

Raport de evaluare

Participatiile detinute de S.C. ROMTEM S.R.L., in insolventa

la data de 1 Februarie 2013



ABE TAYLORDS
VALUATION

Septembrie 2014

Vineri, 12 Septembrie 2014

In atentia: **S.C ROMTEM S.R.L.**
Municipiul Buzau, Sos. Brailei, Nr. 15, judetul Buzau
CUI 6676584
ONRC J10/2593/1994

CC: **RVA INSOLVENCY SPECIALISTS S.P.R.L**
Administrator judiciar

Stimate Doamne/Domni,

Ref: Evaluarea participatiilor detinute de S.C. ROMTEM S.R.L., in insolventa

In legatura cu cererea primita din partea Dumneavoastra pentru evaluarea participatiilor detinute de S.C. ROMTEM S.R.L., in insolventa avem placerea sa va prezentam concluziile raportului de evaluare.

Obiectul evaluarii

Obiectul evaluarii il constituie participatiile detinute de S.C. ROMTEM S.R.L., in insolventa la capitalul social al SC AROMET S.A., in insolventa, in numar de 914.223 actiuni reprezentand aprox. 97,13% din total capital social.

Scopul evaluarii

Scopul acestei evaluari este estimarea valorilor de piata si a valorii de lichidare a participatiilor detinute de S.C. ROMTEM S.R.L., in insolventa in conformitate cu Standardele de Evaluare ANEVAR 2014, adoptate de Asociatia Nationala a Evaluatorilor Autorizati din Romania (ANEVAR) compuse din editia 2013 a Standardelor Internationale de Evaluare (IVS 2013) precum si alte standarde si ghiduri metodologice de evaluare elaborate de catre ANEVAR.

Standardele ANEVAR aplicate in acest raport de evaluare sunt: SEV 100 - Cadru general (IVS Cadru General); SEV 101 - Termeni de referinta ai evaluarii; SEV 102 - Implementare; SEV 103 - Raportarea evaluarii; SEV 230 - Drepturi asupra proprietatii imobiliare; SEV 200 – Întreprinderi si participatii la întreprinderi precum si ghidul metodologic GME 600-Evaluarea întreprinderii.

Cientul si destinatarul lucrarii

Cientul raportului de evaluare este S.C. ROMTEM S.R.L., in insolventa cu sediul social in Municipiul Buzau, Sos. Brailei, Nr. 15, judetul Buzau, având CUI 6676584, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe lângă Tribunalul Buzau sub nr. J10/2593/1994.

Destinatarul raportului de evaluare este administratorului judiciar RVA INSOLVENCY SPECIALISTS S.P.R.L., cod de identificare fiscala 20606819, sediul social: Phoenicia Business Center, Str. Turturelelor, nr. 11A, et.4, sector 3, Bucuresti, numar de inscriere in Registrul Formelor de Organizare U.N.P.I.R. 0104/2006.

Data evaluarii

Prezentul raport a fost intocmit in Septembrie 2014 pentru data de 1 Februarie 2013. Data evaluarii este 1 Februarie 2013.

Prezentarea evaluatorului

Evaluatorul este societatea ABE TAYLORDS VALUATION S.R.L., membru corporativ ANEVAR cu sediul in Bucuresti, fax. (031) 814-54-40, email: office@taylors.ro.

Rezultatele evaluarii. Opinia evaluatorului

Avand in vedere rezultatul obtinut prin aplicarea unei singure metodelor de evaluare (singura posibila si relevanta), a starii societatii AROMET SA, in insolventa precum si a valorii negative a activului net (-28,2 mil lei), Evaluatorul opineaza ca valoarea de piata a participatiilor ROMTEM SRL, in insolventa la AROMET SA, in insolventa este zero.

Valoarea de piata si valoarea de lichidare

a participatiilor ROMTEM SRL, in insolventa la AROMET SA, in insolventa

0 lei (zero)



ABE Taylors Valuation

Marius C. Andronache

Expert Evaluator | Membru ANEVAR

Argumentarea valorii

- valoarea a fost exprimata tinand seama exclusiv de ipotezele, conditiile limitative si aprecierile exprimate in prezentul raport;
- cursul de schimb valutar luat in considerare este cel anuntat de BNR pentru data de 01.02.2013 este 4,3771 LEI/EUR;
- valoarea a fost estimata in LEI si convertita in EUR cu titlu informativ. Valoarea in lei nu se modifica odata cu fluctuatia cursului de schimb eur/lei si este valabila doar la data evaluarii;
- Valoarea este o predictie. Valoarea este subiectiva si evaluarea este o opinie asupra unei valori.
- Raportul a fost pregatit pe baza standardelor, recomandarilor si metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR (Asociatia Nationala a Evaluatorilor Autorizati din Romania).

Cuprins

1.	PREMISELE EVALUARII.....	7
1.1.	OBIECTUL EVALUARII.....	7
1.2.	SCOPUL EVALUARII.....	7
1.3.	CLIENTUL SI DESTINATARUL LUCRARII.....	7
1.4.	DATA EVALUARII.....	7
1.5.	PREZENTAREA EVALUATORULUI.....	7
1.6.	RESTRICTII DE UTILIZARE, DISTRIBUIRE SAU PUBLICARE.....	8
1.7.	DECLARAREA CONFORMITATII EVALUARII.....	8
1.8.	BAZELE EVALUARII.....	8
	MODALITATI SI TERMENE DE PLATA.....	8
	RESPONSABILITATEA FATA DE TERTI.....	8
1.9.	SURSELE DE INFORMATII.....	9
1.10.	IPOTEZE SPECIALE DE EVALUARE.....	9
2.	DESCRIEREA SOCIETATII LA 01.02.2013.....	11
2.1.	IDENTIFICARE.....	11
2.2.	PREZENTARE GENERALA.....	12
3.	DIAGNOSTIC JURIDIC.....	14
3.1.	STAREA SOCIETATII.....	14
3.2.	ACTUL DE CONSTITUIRE SI FORMA JURIDICA.....	14
3.3.	CAPITALUL SOCIAL.....	14
3.4.	CESIUNEA ACTIUNILOR.....	15
3.5.	STRUCTURA ACTIONARIATULUI.....	15
3.6.	CONDUCEREA SOCIETATII/ADMINISTRAREA.....	16
3.7.	LITIGII.....	16
4.	DIAGNOSTICUL OPERATIONAL.....	18
4.1.	DEPARTAMENTELE SOCIETATII.....	18
4.2.	CERTIFICARI.....	18
4.3.	PRINCIPALELE PRODUSE.....	18
4.4.	PRINCIPALELE SECTII DE PRODUCTIE.....	18
4.5.	PREZENTAREA PRINCIPALELOR ACTIVE CORPORALE.....	19
4.6.	ONORAREA COMENZILOR.....	20
5.	DIAGNOSTICUL RESURSELOR UMANE.....	22
5.1.	PREZENTAREA TOP- MANAGEMENTULUI.....	22
5.2.	STRUCTURA PERSONALULUI.....	23
5.3.	ORGANIGRAMA SOCIETATII.....	25

6.	DIAGNOSTICUL COMERCIAL.....	26
6.1.	STAREA CURENTA.....	26
6.2.	APARTENETA LA GRUPUL DE FIRME GRUP ROMET	26
6.3.	PRODUSELE COMERCIALIZATE	26
6.4.	PIETELE PRINCIPALE.....	27
6.5.	CONCURENTA.....	27
6.6.	FURNIZORII SOCIETATII	27
6.7.	CLIENTII SOCIETATII	28
7.	DIAGNOSTIC ECONOMIC-FINANCIAR.....	29
7.1.	REGISTRELE SI EVIDENTELE CONTABILE ALE SOCIETATII COMERCIALE.....	29
7.2.	SITUATIA PATRIMONIALA.....	29
7.3.	EVOLUTIA CIREI DE AFACERI	29
7.4.	EVOLUTIA REZULTATULUI NET	30
7.5.	CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE.....	30
7.6.	EVOLUTIA BILANTIERA	31
7.7.	OPINIILE AUDITORULUI	32
7.8.	ANALIZA FINANCIARA	32
8.	EVALUAREA INTREPRINDERII.....	34
8.1.	PROCEDURA DE EVALUARE (ETAPE PARCURSE, SURSE DE INFORMATII).....	34
8.2.	ETAPE PARCURSE	34
8.3.	DESCRIEREA METODELOR DE EVALUARE.....	34
	ABORDAREA PRIN VENIT	34
	ABORDAREA PRIN PIATA	35
	ABORDAREA PRIN COST	35
8.4.	EVALUAREA INTREPRINDERII -ABORDAREA PRIN COST	35
9.	OPINIA FINALA.....	37
9.1.	FUNDAMENTAREA CONCLUZIEI.....	37
	ADECVAREA.....	37
	PRECIZIA	37
	CANTITATEA INFORMATIILOR.....	37
9.2.	ESTIMAREA FINALA A VALORII	38
10.	PRECIZARI FINALE.....	39
10.1.	SERVICIILE FURNIZATE	39
10.2.	ARGUMENTAREA VALORII.....	39
10.3.	DECLARATIA PRIVIND CONDITIILE LIMITATIVE	39
10.4.	CERTIFICARE.....	40
10.5.	CLAUZE SPECIALE: PUBLICITATE, CONFIDENTIALITATE SI RESPONSABILITATI.....	40
10.6.	VALIDITATEA RAPORTULUI DE EVALUARE SI A OPINIILOR EXPRESATE	41
10.7.	CONDITII SPECIALE	41
10.8.	CONDITIILE LIMITATIVE	42

1. PREMISELE EVALUARII

1.1. Obiectul evaluarii

Obiectul evaluarii îl constituie participațiile deținute de S.C. ROMTEM S.R.L., în insolvența capitalului social al SC AROMET S.A., în insolvența, în număr de 914.223 acțiuni reprezentând aprox. 97,13% din total capital social.

1.2. Scopul evaluarii

Scopul acestei evaluări este estimarea valorilor de piață și a valorii de lichidare a participațiilor deținute de S.C. ROMTEM S.R.L., în insolvența în conformitate cu Standardele de Evaluare ANEVAR 2014, adoptate de Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR) compuse din ediția 2013 a Standardelor Internaționale de Evaluare (IVS 2013) precum și alte standarde și ghiduri metodologice de evaluare elaborate de către ANEVAR.

Standardele ANEVAR aplicate în acest raport de evaluare sunt: SEV 100 - Cadru general (IVS Cadrul General); SEV 101 - Termeni de referință ai evaluării; SEV 102 - Implementare; SEV 103 - Raportarea evaluării; SEV 230 - Drepturi asupra proprietății imobiliare; SEV 200 – Întreprinderi și participații la întreprinderi precum și ghidul metodologic GME 600- Evaluarea întreprinderii.

