



**RAFO S.A.**  
Industiilor Street, No. 3  
Onești, 601124, Bacău County, România

Phone: +40-234-303303;  
Fax: +40-234-315640; +40-234-323883; +40-234-306009

<http://www.rafo.ro/> E-mail: [rafo@rafo.ro](mailto:rafo@rafo.ro)

Unique Registration Code 958772, Fiscal Attribute RO, Trade Register Office J04/538/1991



Nr. 09.643/15.07.2014

## RAPORT al CONSILIULUI de ADMINISTRATIE

### PRIVIND SITUATIA PATRIMONIALA A RAFO S.A ONESTI , IN CONFORMITATE CU ART. 153 ^ 24 DIN LEGEA NR. 31/1990 PRIVIND SOCIETATILE COMERCIALE

**I CONTEXTUL RAPORTULUI –Adresa nr. DST 13681/30.06.2014, de la Autoritatea de Supraveghere Financiara**

Art. 153 ^24 din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale statueaza ca atunci cand consiliul de administratie constata ca in urma unor pierderi, stabilite prin situatiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia , s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de indata Adunarea Generala Extraordinaras pentru a decide daca societatea trebuie sa fie dizolvata.

La alin. 3 al art . 153 ^ 24 se mentioneaza obligatia Consiliului de Administratie de a prezenta adunarii generale extraordinare intrunite potrivit alin. (1) un raport cu privire la situatia patrimoniala a societatii, insotit de observatii ale auditorilor interni. Acest raport trebuie depus la sediul societatii cu cel putin o saptamana inainte de data adunarii generale, pentru a fi consultat de orice actionar interesat. In cadrul adunarii generale extraordinare, consiliul de administratie ii va informa pe actionari cu privire la orice fapte relevante survenite dupa redactarea raportului scris.

Reproducem in continuare prevederile aliniatelor 4 si 5 ale art. 153^24.

“ (4) Daca adunarea generala extraordinara nu hataraste dizolvarea societatii, atunci societatea este obligata ca, cel tarziu pana la incheierea exercitiului financiar ulterior celui in care au fost constatate pierderile si sub rezerva dispozitiilor art. 10, sa procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel putin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, daca in acest interval activul net al societatii nu a fost reconstituit pana la nivelul unei valori cel putin egale cu jumatate din capitalul social.

(5) In cazul neintrunirii adunarii generale extraordinare in conformitate cu alin. (1) sau daca adunarea generala extraordinara nu a putut delibera valabil nici in a doua convocare, orice persoana interesata se poate adresa instantei pentru a cere dizolvarea societatii. Dizolvarea poate fi ceruta si in cazul in care obligatia impusa societatii potrivit alin. (4) nu este respectata. In oricare dintre aceste cazuri instanta poate acorda societatii un termen ce nu poate depasi 6 luni pentru regularizarea situatiei. Societatea nu va fi dizolvata daca reconstituirea activului net pana la nivelul unei valori cel putin egale cu jumatate din capitalul social are loc pana la momentul ramanerii definitive a hotararii judecatoresti de dizolvare “  
Articolul 10 precizeaza: (1) Capitalul social al societatii pe actiuni nu poate fi mai mic de 90.000 lei.

(2) Cu excepția cazului în care societatea este transformată într-o societate de altă formă, capitalul social al societăților prevăzute la alin (1) nu poate fi redus sub minimul legal decât dacă valoarea sa este adusă la un nivel cel puțin egal cu minimul legal prin adoptarea unei hotărâri de majorare de capital în același timp cu hotărârea de reducere a capitalului. În cazul încălcării acestor dispoziții, orice persoană interesată se poate adresa instanței pentru a cere dizolvarea societății. Societatea nu va fi dizolvată dacă, până la rămânerea irevocabilă a hotărârii judecătorești de dizolvare, capitalul social este adus la valoarea minimului legal prevăzut în prezenta lege “

## II ANALIZA

La data de 31.12.2013 societatea prezenta următoarea situație patrimonială :

	Indicatori	U.M	Valoare
1	Capital social subscris varsat	Lei	2.194.936.967,5
2	Rezerve din reevaluare	Lei	43.698.574
3	Rezerve -surplusul din rezerve din reevaluare	Lei	29.627.614
4	Alte rezerve	Lei	440.206
5	Total Activ	Lei	531.989.001
6	Datorii pe o perioada sub un an	Lei	230.100.726
7	Datorii pe o perioada peste un an	Lei	-
8	Venituri in avans	Lei	2.073.526
9	Provizioane	Lei	1.066.310
10	Total datorii plus provizioane	Lei	233.240.562
11	Activ net( total activ –total datorii )	Lei	298.748.439
12	Raportul activ net/ capital social	%	13,6

Rezultatul financiar al anului 2013 este o pierdere de .....46.553.379 lei  
 Rezultatul reportat este o pierdere de .....1.923.401.543 lei  
 Pierdere totala este de .....1.969.954.922 lei

