivelului scazut de livrari, si lipsa de disponibilitati banesti, acumulandu-se noi datorii.
- 3.2 Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala
  - Nu e cazul
- 3.3 In martie 2011 s-a efectuat vanzarea unei suprafete de teren, aflata in patrimoniul societatii, din localitatea Poiana Teiului si care a fost raportata la CNVM cu Raportul nr. 845/08.03.2011.

### **4. Tranzactii semnificative**

Nu s-au efectuat tranzactii majore de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat.

Fata de perioada de raportare (30.06.2010) toate elementele contului de profit si pierdere, atat elementele de venituri (cu exceptia veniturilor din exploatare ), cat si cele de cheltuieli, au scazut.

Cauzele sunt:

- lipsa materiei prime in special a materialului lemnos ;
- reducerea calitatii materialului lemnos prin structurile dimensionale.
- puterea mica de cumparare din lipsa de lichiditati;
- criza economico-financiara ce a dus la scaderea preturilor de livrare, scadere generata si de micii producatori particulari;
- lipsa de intelegere si sprijinire, a societatilor bancare, de a reduce din dobanzi sau chiar din dobanzile penalizatoare, pentru societatile ce se afla in insolventa cu program de reorganizare.

**PRESEDINTE C.A.  
ADMINISTRATOR SPECIAL,  
Ing. Ioan SPIRIDONESCU**

**CONTABIL SEF,  
Ec. Angelica Pascu**