1.3. Clientul și destinatarul lucrării

Clientul raportului de evaluare este S.C. ROMTEM S.R.L., în insolvența cu sediul social în Municipiul Buzău, Sos. Brailei, Nr. 15, județul Buzău, având CUI 6676584, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Buzău sub nr. J10/2593/1994.

Destinatarul raportului de evaluare este administratorul judiciar RVA INSOLVENCY SPECIALISTS S.P.R.L., cod de identificare fiscală 20606819, sediul social: Phoenicia Business Center, Str. Turturelelor, nr. 11A, et.4, sector 3, București, număr de înregistrare în Registrul Formelor de Organizare U.N.P.I.R. 0104/2006.

1.4. Data evaluării

Prezentul raport a fost întocmit în Septembrie 2014 pentru data de 1 Februarie 2013. Data evaluării este 1 Februarie 2013.

1.5. Prezentarea evaluatorului

Evaluatorul lucrării este societatea ABE TAYLORDS VALUATION S.R.L., membru corporativ ANEVAR cu sediul în București, fax. (031) 814-54-40, email: office@taylords.ro.

1.6. Restricții de utilizare, distribuire sau publicare

Acest raport de evaluare este confidential, destinat numai scopului precizat și numai pentru uzul Clientului și al Destinatarului (dacă există). Nu acceptăm nici o responsabilitate dacă este transmis unei alte persoane, fie pentru scopul declarat, fie pentru alt scop, în nici o circumstanță.

Prezentul raport de evaluare sau orice referire la acesta, nu poate fi publicat, nici inclus într-un document destinat publicității, fără acordul scris și prealabil al Evaluatorului, cu specificarea formei, conținutului și a contextului în care ar urma să apară.

1.7. Declarația conformității evaluării

Raportul de evaluare este elaborat în conformitate cu Standardele de Evaluare adoptate de ANEVAR.

1.8. Bazele evaluării

Baza evaluării realizate în prezentul raport este valoarea de piață definită în standardele de evaluare după cum urmează:

Definiția valorii de piață: suma estimată pentru care un activ sau o datorie ar putea fi schimbat(a) la data evaluării, între un cumpărător hotărât și un vânzător hotărât, într-o tranzacție nepartinitoare, după un marketing adecvat și în care părțile au acționat fiecare în cunoștința de cauză, prudent și fără constrângere.

La baza evaluării stau o serie de ipoteze și condiții limitative, prezentate în cele ce urmează. Opinia evaluatorului este exprimată în concordanță cu aceste ipoteze și concluzii, precum și cu celelalte aprecieri din acest raport.

Pentru determinarea acestei valori s-au folosit standardele privitoare la evaluarea întreprinderilor, abordarea bazată pe active.

Modalități și termene de plată

Valoarea de piață estimată presupune calcule bazate pe practicile curente de piață fără facilități sau termene speciale de plată.

Responsabilitatea față de terți

Prezentul raport de evaluare a fost realizat pe baza documentelor și a informațiilor furnizate de către Client. Corectitudinea și precizia datelor furnizate este responsabilitatea Clientului.

Valoarea estimată de către evaluator este valabilă doar la data evaluării.

Opinia evaluatorului trebuie analizata in contextul economic general de la data evaluarii si a scopul prezentului raport. Daca acesta se modifica semnificativ in viitor evaluatorul nu este responsabil decat in limita informatiilor valabile si cunoscute la data evaluarii.

Acest raport de evaluare este confidential, destinat numai scopului precizat si numai pentru uzul Clientului si al Destinatarului. Nu acceptam nici o responsabilitate daca este transmis unei alte persoane, fie pentru scopul declarat, fie pentru alt scop, in nici o circumstanta.

1.9. Sursele de informatii

Sursele de informatii care au stat la baza intocmirii prezentului raport de evaluare au fost:

1. Actul Constitutiv al SC Aromet SA, in insolventa actualizat in 21.03.2013;
2. Certificatul Constatator nr.16976 eliberat de Oficiul Registrului Comerului de pe langa Tribunalul Buzau la data de 10.07.2014;
3. Balantele analitice la datele 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 si 31.01.2013;
4. Situatiile cu litigiile in care S.C. AROMET S.A., in insolventa, este parte la data de 31.03.2014;
5. Declaratiile pe propria raspundere emise de Administratorul Special al S.C. AROMET S.A., in insolventa.
6. Informatii privind listarea societatii la Bursa de Valori Bucuresti preluate de catre Evaluator de pe site-ul www.bvb.ro.

1.10. Ipoteze speciale de evaluare

1. Evaluatorul s-a bazat exclusiv pe documentele mentionate in cadrul raportului si a anexelor la raport. Evaluatorul nu are cunostiinta de existenta unor alte documentele care ar putea afecta material valorile estimate. In lipsa documentelor care nu au fost puse la dispozitie, Evaluatorului a facut o serie de ipoteze si estimari pe care le-a considerat corecte si conforme cu situatia de fapt. Raportul de evaluare este intocmit pe baza documentelor puse la dispozitie de Client si a estimarilor si ipotezelor facute de Evaluator.
2. Activele AROMET S.A., in insolventa au fost evaluate in starea existenta la data inspectiei fiecarei inspectii si in configuratia prezentata de Client, nefiind cuprinse in valorile estimate niciun fel de previziuni privind modul de pastrare, conservare, utilizare a acestora, care se poate schimba oricand. Inspectia activelor a fost numai asupra elementelor vizibile si fara testarea functionarii.

3. Evaluarea activelor s-a facut pe amplasamentul constatat la inspectie sau declarat de Client respectiv locul de valorificare (vanzare) s-a considerat locatiile AROMET SA, in insolventa si nu s-au considerat costuri suplimentare pentru stocare, transport, montaj, demontare, instalare etc.
4. Avand in vedere ca data evaluarii, la care se face raportarea valorilor, este anterioara datei intocmirii prezentului raport, Evaluatorul a estimat ca nu exista diferente de inventar iar situatia factica era identica cu situatia scriptica, la data evaluarii 01.02.2013.
5. Situatiile financiare ale AROMET S.A, in insolventa au fost intocmite pe ipoteza continuarii activitatii. Evaluatorul a intocmit prezentul raport pe aceiasi ipoteza.
6. Prezenta lista a ipotezelor speciale se completeaza cu ipotezele speciale din fiecare raport de evaluare mentionat.

2. DESCRIEREA SOCIETATII LA 01.02.2013

2.1. Identificare

<u>Denumire:</u>	S.C. AROMET S.A., in insolventa
<u>Forma juridica:</u>	Societate pe actiuni (S.A.). Tipul de societate este "societate deschisa"
<u>Sediu:</u>	Municipiul Buzau, Str. Industriilor, Nr. 15, Jud. Buzau,
<u>Puncte de lucru:</u>	Nu sunt inregistrate puncte de lucru.
<u>Data infiintarii:</u>	07.05.1991
<u>CUI:</u>	2406600
<u>Reg. comertului</u>	J10/182/1991
<u>Stare societate</u>	In insolventa incepand cu data de 01.02.2013
<u>Activitate principala:</u>	Caen 2511- "Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice"
<u>Capital social:</u>	1.148.349,40 lei divizat in 941.270 actiuni cu o valoare nominala de 1.22 le/ actiune. Actiunile sunt nominative si indivizibile
<u>Actionariat:</u>	Structura capitalului social este urmatoarea: <ol style="list-style-type: none">1. S.C. ROMTEM S.R.L., in insolventa detine 914.223 actiuni, aport la capital social 1.115.352,06 lei reprezentand 97,1265417999% din capitalului social;2. Actionari persoane juridice care detin 398 actiuni, aport la capitalul social 485,56 lei respectiv 0.042283981 % din capitalul social;

3. Actionari persoane fizice care detin 26.649 actiuni, aport la capitalul social 32.511,78 lei reprezentand 2.83118 % din capitalul social.

Consiliu de
administratie la
31.12.2012

Savulescu Simona
Cojocaru Gheorghe
Pantazi Dan Flavius

Conducerea
executiva la
31.12.2012

Pantazi Dan Flavius – Director General
Brez Mariana – Director Economic

Administratori la
data curenta

La data curenta Societatea este administrata de:

1. Dna. Savulescu Mariana Simona in calitate de administrator special
2. Dl. Pantazi Dan-Flavius in calitate de Director General.

2.2. Prezentare generala

S.C. AROMET S.A. Buzau a fost infiintata la data de 15 aprilie 1928 (proprietar Iulius SoilHörer) sub denumirea de Turnatoria de Fonta, iar din data de 1 septembrie 1928 a inceput productia, care nu s-a oprit niciodata pana in prezent.

Un moment important in istoria societatii este reprezentat de anul 1973, cand s-a reorganizat sub denumirea de intreprinderea « Metalurgica » Buzau, in urma vizitei lui Nicolae Ceausescu.

Aceasta vizita a avut drept urmare realizarea unor investitii de peste 20 mil. \$, moment in care fabrica a ajuns parte a celei mai mari centrale industriale (holding), CITAMA BRASOV (central industriala pentru fabricarea de tractoare si masini agricole).

In anul 1990, in baza H.G. nr. 1296/13.12.1990, intreprinderea « Metalurgica » va deveni S.C. AROMET S.A. Buzau, societate inregistrata la ORC sub numarul J10/182/1991 si la Ministerul de Finante cu Certificatul de Inregistrare RO2406600.

In perioada 1990-2000 s-a inregistrat o scadere drastica a productiei si a numarului de angajati.

Daca la inceputul anului 1990 numarul salariatilor era de 3.681, in anul 2000 a scazut la 335.

In anul 2000 S.C. ROMTEM S.R.L. BUZAU cumpara pachetul majoritar de actiuni la S.C.AROMET S.A., iar in anul 2007, S.C. ROMTEM S.R.L. devine actionar in proportie de 97,1266 %.

Din acel moment, societatea a cunoscut o dezvoltare accelerata din punct de vedere al calitatii produselor si serviciilor oferite. Aceasta s-a datorat si faptului ca in anul 2000 a fost implementat si certificat un sistem procedurat de asigurarea calitatii conform SR EN ISO 9001/ 1995, iar din 2003 un sistem procedurat de management al calitatii conform SR EN ISO 9001/ 2000. Certificarile au fost acordate la acea data de organisme acreditate precum SIMTEX-OC, OMCAS.