În urma pierderilor ,activul net al societății s-a diminuat la mai puțin de jumătate din capitalul social subscris și varsat ( respectiv la 13,6 % )

Din rezerve se pot acoperi 5.404.910,35 lei ( cont 106.8 “alte rezerve “= 420.581,19 lei; cont 106.5.2 “Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare impozitate la schimbarea destinației prin vânzare “ = 3.855.846,08 lei; cont 106.5.3 “ Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare impozitate la schimbarea destinației prin casare. = 1.128.483,08 lei )

Pierdere după acoperirea din rezerve ar fi 1.969.954.922- 5.404.910,35..... 1.964.550.011,65 lei  
 Jumătate de capitalul social subscris înseamnă .....1.097.468.483,75 lei

Pentru a preantămpina diminuarea capitalului social ar trebui ca activul net să fie mai mare de 1.097.468.483,5 lei, respectiv să crească cu 798.720.045 lei.

Aceasta se poate face prin creșterea activului și/sau diminuarea datoriilor.

Situația datoriilor care trebuie achitate pe o perioadă de până la un an este prezentată în dinamică și structură în tabelul următor:

Datorii	31.12.2012	31.12.2013	Diferente ( lei )	% în 2013
Datorii fata de	-	-	-	-

institutiile de credit				
Datorii comerciale si avansuri incasate in contul comenzilor	3.875.457.	2.309.081	-1.566.376	1,0
Datorii fata de entitatile afiliate	47.897.024	226.105.564	+178.208.540	98,26
Alte datorii din imprumuturi si datorii asimilate e (imprumut Corpofin)	209.901.048	-	-209.901.048	
Alte datorii , inclusiv datorii fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	5.342.096	1.686.081	-3.656.015	0,74
Total datorii	267.015.625	230.100.726	-36.914.899	100

Se observa ca in anul 2013 datoriile au scazut cu 36.914.899 lei . Mentionam ca datoriile fata de entitatile afiliate au crescut prin preluarea datoriei fata de Corpofin ( avand ca sursa contractul de imprumut pentru activitatea de modernizare si activitatea curenta) de catre actionarul majoritar Petrochemical Holding GMBH , astfel incat din totalul datoriilor 98,26% sunt in cadrul Grupului . In favoarea creditorului Petrochemical Holding GmbH a fost constituita garantie reala mobiliara asupra unor bunuri mobile apartinand debitorului. Imprumutul preluat de la Corpofin , cu termen scadent la data de 01.08.2014, are valoarea la 31.12.2013 de 67.055.885,59 \$ ( debit si dobanda ) echivalentul a 218.273.613.17 lei .Inafara creditului preluat, Petrochemical Holding GMBH este creditor la 31.12.2013 cu suma de 1.623.735,58 eur, echivalent in lei a 7.281.961,3 lei , credit restituit integral la data de 31.05.2014.

Situatia provizioanelor este urmatoarea:

Provizioane	31.12.2012	31.12.2013	Diferente
-provizioane pentru plati compensatorii aferente restructurarii personalului	3.187.500	-	-3.187.500
- provizioane pentru litigii	5.960.373	1.066.310	- 4.894.063
Total	9.147.873	1.066.310	-8.081.563

Situatia veniturilor in avans este urmatoarea :

Venituri in avans	31.12.2012	31.12.2013	Diferente
- garantii chiriiasi	159.832	488.292	+328.460
- plusuri de inventar	1.698.771	1.585.234	- 113.537
Total	1.858.603	2.073.526	+214.923

La data de 31.05.2014 societatea prezenta urmatoarea situatie

Indicatori	UM	Valoare ( lei)
Capital social subscris si varsat	lei	2.194.936.967,5
Rezerve	lei	42.931.571
<b>Total activ</b>	lei	534.508.391
Datorii pe o perioada mai mica de un an	lei	241.017.053
Datorii pe o perioada mai mare de un an	lei	-
Venituri in avans	lei	1.845.643
Total datorii	lei	242.862.696
Provizioane	lei	1.043.753
<b>Total datorii plus provizioane</b>	lei	243.906.449
Activ Net ( total activ-total datorii plus provizioane)	lei	290.601.942
Raportul activ net/capital social	%	13.2

Facem precizarea ca societatea **nu inregistreaza obligatii la bugetul consolidat al statului , nu inregistreaza obligatii restante la furnizori sau la alte institutii**

Subliniem faptul ca in perioada 28.04.2004-30.06.2010 societatea a fost in procedura de reorganizare judiciara. Conform planului de reorganizare aprobat si indeplinit, ca masura a planului, a fost efectuata conversia in actiuni a datoriilor garantate recunoscute in tabelul definitiv , astfel incat, capitalul social a fost majorat cu 1.589.385.562.5 lei . Premergator majorarii capitalului social prin conversia datoriilor, activul net contabil era negativ, respectiv -1054.361.197 lei .

