

Către**ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR****SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ
privind activitatea desfășurată de Societate pe ultimii 5 ani fiscali
(punctul 6 al ordinii de zi)**

Societatea Comercială IPOCHIM S.A., cu sediul în București, Str. Mihai Eminescu nr. 19-21, sector 1, a fost înființată prin HG 156 / 07.03.1991 și a fost înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J 40 / 6485 / 1991 la data de 15.07.1991.

IPOCHIM S.A. este încadrată ca societate comercială cu proprietate majoritară de stat (capital social de stat 72,9926 %), având ca activitate principală, proiectarea în domeniul industriei chimice , după cum este stipulat în statut.

IPOCHIM este o societate românească de inginerie înființată să opereze în domeniul Industriei Chimice, Petrochimice și al Rafinăriilor Industriale, care în decursul timpului și în raport de necesități și-a extins serviciile și pentru alte domenii industriale legate sau colaterale, pentru care a putut să prezinte expertiză și eligibilitate.

IPOCHIM ca institut de R&C a fost creat în anul 1948, și este un nume recunoscut și respectat datorită activității de inginerie tehnologică și proiectare dezvoltată pe care a prestat-o neîntrerupt de la înființare până azi, renumele și respectul fiind datorate competenței specialiștilor, calității și seriozității serviciilor, care au creat de-a lungul timpului un fond relațional valoros cu clienții, identificat prin reputație, relații constante cu aceștia fie că sunt clienții vechi sau noi, IPOCHIM constituind și fiind căutat pentru ansamblu integrat de activități, know-how industrial, experiență și arhiva deținută.

Serviciile societății se adresează în special industriei chimice și petrochimice și altor domenii colaterale sau complementare cu acestea.

Din primii ani după 1990 activitatea investițională în domeniu, respectiv cererea pentru inginerie tehnologică și proiectare a început să scadă, fapt ce a condus la divizări succesive ale societății IPOCHIM, care au fundamentat firme similare într-o activitate agresiv concurentă. Într-o piață a activității proprii, în care cererea era în scădere, **s-au luat măsuri pentru dezvoltarea de noi activități complementare sau congruente**, gândite din start ca activități de sprijin și generare de lichidități, activități rezultate fie din considerente tehnice cum a fost dezvoltarea activităților pe ADR și COV , fie din dorința de a valorifica facilitățile de care dispunea societatea, cum ar fi spațiile deținute, acestea împreună constituind **ca un tot unitar** veniturile.

Cele trei activități furnizoare de venituri sunt:

- o Inginerie tehnologică și proiectare
- o Inspecții tehnice și certificare în domeniile ADR-COV
- o Închiriere spații

Societatea are acțiunile listate la Bursa de Valori București, categoria AERO – Sistemul alternativ de tranzacționare.

Față de această situație considerăm că analiza solicitată și prezentată în continuare nu reflectă o evaluare a potențialului societății IPOCHIM, deoarece această analiza prezintă **nu ia în considerație ”fondul comercial al societății** (goodwill) care reprezintă acea **plus valoare recunoscută întreprinderii** care are ca sursă **elementele intangibile** ale acesteia.

O subevaluare a fondului comercial a făcut ca mari întreprinderi din România ca TRACTORUL UTB SA Brașov, ROMAN SA, ARO, și multe altele să se vândă cu o valoare derizorie, cumpărătorul recuperându-și repede toți banii, nefiind interesați de continuarea activităților specifice care consacraseră acele firme și conducând în ultimă instanță la desființarea acestor societăți.

Subevaluarea fondului comercial s-a datorat și faptului că s-au luat în calcul realizările pe ultimii zece ani, când societățile au înregistrat pierderi, fără a se ține cont de istoricul acestor societăți, de recunoașterea mărcii pe plan intern și internațional.

IPOCHIM prin voința câtorva specialiști de marcă în domeniu, a avut ca obiectiv conservarea și perpetuarea activității de bază, singura posibilă a fi dezvoltată, dintre activitățile care reprezintă surse de venit în prezent.

Pentru specialiști, este cunoscut faptul că valoarea mare a unor mărci naționale, demonstrată de vechimea lor, ridică valoarea economiei respectivei țări. Ori, în România, cu mici excepții, vechile mărci au fost ”omorâte” odată cu societățile comerciale divizate/ privatizate fără viitor.