Din aprilie 2006, S.C. AROMET S.A. a luat decizia sa implementeze sistemul de management Kaizen (cel care a fost aplicat pentru prima data cu succes la Toyota), impreuna cu Kaizen Institute din Tokyo, care presupune imbunatatirea in mod continuu a tuturor proceselor, de la productie la management si de la executiv la muncitorii din liniile de asamblare.

Toate produsele executate au fost certificate cu organisme competente la nivelul Uniunii Europene.

Incepand cu 01.02.2013, societatea a cerut intrarea in insolventa si doreste inceperea unui program de reorganizare, care sa se finalizeze cu redresarea firmei.

3. DIAGNOSTIC JURIDIC

Diagnosticul societatii din punct de vedere juridic, are drept scop aprecierea situatiei actuale privind riscurile care pot apare in conditiile in care drepturile societatii sunt lezate de terte persoane juridice sau fizice.

In cele ce urmeaza vor fi analizate drepturile de functionare ale societatii, drepturile de proprietate, drepturile sociale, comerciale, etc.

3.1. Starea societatii

Incepand cu 01.02.2013, societatea Aromet a intrat in insolventa incepand din data de 01.02.2013, conform Art. 32 din Legea 85/2006. Incepand cu aceasta data, soceiatea este administrata de administratorul judiciar RVA INSOLVENCY SPECIALISTS S.P.R.L., cod de identificare fiscala 20606819, sediul social: Phoenicia Business Center, Str. Turturelelor, nr. 11A, et.4, sector 3, Bucuresti, numar de inregistrare in Registrul Formelor de Organizare U.N.P.I.R. 0104/2006 si de administratorul special Dna. Savulescu Mariana Simona.

3.2. Actul de constituire si forma juridica

Societatea AROMET S.A. Buzau s-a constituit prin preluarea integrala a patrimoniului fostei intreprinderi Metalurgica Buzau. Actul juridic de infiintare este HGR 1296/13.12.1990. Societatea are numar de ordine in Registrul Comertului J10/182/1991, si Cod Unic de Inregistrare 2406600 atribuit in data de 07.05.1991.

Conform actului constitutiv forma juridica a societatii este societate pe actiuni de tip "deschisa", activitatea principala este "Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice", cod caen 2511. Durata de functionare a societatii este nelimitata.

Sediul societatii este in Romania, Jud. Buzau, Municipiul Buzau, Str. Industriilor, Nr. 15,.

Societatea isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romane si cu prevederile actului constitutiv.

3.3. Capitalul social

La data evaluarii, capitalul social al societatii are valoarea de 1.148.349,40 lei divizat in 941.270 actiuni nominative cu o valoare nominala de 1.22 lei/ actiune.

Conform site-ului <http://bvb.ro/ListedCompanies/SecurityDetail.aspx?s=ARMS&t=0> societatea a fost listata la bursa incepand cu data de 13.02.1997 pana la data de 07.02.2013 cand a fost suspendata datorita intrarii in procedura de insolventa.

La data evaluării societatea este suspendată de la tranzacționare.

De pe site-ul www.bvb.ro au fost extrase următoarele date :

Simbol	ARMS	AROMET SA BUZAU	
ISIN	ROARMSACNOR9	Ultimul pret	4,0500
Tip	Actiuni	Var (%)	-49,38 ▼
Sectiune bursa	RASDAQ	Data	19.12.2012
Categoria	III-R	Ora	15:04
Piata principala	XMBS		
Stare	Suspendata (Suspendata 07.02.2013 - Deschidere procedura insolventa)		

Conform actului constitutiv acțiunile sunt nominative și dematerializate. Totodată, acțiunile sunt indivizibile cu privire la societate.

3.4. Cesiunea acțiunilor

Conform actului constitutiv cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau către terți în condițiile și cu procedura prevăzută de lege.

3.5. Structura acționariatului

Conform Certificatului Constatator ref 16976/10.07.2014 pus la dispoziția Evaluatorului de către Client structura acționariatului este următoarea:

1. S.C. ROMTEM S.R.L., în insolventă, deține un număr de 914.223 acțiuni, în valoare de 1.115.352,60 lei, aport în numerar, reprezentând 97,1265417999% din capitalul social, având o participare la beneficii și pierderi de 97,1265417999% %.
2. Acționari persoane juridice dețin un număr de 398 acțiuni, în valoare de 485,56 lei, aport în numerar, reprezentând 0,04288% din capitalul social, având o participare la beneficii și pierderi de 0,04288%.
3. Acționari persoane juridice dețin un număr de 26.649 acțiuni, în valoare de 32.511,78 lei, aport în numerar, reprezentând 2,83118% din capitalul social, având o participare la beneficii și pierderi de 2,83118%.

Din declarațiile administratorului special puse la dispoziția evaluatorului au reieșit următoarele:

- i. Nu există drepturi/restricții speciale în legătură cu acțiunile S.C. AROMET S.A. - în insolventă (în insolvency, en procedure collective), doar că de la data de 01.02.2013 data deschiderii procedurii generale a insolvenței acestea sunt

suspendate de la tranzactionare conform prevederilor Legii nr.85/2006 privind procedura insolventei;

- ii. Nu exista restrictii speciale in legatura cu dreptul de control al societatii, dreptul de vot, dreptul de veto si/sau alte drepturi/restrictii speciale, societatea este administrata de Administratorul Special ales de actionari si sub supravegherea Administratorului Judiciar;
- iii. Actionarii S.C. AROMET S.A. - in insolventa (in insolvency, en procedure collective) nu au luat hotarârea de dizolvare a societatii si/sau de vânzare a activelor acesteia.

3.6. Conducerea societatii/administrarea

Conform Actului Constitutiv actualizat la 21.03.2013, societatea este condusa de Adunarea Generala a Actionarilor iar administrarea societatii este asigurata de Administratorul Special Dna. Savulescu Mariana-Simona pe durata cat societatea se afla in procedura de reorganizare generala.

Conform organigramei, sub conducerea administratorului special se afla directia economica, directia tehnic productie, directia calitate, biroul antrepozit vamal, biroul administrativ, compartiment productie, directia resurse umane, menegement integrat, directia comerciala si serviciul prevenire si protectie.

Urmatoarele servicii/ directii sunt externalizate: directia resurse umane, management integrat, directia comerciala si serviciul prevenire si protective.

3.7. Litigii

Confrom documentelor puse la dispozitia Evaluatorului, societatea este implicata in urmatoarele litigii la data de 30.06.2014:

S.C. AROMET S.A. – IN INSOLVENȚĂ
Situația cu litigiile în care S.C. AROMET S.A. este parte la data de 30.06.2014

Nr. crt.	Calitate AROMET (reclamant/pârât)	Nr. dosar	Instanta	Termen de judecata	Obiectul litigiului	Părțile	Valoare litigiului	Vechime litigiului	Stadiu dosar
1.	Creditor	7807/3/2009	Tribunalul București	12.11.2014	Insolventa	SC PSV Company SA	1.905,53	5 ani	Pe Rol
2.	Creditor	4979/114/2011	Tribunalul Buzău	Inchisa procedura si radiata societatea	Faliment	SC Genie Scop B SRL	6.926,64	3 ani	Pe Rol
3.	Debitor	13724/200/2010	Judecătoria Buzău	-	Pretenții	SC Sacomet SRL	37.826,06	4 ani	Suspendat
4.	Pârât	912/200/2013	Judecătoria Buzău	-	Ordonanță de plată	GOPET TRANS EOOD	7.667,50	1 an	Suspendat
5.	Creditor	665/114/2013	Tribunalul Buzău	25.09.2014	Faliment	SC Ecoforest SRL	38.991,90	1 an	Pe Rol
6.	Creditor	666/114/2013	Tribunalul Buzău	25.09.2014	Insolvență	SC Totalagro SRL	1.344.423,75	1 an	Pe Rol
7.	Creditor	1977/121/2013	Tribunalul Galați	03.09.2014	Faliment	SC Agrirom Impex SRL	4.255.125,19	1 an	Pe Rol
8.	Creditor	2254/114/2013	Tribunalul Buzău	17.09.2014	Faliment	SC Tehnic Grup MC SRL	2.625.670,09	1 an	Pe Rol
9.	Creditor	1990/114/2013	Tribunalul Buzău	11.09.2014	Faliment	SC Rombusiness Management Invest SRL	2.004.631,31	1 an	Pe Rol
10.	Creditor	2255/114/2013	Tribunalul Buzău	Inchisa procedura si radiata societatea	Faliment	SC Mega TCM Dezvoltare Si Servicii SRL	1.773.311,19	1 an	Pe Rol
11.	Creditor	1857/114/2013	Tribunalul Buzău	Inchisa procedura si radiata societatea	Faliment	SC Turex SRL	809.890,11	1 an	Pe Rol
12.	Creditor	297/114/2014	Tribunalul Buzău	17.09.2014	Faliment	S.C. AQUATOR S.R.L.	171.605,91	5 luni	Pe Rol

4. DIAGNOSTICUL OPERATIONAL

Diagnosticul operational isi propune sa analizeze infrastructura si dotarile actuale privind desfasurarea activitatii.

4.1. Departamentele societatii

Activitatea companiei este structurata pe urmatoarele departamente:

1. Directia economica;
2. Biroul antrepozit vamal;
3. Directia calitate;
4. Birou administrative;
5. Compartiment planificarea lansarea si urmarirea productiei;
6. Directia tehnica productie.

4.2. Certificari

La data evaluarii societatea AROMET SA, in insolventa detinea urmatoarele certificari:

1. Sistem de management al calitatii SR EN 9001/2008, ref certificat 7008 C
2. Sistem de management de mediu SR EN 14001/2005, ref certificat 3231 M.

4.3. Principalele produse

In 2012 AROMET SA, in insolventa a executat urmatoarele categorii de produse si servicii: confectii metalice si parti componente, structuri si tamplarii metalice, stingatoare portabile si transportabile, piese turnate din fonta si otel, instalatii de irigat si alte activitati.

4.4. Principalele sectii de productie

Activitatea de productie este desfasurata in sectoare specializate, pe fluxuri de fabricatie, de catre personal calificat, dupa cum urmeaza:

1. Sectia Confectii Metalice – in care se executa o gama foarte variata de confectii metalice de mica si medie dimensiune, destinate statiilor complexe de tratare si epurare a apei. In anii anteriori, ponderea fabricatiei in aceasta sectie a constat in produse destinate in general investitiilor in domeniul energetic, dintre care mentionam: confectii metalice tip “conducta fortata” destinate amenajarilor hidroenergetice din Romania, tubulaturi si structura de rezistenta pentru constructia de termocentrale, S.C. AROMET S.A. fiind unul din furnizorii concernelor

ALSTOM si HITACHI (in perioada 2007-2010 a furnizat confectiile metalice pentru termocentrala construita de Alstom-Hitachi in Neurath-Germania).