Inchiderea procedurii a insemnat achitarea creditorilor bugetari prin plata integrala prin virament, in numele societatii ,de catre actionarul majoritar a sumei de 629.472.215,77 lei , plati efectuate in 2007 , precum si a celorlalti creditori chirografari in proportie de 20% asa cum a fost aprobat in Planul de reorganizare . Este clar ca actionarul majoritar, prin platile efectuate si scoaterea societatii din reorganizare a sustinut continuarea activitatii.

Preocuparea de a continua activitatea s-a concretizat pe de o parte , in efectuarea de achizitii si modernizari in perioada 2008-2013 in cuantum de 147.417.115 lei ( 36.557.869 eur ) . concomitent cu demersuri pentru obtinerea unui imprumut bancar cu garantie guvernamentala pentru continuarea si finalizarea modernizarii, avand in vedere mai multe variante. Avand in vedere procesul de modernizare, societatea a intrat in conservare , conform Deciziei nr. 106/20.02.2008 si a notificarii ANAF –DGFP-Bacau prin adresa nr. 53/07.04.2008 . In aceasta perioada de nefunctionare, societatea nu a obtinut profit Care sa acopere pierderile reportate.

### III CONCLUZII

Tinand seama de contextul economic general, conducerea societatii considera ca pana in prezent s-au luat toate masurile necesare pentru asigurarea continuitatii dar suportul oferit de catre actionarul majoritar nu mai este de ajuns, avand in vedere efortul investitional pentru iesirea din procedura de reorganizare si inceperea modernizarii, de aceea se cauta noi surse de finantare.

Pentru cuatificarea activului net al societatii, consiliul de administratie a luat masura de a efectua evaluarea activelor societatii , inaintea inceperii modernizarii . Evaluarea a fost efectuata de firma SHM Smith Hodkinson SRL . Astfel, valoarea stabilita de evaluator pentru instalatiile si terenul de la sediul social a fost de 194.091.000 eur in 2007 , respectiv, 172.501.000 eur in 2008 .

Aceste evaluari nu au fost inregistrate in contabilitate, avand in vedere inceperea procesului de modernizare, sistarea activitatii de productie, urmand ca dupa finalizarea modernizarii sa fie efectuata o noua evaluare. Societatea are in vedere mai multe variante de functionare, ceea ce implica diferite variante de moderizari cu implicatii in cresterea activului. Evaluările efectuate de firma SHM Smith Hodkinson SRL au avut scopul de a reconfirma starea tehnica a instalatiilor de la care s-a pornit in cadrul procesului de modernizare.

Fata de cele prezentate, consideram ca nu se impune dizolvarea societatii, continuand a se face demersuri pentru atragerea de surse in vederea continuarii si finalizarii modernizarii, in scopul reinceptii activitatii de productie.

Propunerea este de diminuare a capitalului social cu pierderile inregistrate la data de 31.12.2013, dupa acoperirea partiala a acestora cu rezervele impozitate, de la 2.194.936.967,5 lei la 228.273.444,62 lei ,prin diminuarea valorii nominale a actiunilor , de la 2,5 lei/actiune la 0.26 lei/actiune .

Numar actiuni .....	877.974.787.
Valoare nominala /actiune.....	0,26 lei
Capital social de inregistrat la Registrul comertului	
( 0.26 le/actiune* 877.974.787 actiuni).....	228.273.444.62 lei

Consiliu de Administratie:

DERMENDJIEV MIROSLAV .....	Presedinte .....
YURKEVICH ANDREY .....	Membru .....
IGOR ROHLIN.....	Membru.....



# S.C. AZALEE EXPERT AUDIT S.R.L.

**Expertize contabile si Audit**

**Membru al Corpului Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati din Romania (C.E.C.C.A.R.)**

(Autorizatie nr.1254/25.04.2002)

**Membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (C.A.F.R.)**

(Autorizatia nr.201/09.05.2002)

---

Reg. Comertului: J04/ 209/ 2002; Capital social: 200 lei; CUI: RO 14534297

**Sediu social** : Onesti, jud.Bacau, Str. Emil Rebreanu, bloc 11/91 - Tel. 0723/ 249818  
IBAN RO23BPOS04103245918ROL01 BancPost Onesti

NR. 264 / 28.07.2014

Catre, RAFO S.A ONESTI

STRADA INDUSTRIILOR NR. 3

IN ATENTIA DOMNULUI DERMENDJIEV MIROSLAV

DIRECTOR GENERAL

Ca raspuns la adresa d-voastra nr. DG 643/15.07.2014 SI IN CONFORMITATE CU PREVEDERILE Art. 153 ^24 din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, va transmit ca nu am observatii cu privire Raportul Consiliului de Administratie intocmit privind situatia patrimoniala a Rafo S.A. Onesti la data de 31.12.2013, respectiv 31.05.2014.

Auditor financiar

AZALEE EXPERT AUDIT S.R.L.

Administrator, VALERIA MUNTEANU