2. Sectia Turnatorie – in care se executa produse turnate din fonta si otel, de exemplu: rame cu capace carosabile, necarosabile si cu gratar scurgere, cutii protectie gaze naturale, precum si reperatele turnate pentru gamele de produse aferente retelelor de alimentare cu apa si canalizare: hidranti, vane, coliere de bransament, cismele, cutii protectie, filtre si alte armaturi.
3. Sectia Oxigen – unde activitatea principala este imbutelierea de oxigen tehnic si medicinal de puritate 99,6%, precum si comercializarea de tuburi incarcate cu diferite gaze tehnice: feromix, CO₂, azot, corgon, argon tehnic si spectral, heliu, acetilena s.a.. In plus, societatea efectueaza si servicii precum: inchiriere tuburi oxigen, verificarea si repararea tuburilor indiferent de natura gazului imbuteliat, precum si vanzare de piese de schimb pentru tuburile de oxigen.

4.5. Prezentarea principalelor active corporale

Teren 86.687 mp situat in zona industriala Sos. Brailei 15, Buzau

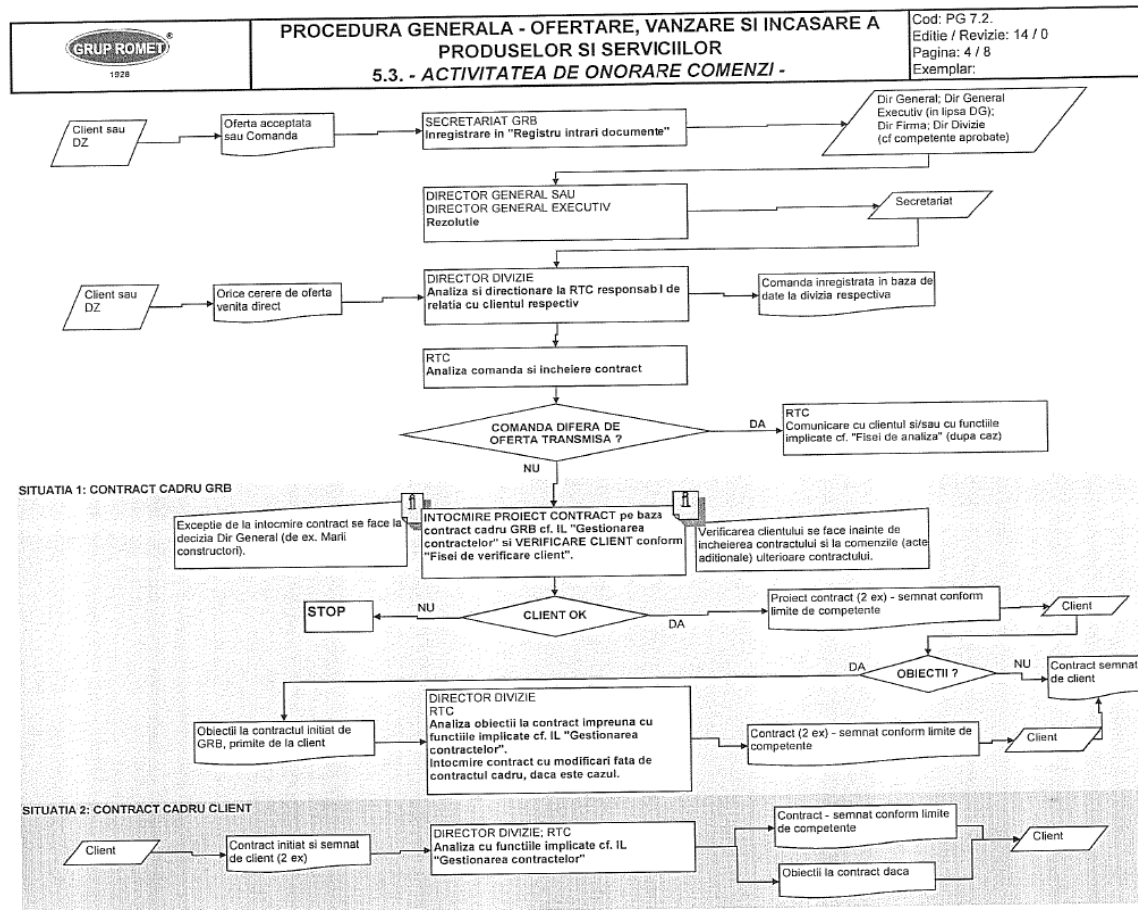
Hale si constructii industriale vand o suprafata desfasurata de 27.934 mp cu o vechime cuprinsa intre 17-48 ani, grad de uzura contabil 56%

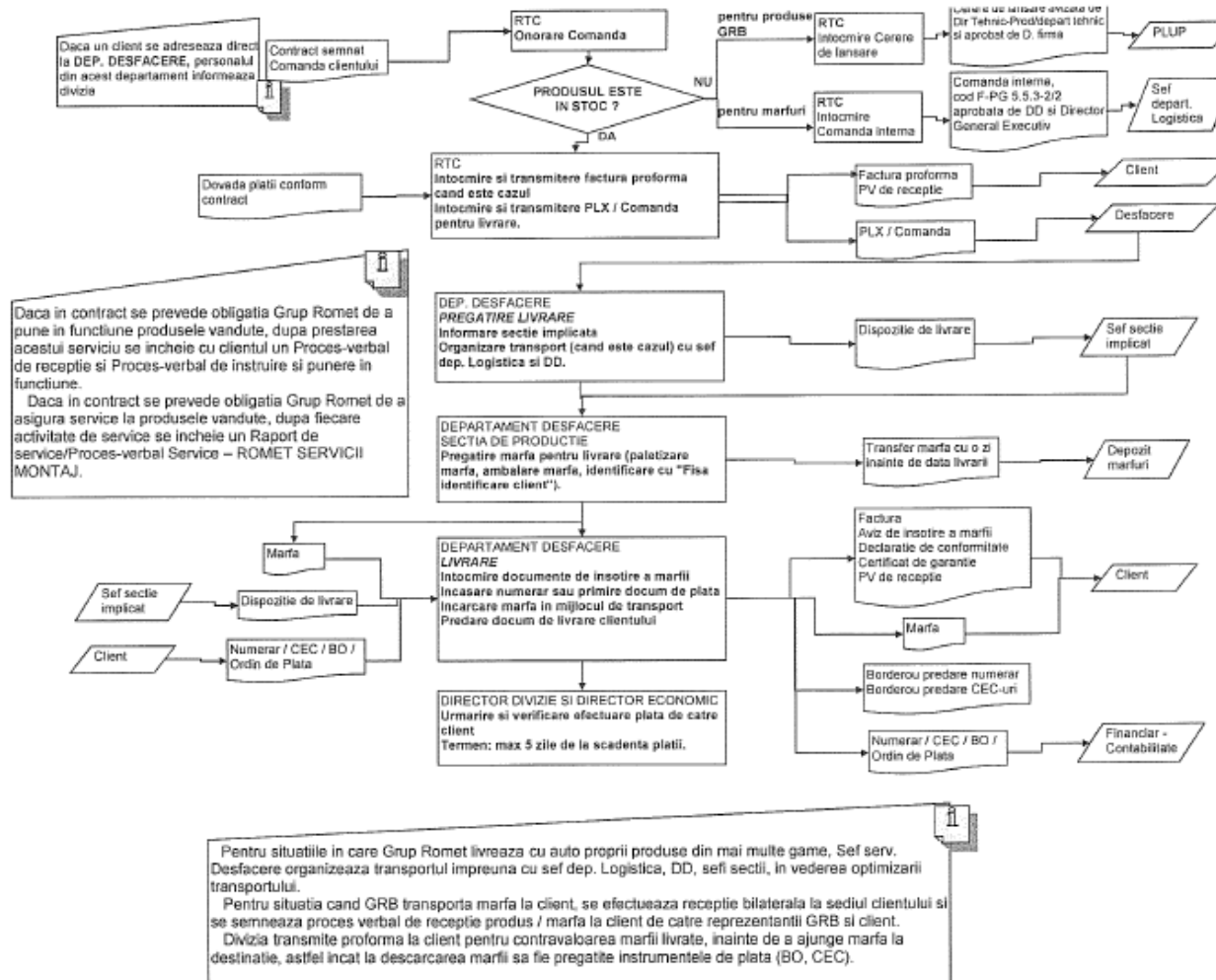
Echipamente tehnologice si mobilier si birotica cu un grad de uzura de 35%

Totalul imobilizarilor corporale la finele lui 2012 erau in valoarea de 154.5 mil lei.

4.6. Onorarea comenzilor

Onorarea comenzilor se face conform urmatoarei scheme:





5. DIAGNOSTICUL RESURSELOR UMANE

Diagnosticul resurselor umane are ca scop analiza situatiei si structurii personalului si a capacitatii sale de a contribui la realizarea obiectivelor generale ale societatii.

5.1. Prezentarea top- managementului

A. Administrator special- Mariana Simona Savulescu-a absolvit Facultatea de tehnologie chimica in anul 1989 si are urmatorul traseu profesional in societatile GRUPULUI ROMET:

- Administrator Special numita prin hotararea judecatoreasca din data de 18.03.2013 pana in prezent;
- Director General Executiv – SC GRUP ROMET SA din data de 01.12.2009 – pana in prezent;
- Director General SC AROMET SA in perioada - 11.04.2007- 01.12.2009;
- Director Calitate SC AROMET SA in perioada - 09.02.2000- 01.12.2000;
- Sef Asigurarea calitatii SC ROMET SRL in perioada - 01.10.1998- 09.02.2000;
- Inginer chimist SC GRUP ROMET SA in perioada - 01.09.1997- 01.10.1980;
- Inginer chimist SC AQUATOR SRL in perioada - 01.04.1996- 01.09.1997.

B. Director Tehnic- Productie- Dumitru Toader-a absolvit Facultatea TCM in anul 1976 si are urmatorul traseu profesional in societatile GRUPULUI ROMET:

- Director Tehnic productie de la 09.01.2012 pana in prezent
- Director General SC AROMET SA in perioada - 01.12.2009- 09.12.2012;
- Director Productie SC AROMET SA in perioada - 18.09.2007- 01.12.2009;
- Director Tehnic SC AROMET SA in perioada – 15.05.2004- 24.01.2005;
- Director Dezvoltare SC GRUP ROMET SA in perioada – 01.02.2003- 15.05.2004;
- Director General SC AROMET SA in perioada – 01.06.2002- 01.02.2003;
- Sef serviciu proiectare la SC GRUP ROMET SA in perioada – 15.04.2001- 01.06.2002;

- Sef serviciu proiectare SC ROMTEM SRL in perioada – 01.12.2000- 15.04.2001;
- Director Tehnic SC ROMTEM SRL in perioada – 01.10.1998- 01.12.2000;
- Director Tehnic SC GRUP ROMET SA in perioada – - 01.10.1998- 01.09.1997;
- Director Tehnic SC AQUATOR SRL in perioada – 01.03.1997- 01.09.1997;
- Sef birou proiectare SC ROMTEM SRL in perioada – 01.06.1996- 01.03.1999;
- Sef birou proiectare SC GRUP ROMET SA in perioadfa– 01.11.1995- 01.06.1996;
- Inginer TCM SC ROMET SRL in perioada– 01.02.1995- 01.11.1995.

5.2. Structura personalului

Starea actuala de insolventa a determinat si o scadere a personalului societatii. In anul 2011 numarul mediu de angajati era de 187 in anul 2012 de 207 iar la data evaluarii, 31.01.2013 societatea avea un numar de 124 de salariatii,

Personalul societatii era organizatw astfel:

Structura ocupationala a salariatilor este urmatoarea:

Nr Crt	Ocupatie	Nr salariatii	Pondere %
1	Top management	1	1%
2	Middel management	7	6%
3	Muncitori	116	94%
	Total salariatii	124	100%

Structura salariatilor in functie de pregatirea profesionala este urmatoarea:

Nr crt	Nivel de pregatire profesionala	Numar de salariatii	Pondere %
1	Studii Superioare	19	15 %
2	Studii liceale	37	30 %
3	Scola profesionala si/sau scoala de maistri	54	44 %
4	8- 10 clase	14	11 %
	Total salariatii		124

Structura salariatiilor in functie de categoriile de varsta este :

Interval varsta	Nr salariati	Pondere %
64 - 60 ani	10	8 %
59 – 55 ani	23	19 %
54 – 50 ani	26	21 %
49 – 45 ani	23	19 %
44 - 40 ani	18	15 %
39 – 35 ani	8	6 %
34 – 30 ani	6	5 %
29 – 25 ani	4	3 %
24- 20 ani	6	5 %
Total salariati	124	100 %

Din analiza structurii personalului, detaliata mai sus, se poate formula urmatoarele concluzii:

1. Personalul majoritar al intreprinderii este format din muncitori aprox. 94% din total.
2. Majoritatea personalului are un grad de pregatire mediu (soala profesionala si/sau scoala de maistri dar si studii liceale) aprox. 74% din total.
3. Majoritatea salariatilor au varsta cuprinsa intre 40- 50 de ani aprox 33 % din total.

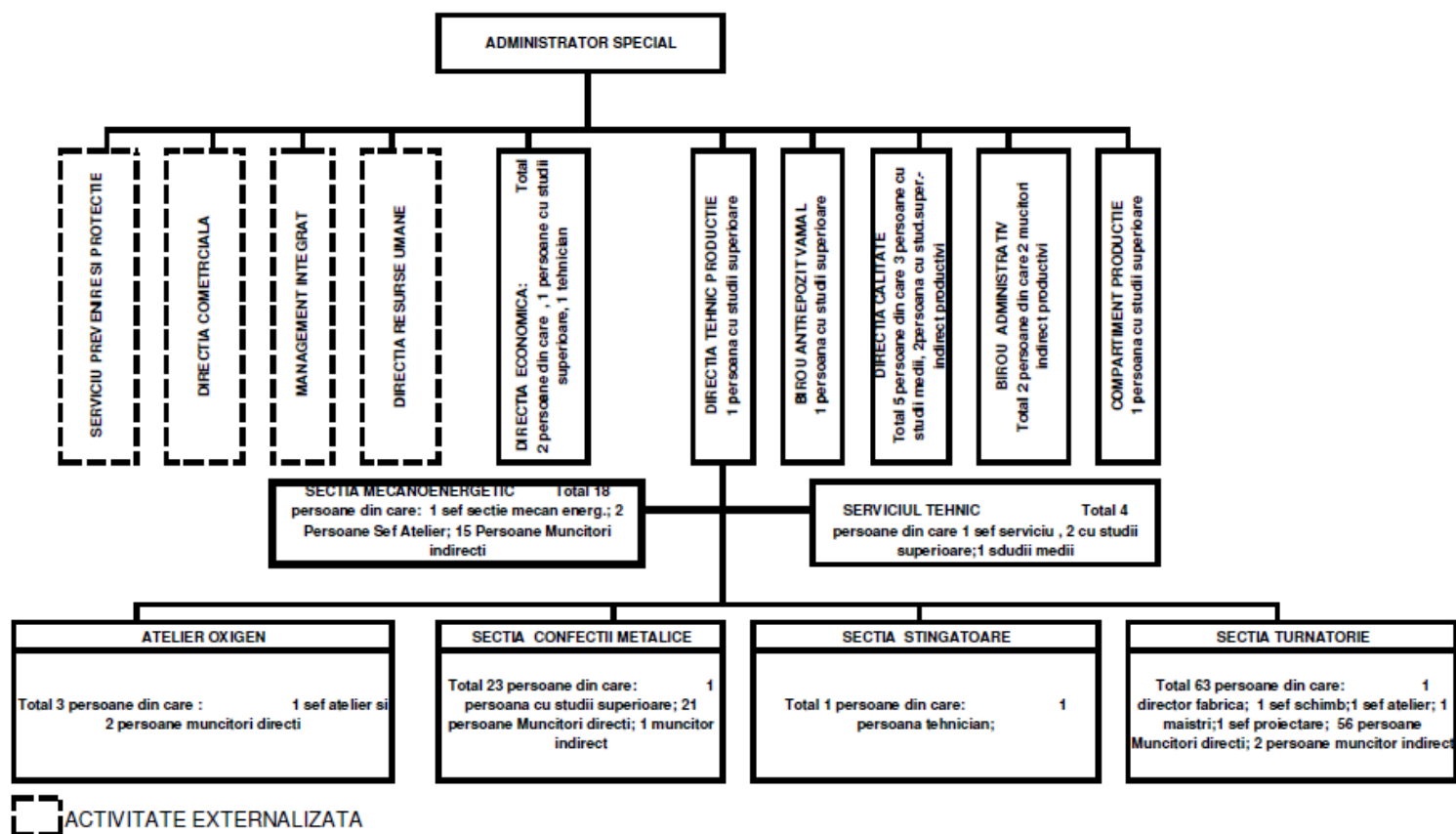
Avand in vedere cele prezentate si tinand seama de informatiile furnizate de reprezentantii societatii, la data evaluarii structura si numarul de personal satisface cerintele impuse de activitatea desfasurata de societate in prezent.

Mentionam ca, in conditiile de piata actuale si de perspectiva, evolutia numarului si structurii personalului va fi influentata de evolutia activitatii societatii si a cererii pentru produsele si serviciile furnizate de aceasta, influentata de contextul economic national si international.

La nivelul anului 2012, un numar de 27 de salariati erau membrii ai Sindicatului Liber AROMET.

5.3. Organigrama societatii

Organigrama societatii este urmatoarea:



6. DIAGNOSTICUL COMERCIAL

6.1. Starea curenta

Starea actuala de insolventa, a determinat si o scadere a productiei fata de anii anteriori.

6.2. Aparteneta la grupul de firme GRUP ROMET

Societatea Aromet SA face parte din grupul de firme "Grup Romet" alaturi de societati ca SC Grup Romet SA, in insolventa, SC Romtem SRL, in insolventa, SC Totalagro SRL, in insolventa. Toate societatile amintite mai sus au intrat in insolventa incepand cu data de 01.02.2013.

In plus fata de cele amintite anterior, urmatoarele societati se considera afiliate: ROMET SERVICII MONTAJ SRL, AQUAROMET SRL, AGROGLOBAL SA, AQUATOR SRL

6.3. Produsele comercializate

Principalele produse comercializate la nivelul anului 2012 au fost:

1. Produse turnate vandute preponderent catre GRUP ROMET: rame cu capac sau gratar pentru retelele de canalizare, cutii protectie hidrant/vana, coturi cu picior
2. Confectii metalice destinate statiilor de tratare si epurare a apei, vandute preponderent catre GRUP ROMET: filtre automate, decantoare, reactoare biologice, instalatii de deshidratare namol, containere
3. Semifabricate turnate vandute catre ROMTEM SRL: repere pentru executie hidranti, vane, cisme, coliere de bransament, dispozitive de protectie si montaj.

Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri in perioada 2011-2013 este urmatoarea:

Nr. Crt	Grupe de produse/ servicii	Pondere produse in total productiei marfa (%)		
		2011	2012	2013
1	Recipiente sub presiune	5,38%	1,04%	24,36%
2	CMMA	86,00%	41,48%	10,67%
3	TU	3,13%	0,50%	24,74%
4	Oxigen	1,28%	0,05%	1,00%
5	Alte activitati	4,21%	56,93%	39,23%
	Total	100%	100%	100%

6.4. Pietele principale

In 2012 principalele pietele pentru fiecare produs au fost:

- pentru piese turnate: GRUP ROMET SA, primariile si regiile autonome municipale, Vae Apcarom;
- stingatoare: diversi beneficiari, institutii, firme de stat si particulare;
- instalatii de irigat: societati agricole, asociatia utilizatorilor de apa pentru irigatii, statiuni de cercetare, SNIF-uri.

6.5. Concurenta

Concurenta in domeniul de activitate al societatii este destul de mare si este exercitata atat de producatorii interni cat si de importatori. Principalii concurenti ai societatii la fiecare din principalele produsele si servicii sunt:

- i. Pentru piese turnate: Triplast Targu Mures, Saint Gobain Conducte Romania, Duna Armatura Bucuresti, Valplast Bucuresti.
- ii. Pentru confectii metalice: Rotec Buzau, Beta Buzau, Commet Tecuci.
- iii. Pentru stingatoare: Gepro Filipestii de Padure, Instal Somet Buzau, Stingal Buzau.

La nivelul anului 2012, societatea detinea aprox. 35% din piata de stingatoare, 20% din piata instalatiilor de irigat si 8% pentru masini agricole.

6.6. Furnizorii societatii

Principalii furnizori a societatii la nivelul anului 2012 au fost:

Furnizori interni:

- Energie electrica: ELECTRICA FURNIZARE SA
- Tabla si profile: Arcelor Mittal, Unionotel
- Grunduri, vopseluri etc: Policolor, Kober
- Pulbere de stins incendii tip BC: Dyayan Bulgaria
- Sarma, flux sudura: Industria Sarmii Campia Turzii, Ductil
- Tubulatura plastic: Plaplast Sibiu, Valrom.

Furnizori externi:

Nr. Crt	Denimire furnizor intern	Pondere in volum total achizitii [%]
1	BASF	21 %
2	INEOS	15 %
3	TEDESCHI GOMMA	10 %
4	TOMASSIN	9%

6.7. Clientii societatii

Cei mai importanti client ai societatii sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Nr. Crt	Denimire furnizor intern	Pondere in volum total vanzari [%]
1	GRUP ROMET	48 %
2	ROMTEM	40 %
3	Diversi	12 %

Analiza operationala reflecta o dependent majora fata de societatea GRUP ROMET SA, in insolventa avand in vedere ca este atat cel mai important furnizor (47% din vol. total al achizitiilor) dar si cel mai important client (48% din vol. total al vanzarilor).

7. DIAGNOSTIC ECONOMIC-FINANCIAR

Analiza economico-financiara va tine seama de particularitatile tipului de afacere, acestea fiind determinate in primul rand de dimensiunea, profilul de activitate al societatii comerciale si situatia mediului economic specific.

7.1. Registrele si evidentele contabile ale societatii comerciale

Din declaratiile reprezentantilor legali si din rapoartele de audit reiese ca societatea are registrele si evidentele contabile tinute la zi in conformitate cu legislatia in vigoare.

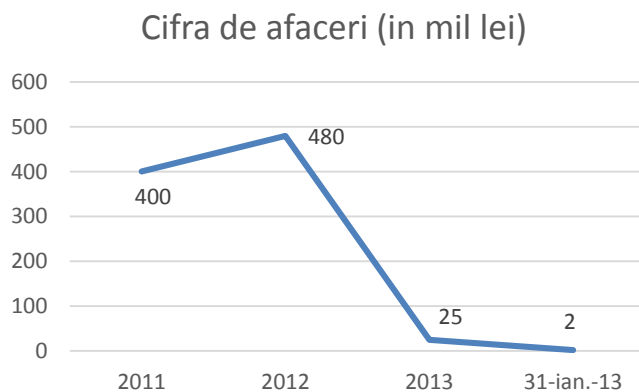
7.2. Situatia patrimoniala

Situatia patrimoniala la data evaluarii este urmatoarea:

Activ	Active curente	61.347.634
	Active fixe	154.396.602
	Alte active	302.126
	TOTAL ACTIV	216.046.362
Pasiv	Datorii curente	73.569.244
	Datorii pe termen medi/lung	5.711.818
	Capitaluri proprii	136.765.300
	TOTAL PASIV	216.046.362

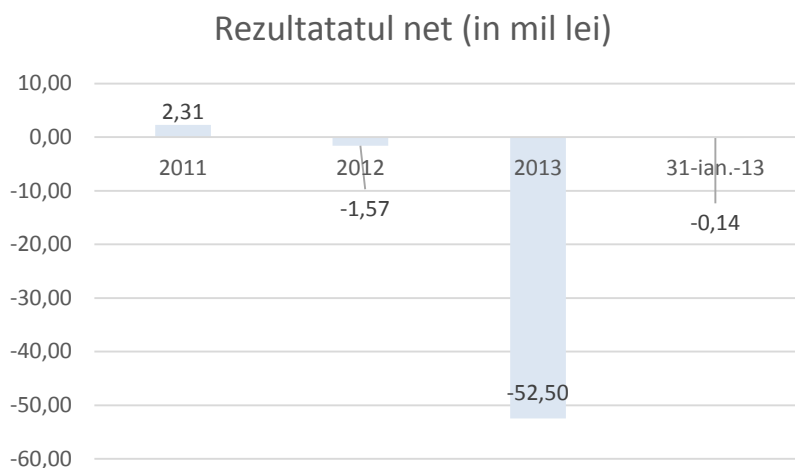
7.3. Evolutia cifrei de afaceri

Evolutia cifrei de afaceri in perioada analizata este prezentata mai jos:



Asa cum se poate remarca pe graficul de mai sus cifra de afaceri a scazut in anul 2013 cu aprox. 97% fata de anul 2012.

7.4. Evolutia rezultatului net



7.5. Contul de profit si pierdere

Prezentarea contului de profit si pierdere:

Categorie	Descriere	2011	2012	2013	31-ian.-13
		lei	lei	lei	lei
Venituri	Venituri din productia vanduta	265.116.488	202.700.392	14.701.190	1.016.899
	Venituri din vz. marfurilor	132.748.938	267.980.954	2.455.518	1.261.618
	Venituri din variatia stocurilor	508.933	2.887.426	6.040.185	-267.220
	Venituri din productie	590.461	1.996.427	1.119.741	0
	Alte venituri	1.066.711	4.099.050	351.060	2.101
Subtotal venituri		400.031.532	479.664.249	24.667.694	2.013.399
Costul marfurilor	Costul productiei vandute	-254.061.759	-197.371.261	-17.490.506	-818.154
	Costul marfurilor vandute	-131.224.693	-264.351.569	-2.322.798	-1.235.789
	Alte costuri	3.221	4.453	524	53
Subtotal costul marfurilor		-385.283.230	-461.718.377	-19.812.780	-2.053.890
Cheltuieli	Cheltuieli operationale	-8.841.355	-14.766.693	-55.446.159	-468.564
	Taxe	-689.955	-1.301.492	-433.388	0
Subtotal cheltuieli		-9.531.310	-16.068.185	-55.879.547	-468.564
Financiare	Venituri financiare	1.973.042	1.574.441	2.586.501	501.742
	Cheltuieli financiare	-4.879.123	-5.026.364	-4.061.600	-135.811
Subtotal rezultat financiar		-2.906.082	-3.451.923	-1.475.099	365.931
REZULTAT NET		2.310.910	-1.574.236	-52.499.732	-143.125

Conform contului de profit si pierdere veniturile au inregistrat in anul 2013 scadere cu aprox. 95% concomitant cu o crestere a cheltuielilor cu aprox 275%.

7.6. Evolutia bilantiera

Criteria bilantier	Descriere	2011	2012	2013	31-ian.-13	
		lei	lei	lei	lei	
Activ	Active curente	Cash si echivalent	1.020.365	605.339	162.942	84.966
		Creante	49.010.839	34.685.145	6.510.040	22.705.249
		Stocuri	9.642.782	38.883.275	6.643.891	38.434.273
		Avansuri la furnizori	26.240.741	180.931	94.513	122.459
		Alte active curente	286.593	7.007	4.559	687
	Subtotal active curente	86.201.320	74.361.697	13.415.946	61.347.634	
	Active fixe	Terenuri	118.918.355	118.918.355	118.918.355	118.918.355
		Cladiri	5.865.077	16.346.432	13.878.323	16.159.753
		Echipamente	7.977.151	16.924.370	20.979.348	16.924.303
		Mijloace de transport	1.787.080	2.102.002	2.137.135	2.102.002
		Alte active fixe	256.530	242.919	230.253	241.858
		Investitii in curs	1.142.155	1	47.827	1
		Active financiare	4.639	0	0	0
		Active intangibile	25.569	51.729	30.479	50.330
	Subtotal active fixe	135.976.556	154.585.808	156.221.721	154.396.602	
Alte active	Alte active	244	0	171.958	302.126	
Subtotal alte active		244	0	171.958	302.126	
GRAND TOTAL ACTIV		222.178.119	228.947.505	169.809.624	216.046.362	
Pasiv	Datorii curente	Furnizori	-39.648.337	-35.422.039	-30.049.064	-23.270.110
		Credite pe termen scurt	-40.784.851	-50.463.448	-50.229.709	-49.554.023
		Taxe	-539.011	-216.213	-185.309	-660.423
		Avansuri la clienti	-2.286.539	-58.975	-218.572	-2.185
		Alte datorii curente	-86.542	-220.966	-465.514	-82.503
	Subtotal datorii curente	-83.345.280	-86.381.641	-81.148.169	-73.569.244	
	Datorii pe termen lung	Credite bancare	-275.057	0	0	0
		Actionari	-5.000	0	0	0
		Alte datorii pe termen lung	-49.371	-5.657.439	-3.805.421	-5.711.818
	Subtotal datorii pe termen lung	-329.428	-5.657.439	-3.805.421	-5.711.818	
	Capital propriu	Capital social	-1.148.349	-1.148.349	-1.148.349	-1.148.349
		Rezultat reportat	-1.343.761	-1.343.761	-1.343.761	230.475
		Rezultat net	-2.310.909	1.574.236	52.499.732	143.125
		Rezerve din reevaluare	-121.382.236	-121.285.594	-121.628.771	-121.285.594
		Alte rezerve	-12.297.406	-14.704.957	-13.234.886	-14.704.957
Alte fonduri, subventii etc		-20.750	0	0	0	
Subtotal capital propriu	-138.503.411	-136.908.425	-84.856.034	-136.765.300		
Provizioane	Provizioane	0	0	0	0	
Subtotal provizioane		0	0	0	0	
Alte pasive	Alte pasive	0	0	0	0	
Subtotal alte pasive		0	0	0	0	
GRAND TOTAL PASIV		-222.178.119	-228.947.505	-169.809.624	-216.046.362	

7.7. Opiniile auditorului

Privitor la situatiile financiare ale AROMET SA, in insolventa la 31.12.2012, auditorul SC. CONTEXPERT SRL, si-a exprimat opinia fara rezerve dupa cum urmeaza:

“... situatiile financiare... prezinta fidel din toate punctele de vedere semnificative pozitia financiara la 31.12.2012” si “fara a exprima rezerve asupra opiniei noastre, atragem atentia asupra urmatorului aspect: O proportie semnificativa a achizitiilor si vanzarilor se realizeaza in relatii cu parti afiliate , respectiv o proportie semnificativa a datoriilor si creantelor sunt aferente partilor afiliate. Tranzactiile cu parti afiliate se pot desfasura in conditii comerciale diferite de tranzatiile cu parti neafiliate.”

Privitor la situatiile financiare la 31.12.2013 acelasi audotor isi exprima o opinie cu rezerve astfel:

“situatiile financiare auditate sunt elaborate pornindu-se de la prezumtia ca societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Aceasta prezumtie are la baza cererea societatii ... privind deschidere procedurii generale ale insolventei prin reorganizarea activitatii in baza unui plan.... In functie de evolutia procedurii insolventei s-ar putea ca activele si pasivele societatii sa necesite ajutari importante”

“situatiile financiare auditate prezinta fidel din toate punctele de vedere semnificative pozitia financiara la 31.12.2013”

“O proportie semnificativa a achizitiilor si vanzarilor se realizeaza in relatii cu parti afiliate , respectiv o proportie semnificativa a datoriilor si creantelor sunt aferente partilor afiliate. Tranzactiile cu parti afiliate se pot desfasura in conditii comerciale diferite de tranzatiile cu parti neafiliate”

“exista angajamente acordate de societate altor entitati. Parte din aceste angajamente sunt acordate unor societati comerciale aflate in procedura insolventei”.

7.8. Analiza financiara

Pe baza datelor si documentelor avute la dispozitie analiza financiara releva urmatoarele:

- O supraindatorare a companiei in conditiile mentinerii unui nivel foarte ridicat al creantelor si stocurilor;
- Nivelul foarte redus de cash ceea ce presupune surse externe de finantare;
- O pondere foarte mare a datoriilor pe termen scurt (<1 an) cel mai probabil cu un cost ridicat de finantare;
- Scaderea dramatica a vanzarile -97% intre 2011-2013;

- Inregistrarea in contul 6814 a provizionelor de depreciere a activelor circulante in 2013 de aprox. 47 mil lei ceea ce a condus la un rezultat dezastros de -52.5 mil lei;
- Ponderea foarte mare in capitalurile proprii a rezervelor din reevaluarea activelor aprox. 90%

8. EVALUAREA INTREPRINDERII

8.1. Procedura de evaluare (Etape parcurse, surse de informatii)

Baza evaluarii realizate in prezentul raport este **valoarea de piata** asa cum a fost ea definita mai sus.

Pentru determinarea acestei valori a fost aplicata metoda costului si metoda comparatiilor de piata.

Prin aplicarea acestor metode s-au obtinut o serie de valori, care au fost interpretate de catre evaluator si prin reconcilierea lor s-a format opinia evaluatorului privind valoarea.

8.2. Etape parcurse

- documentarea, pe baza unei liste de informatii furnizate de catre proprietar;
- inspectia bunurilor societatii;
- stabilirea limitelor si ipotezelor care au stat la baza elaborarii raportului;
- selectarea tipului de valoare estimata in prezentul raport;
- analiza tuturor informatiilor culese, interpretarea rezultatelor din punct de vedere al evaluarii;
- aplicarea metodelor de evaluare considerate oportune pentru determinarea valorii societatii imobiliare.
- Procedura de evaluare este conforma cu standardele, recomandarile si metodologia de lucru recomandate de catre ANEVAR.

8.3. Descrierea metodelor de evaluare

Abordarea prin venit

Abordarea prin venit se bazeaza, in primul rand, pe principiul anticiparii, care afirma ca valoarea provine din beneficiile viitoare anticipate care urmeaza a fi generate de intreprinderea evaluata.

Avand in vedere faptul ca societatea supusa evaluarii se afla in stare de insolventa si fapt pentru care nu se pot estima beneficiile economice viitoare Evaluatorul nu a aplicat aceasta metoda de evaluare in prezentul raport.

In plus, Clientul nu a furnizat niciun fel de informatii privind exercitiile financiare viitoare.

Abordarea prin piata

Abordarea prin piata se bazeaza pe un proces logic in care valoarea se obtine prin analiza tranzactiilor cu intreprinderi similare si relevante, compararea acestor intreprinderi cu intreprinderea evaluate si, in final, estimarea valorii companiei evaluate prin utilizarea unor chei de conversie.

Avand in vedere faptul ca societatea supusa evaluarii se afla in stare de insolventa iar Bursa Valori Bucuresti a suspendat de la tranzactionare titluri AROMET SA, in insolventa incepand cu 07.02.2013, Evaluatorul nu a aplicat aceasta metoda de evaluare.

Abordarea prin cost

Abordarea prin cost ofera o indicatie asupra valorii prin utilizarea principiului economic conform caruia un comparator nu va plati mai mult pentru un activ, decat costul necesar obtinerii unui activ cu aceeasi utilitate, fie prin cumparare fie prin construire.

8.4. Evaluarea intreprinderii -Abordarea prin cost

In aplicarea abordarii prin cost Evaluatorul a folosit informatiile furnizate din ultima situatie financiara incheiata (31.01.2013).

Metoda activului net (AN) consta in corectarea (ajustarea) valorilor contabile ale activelor individuale si datoriilor intreprinderii in sensul transformarii acestora in valori de piata. Prin aceasta metoda se determina in mod direct valoarea capitalului propriu.

Modalitatea de calcul a Activului Net este:

$$\text{A.N.} = \text{TOTAL ACTIV} - \text{DATORII TOTALE}$$

Situatiile financiare la 31.01.2013 au fost elaborate conform normelor metodologice in vigoare, toate aprecierile noastre pornind de la premiza ca datele financiare puse la dispozitie de societate sunt corecte.

Atfel, Evaluatorul a pornit de la ultima situatie financiara disponibila la data evaluarii respectiv situatiile financiare la 31.01.2013. Analizand soldul conturilor la 31.01.2013 corelandu-le cu rezultatele evaluarii activelor AROMET SA, in insolventa, s-a aplicat corectii acolo unde s-ar inregsitat diferente.

Mai jos este prezentat calculul detaliat privind Activului Net Contabil:

Criteriu bilantier	Descriere	31-ian.-13	Corectii		Ref	Valori de piata		Valori de lichidare		
			ron	%		lei	euro	lei	euro	
Activ	Active curente	Cash si echivalent	84.966	0	0%	1	84.966	19.411 €	84.966	19.411 €
		Creante	22.705.249	-12.887.033	-57%	2	9.818.216	2.243.087 €	9.818.216	2.243.087 €
		Stocuri	38.434.273	-35.173.261	-92%	3	3.261.013	745.017 €		
		Avansuri la furnizori	122.459	0	0%	4	122.459	27.977 €		
		Alte active curente	687	0	0%	4	687	157 €	687	157 €
	Subtotal active curente	61.347.634	-48.060.293	-78%		13.287.341	3.035.649 €	9.903.869	2.262.655 €	
	Active fixe	Terenuri	118.918.355							
		Cladiri	16.159.753	-115.818.868	0%	5	19.259.240	4.400.000 €	14.444.430	3.300.000 €
		Echipeamente	18.924.303							
		Mijloace de transport	2.102.002							
		Alte active fixe	241.858	-1.100.716	-48%	6	18.167.447	4.150.567 €	13.625.588	3.112.926 €
		Investitii in curs	1	0	0%	4	1	0 €	1	0 €
		Active intangibile	50.330	0	0%	4	50.330	11.498 €	50.330	11.498 €
	Subtotal active fixe	154.396.602	-116.919.584	-76%		37.477.018	8.562.066 €	28.120.349	6.424.425 €	
	Alte active	Alte active	302.126	0	0%	4	302.126	69.024 €	302.126	69.024 €
Subtotal alte active	302.126	0	0%		302.126	69.024 €	302.126	69.024 €		
GRAND TOTAL ACTIV		216.046.362	-164.979.877	16802%		51.066.485	11.666.739 €	38.326.344	8.756.104 €	
Pasiv	Datorii curente	Furnizori	-23.270.110	0	0%	7	-23.270.110	-5.316.330 €	-23.270.110	-5.316.330 €
		Credite pe termen scurt	-49.554.023	0	0%	7	-49.554.023	-11.321.200 €	-49.554.023	-11.321.200 €
		Taxe	-680.423	0	0%	7	-680.423	-150.882 €	-680.423	-150.882 €
		Avansuri la clienti	-2.185	0	0%	7	-2.185	-499 €	-2.185	-499 €
		Alte datorii curente	-82.503	0	0%	7	-82.503	-18.849 €	-82.503	-18.849 €
	Subtotal datorii curente	-73.569.244	0	0%		-73.569.244	-16.807.759 €	-73.569.244	-16.807.759 €	
	Datorii pe termen mediu si lung	Alte datorii pe termen lung	-5.711.818	0	0%	7	-5.711.818	-1.304.932 €	-5.711.818	-1.304.932 €
Subtotal datorii pe termen lung	-5.711.818	-5.709.633	261273%		-5.711.818	-1.304.932 €	-5.711.818	-1.304.932 €		
ACTIV NET CORECTAT						-28.214.577	-6.445.952 €	-40.954.718	-9.356.587 €	

Curs euro/ron 01.02.2013: 4,3771

EXPLICAREA CORECTIILOR

1. S-a considerat ca toate disponibilitatile banesti exprimate in lei sunt convertite din valuta in lei la cursul de schimb valabil la 31.01.2013.

2. Valoarea creantelor a fost preluata din raportul de evaluare a creantelor intocmit de SC ABE TAYLORDS VALUATION SRL.

3. Valoarea stocurilor a fost preluata din raportul de evaluare al stocurilor intocmit de SC ABE TAYLORDS VALUATION SRL.

4. S-a estimat ca acestea sunt inregistrate la valoarea de piata.

5. Valorile au fost preluate din raportul de evaluare al proprietatilor imobiliare intocmit de SC ABE TAYLORDS VALUATION SRL. S-a estimat ca nu exista fluctuatii intre date de referinta curenta si data evaluarii.

6. Valorile au fost preluate din raportul de evaluare al mijloacelor fixe si obiectelor de inventar intocmit de SC ABE TAYLORDS VALUATION SRL. S-a estimat ca nu exista fluctuatii intre date de referinta curenta si data evaluarii. 7. Reprezinta datoriile societatii (nu s-au aplicat corectii).

9. OPINIA FINALA

9.1. Fundamentarea concluziei

Criteriile pentru estimare finala a valorii, fundamentata si semnificativa, sunt urmatoarele: adecvarea, precizia si cantitatea de informatii.

Adecvarea

Prin acest criteriu, se analizeaza cat de pertinenta este fiecare metoda in concordanta cu scopului si utilizarii evaluarii.

Adecvarea unei metode, de regula, se refera direct la tipul societatii si valoarea estimata.

Desi estimarea finala a valorii este bazata pe metodele care sunt cele mai aplicabile, opinia finala nu este in mod necesar identica cu valoarea obtinuta prin metoda cea mai aplicabila.

Precizia

Precizia unei evaluari este masurata de increderea in corectitudinea datelor, de calculele efectuate si de corectiile fiecărei metode folosite.

Cantitatea informatiilor

Adecvarea si precizia influenteaza calitatea si relevanta rezultatelor unei metode. Ambele criterii trebuie studiate in raport cu cantitatea informatiilor evidentiate folosite de fiecare metoda aplicata.

Chiar si datele care indeplinesc criteriile de adecvare si precizie pot fi contestate daca nu se fundamenteaza pe suficiente informatii. In termeni statistici, intervalul de incredere in care va fi valoarea reala, va fi ingustat de informatiile suplimentare disponibile.

9.2. Estimarea finala a valorii

Avand in vedere rezultatul obtinut prin aplicarea unei singure metodelor de evaluare (singura posibila si relevanta), a starii societatii AROMET SA, in insolventa precum si a valorii negative a activului net (-28,2 mil lei), Evaluatorul opineaza ca valoarea de piata a participatiilor ROMTEM SRL, in insolventa la AROMET SA, in insolventa este zero.

Valoarea de piata si valoarea de lichidare

a participatiilor ROMTEM SRL, in insolventa la AROMET SA, in insolventa

0 lei (zero)



ABE Taylors Valuation

Marius C. Andronache

Expert Evaluator | Membru ANEVAR

10. PRECIZARI FINALE

10.1. Serviciile furnizate

Serviciile furnizate de ABE TAYLORDS VALUATION S.R.L. au fost efectuate in concordanta cu standardele de evaluare profesionala acreditate. Am actionat ca evaluator extern independent.

Compensatia nu a depins de concluziile asupra valorii opinat.

Am presupus, fara verificare, ca informatiile puse la dispozitia noastra sunt reale si precise. Toate fisierele sau documentele produse in timpul operatiei vor fi proprietatea noastra. Evaluarea este valabila doar pentru scopul mentionat in prezentul raport. Raportul este invalid daca este folosit pentru alte scopuri decat cel mentionat in raport si/sau de alte persoane decat cele mentionate in prezentul raport. Ne rezervam dreptul de a include numele companiei dumneavoastra in lista noastra de clienti. Vom pastra, in conformitate cu legile in vigoare, confidentialitatea tuturor conversatiilor, documentelor furnizate si a raportului nostru. Aceste conditii pot fi modificate doar cu acordul scris al ambelor parti.

10.2. Argumentarea valorii

Argumentele care au stat la baza elaborarii acestei opinii precum si considerentele privind valoarea sunt:

- valoarea a fost exprimata tinand seama exclusiv de ipotezele si aprecierile exprimate in prezentul raport, conforme cu standardele europene si internationale ale evaluatorilor;
- datele folosite in prezentul raport au fost obtinute de la client, evaluatorul neasumandu-si responsabilitatea pentru veridicitatea si acuratetea acestora;
- valoarea este o predictie;
- evaluarea este o opinie asupra unei valori.

10.3. Declaratia privind conditiile limitative

- Evaluarea a fost efectuata de catre ABE TAYLORDS VALUATION S.R.L. in calitate de expert evaluator, avand la dispozitie informatiile furnizate de catre Client, pe care evaluatorul le considera corecte;
- La elaborarea raportului de evaluare au fost luati in luati in considerare toti factorii care au influenta asupra valorii obiectivului de evaluat, nefiind omisa deliberat nici o

informatie relevanta pentru estimarea valorii. Evaluatorul a utilizat in estimarea valorii numai informatiile pe care le-a avut la dispozitie, fiind posibila existenta altor informatii de care evaluatorul nu a avut cunostinta;

- Evaluatorul nu are nici un interes prezent sau viitor care sa influenteze in vreun fel rezultatele evaluarii;
- Prezentul raport nu poate fi utilizat in justitie;
- Evaluatorul isi asuma intreaga responsabilitate privind concluziile prezentului raport.

10.4. Certificare

Prin prezenta, in limita cunostintelor si informatiilor detinute, certific ca afirmatiile prezentate si sustinute in acest raport sunt adevarate si corecte. De asemenea, certific ca analizele, opiniile si concluziile prezentate sunt limitate numai la ipotezele considerate si conditiile limitative specifice sunt analizele, opiniile si concluziile mele personale, fiind nepartinitoare din punct de vedere profesional. In plus, certific ca nu am nici un interes prezent sau de perspectiva in societatea ce face subiectul prezentului raport de evaluare si nici un interes sau influenta legata de partile implicate.

Suma pentru intocmirea acestui raport nu este influentata de valoarea estimata. Conform normelor ANEVAR suma ce revine drept plata pentru realizarea raportului de evaluare nu are nici o legatura cu declararea in raport a unei anumite valori (din evaluare) sau interval de valori care sa favorizeze clientul si nu este influentata de aparitia unui eveniment ulterior. Analizele, opiniile si concluziile exprimate au fost realizate in conformitate cu cerintele din standardele, recomandarile si metodologia de lucru recomandate de catre ANEVAR (Asociatia Nationala a Evaluatorilor din Romania). Evaluatorul a respectat codul deontologic al ANEVAR.

Prezentul raport se supune normelor ANEVAR si poate fi expertizat (la cerere) si verificat, in conformitate cu standardele de verificare ANEVAR.

10.5. Clauze speciale: publicitate, confidentialitate si responsabilitati

- Prezentul raport este intocmit la cererea si in scopul informarii Destinatariului.
- Nu este permisa folosirea raportului de catre o terta persoana fara obtinerea, in prealabil, a acordului scris al Clientului si al Evaluatorului.
- Nu se asuma responsabilitatea fata de nici o alta persoana in afara Clientului si Destinatariului evaluarii si nu se accepta responsabilitatea pentru nici un fel de pagube

suferite de orice persoana, pagube rezultate in urma deciziilor sau actiunilor intreprinse pe baza acestui raport.

- iv. Acest raport nu va putea fi inclus, in intregime sau partial, in documente, circulare sau declaratii, nici publicat sau mentionat in alt fel, fara aprobarea scrisa si prealabila a Evaluatorului. Consimtamantul scris al evaluatorului trebuie obtinut inainte ca oricare parte a raportului de evaluare sa poata fi utilizata, in orice scop, de catre orice persoana. Consimtamantul scris si aprobarea trebuie obtinute inainte ca raportul de evaluare (sau oricare parte a sa) sa poata fi modificat sau transmis unei terte parti, inclusiv altor categorii de public, prin prospecte, memorii, publicitate, relatii publice, informatii, sau alte mijloace.

10.6. Validitatea raportului de evaluare si a opiniilor exprimate

Prezentul raport de evaluare este valid numai in conditiile in care Clientul si-a indeplinit integral toate obligatiile contractuale inclusiv si fara a se limita la obligatiile de plata a pretului convenit conform contractului de prestari servicii incheiat intre parti. Neplata la termenenele stabilite si/sau neplata integrala a pretului atrage dupa sine invaliditatea raportului de evaluare si a tuturor opiniilor exprimate de Evaluator.

Evaluatorul nu-si asuma nicio responsabilitate privind orice dauna, prejudiciu etc pricinuita de invaliditatea raportului de Evaluare datorita neachitarii pretului.

Pentru confirmarea validitatii raportului de evaluare va rugam sa contactati Evaluatorul.

10.7. Conditii speciale

Serviciile furnizate de ABE Taylors Valuation au fost efectuate in concordanta cu standardele de evaluare profesionala acreditate. Am actionat ca un contractor independent. Compensatia noastra nu a depins de concluziile asupra valorii opiniate. Am presupus, fara verificare independenta, ca informatiile puse la dispozitia noastra sunt reale si precise. Toate fisierile, hartiile de lucru sau documentele produse in timpul operatiei vor fi proprietatea noastra. Vom retine aceste informatii timp de cel putin 6 luni.

Evaluarea noastra este valabila doar pentru scopul mentionat in prezentul raport. Raportul este invalid daca este folosit pentru alte scopuri decat cel mentionat in raport sau este folosit ca reper. Puteti sa oferiti raportul in intregime catre acele terte din afara organizatiei dumneavoastra care au nevoie de raport. Ne rezervam dreptul de a include numele companiei dumneavoastra in lista noastra de clienti. Vom pastra, in conformitate cu legile in vigoare, confidentialitatea tuturor conversatiilor, documentelor furnizate si a raportului nostru. Aceste conditii pot fi modificate doar cu acordul scris al ambelor parti.

Condițiile actuale de piață sunt diferite de condițiile unei piețe normale și influențează negativ valorile evaluate. Principala influență negativă o are lipsa lichidității pieței care crește substanțial timpul de promovare și marketabilitate a oricărei proprietăți/societăți aflate spre vânzare. Evaluările prezente și valorile opiniate nu reprezintă o garanție asupra unei valori care se poate obține în urma unei tranzacționări, valori care pot fi considerabil mai mici.

Valorile evaluate sunt valori estimate și ar trebui considerate ca „cea mai bună estimare” a unei valori obținabile. Nu garantăm obținerea prețurilor de vânzare conform valorilor evaluate deși toate calculele și estimările folosite în prezentul raport au fost pregătite conștiincios și sunt fundamentate de experiența și expertiza noastră în domeniul cercetării și evaluării imobiliare.

10.8. Condițiile limitative

1. Selectarea metodelor de evaluare, cât și modalitățile de aplicare, s-au făcut având în vedere scopul și obiectul evaluării;
2. La elaborarea lucrării au fost luați în considerare toți factorii care au influență asupra valorii, nefiind omisă deliberat nici un fel de informație. După cunoștința evaluatorului, toate informațiile sunt corecte;
3. Evaluatorul a obținut informații, estimări și opinii ce au fost evidențiate în raportul de evaluare, din surse pe care el le consideră credibile și nu își asumă nici o responsabilitate în privința datelor furnizate de Client și terțe persoane;
4. Evaluatorul, prin natura muncii sale, nu este obligat să ofere în continuare consultanță sau să depună marturie în instanță vis-a-vis de subiectul evaluării;
5. Orice entitate, fizică sau juridică, care face o judecată de valoare pe baza prezentului raport pentru investiție sau în orice alt scop acceptă ca evaluatorul nu are nici o responsabilitate pentru deciziile luate de acesta. Pentru orice întrebări legate de raportul de evaluare, recomandăm să le adreseze în scris evaluatorului;
6. Procesul evaluării presupune o serie de calcule matematice dar valoarea finală este subiectivă și este influențată de experiența evaluatorului și de diverși alți factori nementionați în prezentul raport;
7. Condițiile actuale de piață sunt diferite de condițiile unei piețe normale și influențează negativ valorile evaluate. Principala influență negativă o are lipsa lichidității pieței care

creste substantial timpul de promovare si marketabilitate a oricarei proprietati/societati aflate spre vanzare. Evaluările prezente si valorile opinat nu reprezinta o garantie asupra unei valori care se poate obtine in urma unei tranzactionari, valori care pot fi considerabil mai mici.

8. Valorile evaluate sunt valori estimate si ar trebui considerate ca „cea mai buna estimare” a unei valori obtenabile. Nu garantam obtinerea preturilor de vanzare conform valorilor evaluate desi toate calculele si estimarile folosite in prezentul raport au fost pregatite constiincios si sunt fundamentate de experienta si expertiza noastra.