Numai o analiză pe baza fondului comercial (goodwill) care să ia în considerare și să evidențieze perspectivele societății așa cum sunt identificate la ora actuală, respectiv:

- *Activitatea de inginerie are o piață deschisă* și poate crește semnificativ, doar în situația re tehnologizării resursei umane și suportului inteligent de lucru, recuperării specialităților și competențelor pierdute și a evoluției pozitive privind personalul, efectuarea de investiții și finanțarea activității pentru o perioadă de tranziție;
- *Activitatea inspecții/certificări are piața limitată* (închisă) de un număr statistic determinat pe ultimii 20 de ani de 3000 – 3500 vehicule aferente transportului ADR, declinul menținându-se și în 2018 la nivel apropiat de 2017, în condițiile în care și pe acest domeniu sunt necesare resurse umane, investiții și re tehnologizări.
- *Veniturile din chirii pot crește semnificativ numai în condițiile unor cheltuieli mari* pentru reparații, reamenajare spații; activitatea de închiriere fiind însă plafonată și probabil important încetinită în viitor ca urmare a disponibilităților mari de spații oferite pe piața imobiliară.

Comentarii la Situația financiară prin prisma contului de profit și pierderi

Tabelele anexate prezintă un extras din bilanța de verificare lunară a conturilor de venituri (conturile 700) și cheltuieli (conturile 600) sau cu alte cuvinte o detaliere a contului de profit și pierderi pe care acționarul o consideră că ar putea oferi o imagine a ”performanței financiare” a societății.

Conceptul de *performanță* este interpretat însă, diferit de utilizatorii de informație contabilă în funcție de scopul acestora și de obiectivele pe care le urmăresc.

În general cu cât sunt mai vechi informațiile acestea sunt mai puțin utile, în condițiile evoluției situației economice și contextului intern și impactului extern.

Societatea așa cum s-a arătat și anterior are două activități definite ca activități productive, care asigură veniturile necesare atât desfășurării activităților de bază cât și a celor generale:

CAEN 7112 - ”Activitatea de inginerie și consultanța tehnică legată de aceasta” activitatea principală, ENG;

CAEN 7120 - ”Activități de testări și analize tehnice” Inspecții tehnice și certificare ADR-COV

Comentariile prezente *răspund unei cereri individuale* de furnizarea de informații economice extrase, așa cum s-a specificat anterior, din bilanța de verificare lunară a conturilor de venituri (conturile 700) și cheltuieli (conturile 600).

În fapt se solicită compararea a două activități care sunt diferite și necomparabile prin profilul lor, ori informațiile solicitate sunt utile dacă sunt comparabile, oportune și inteligibile.

Revenind la solicitarea de analiză comparativă și concluzionare asupra aspectelor economice legate de cele două activități specificăm că comparabilitatea este una dintre caracteristicile calitative care permit utilizatorilor să identifice și să înțeleagă similitudinile și diferențele dintre elemente similare. O comparație necesită două activități de același fel ce se desfășoară în cel puțin două unități economice distincte.

Dacă din punct de vedere al veniturilor există o situație a veniturilor încasate pe cele două domenii de activitate, pe partea de cheltuieli acestea sunt comune pentru întreaga societate, mai puțin cheltuielile cu salariile care pot fi identificate separat pe cele două activități.

Împărțirea cheltuielilor comune ale societății nu se poate face decât aleatoriu după anumite considerente sau premise greu de definit pentru a fi corecte și reproductibile.

Conducerea societății este unică pentru ambele activități, acțiunile și acționarii nu se pot împărți pe activități, patrimoniul societății este unic.

A prezenta situațiile financiare pe activități denaturează complementaritatea funcționării activităților în particular și intereselor comune ale societății.

Ceea ce rezultă din urmărirea datelor înscrise în tabelele solicitate este un fapt bine cunoscut și evidențiat financiar în toate situațiile financiare și economice prezentate de societate iar situația institutului este una bine cunoscută, prezentată frecvent la toate nivelele de decizie.

Din valorile prezentate detaliat în tabele rezultă:

În perioada 2012- mai 2018 veniturile societății s-au prezentat astfel:

mii lei

Perioada de raportare	2012	2013	2014	2015	2016	2017	ian-mai 2018
Venituri totale	7.805	6.763	6.430	10.121	8.628	7.831	3.028

În perioada 2012-2014 veniturile au avut un trend descrescător, pe seama scăderii veniturilor pe partea de proiectare, veniturile înregistrate ca parte ce revenea IPOCHIM din valoarea inspecțiilor ADR conservându-se.

Veniturile din proiectare erau de 3.100 mii lei în 2012 , cca.1.400 mii lei în 2014, iar în 2015 au crescut la cca.2.000 mii lei.

În 2015, însă, veniturile societății au crescut ”artificial” până la nivelul de 10.121 mii lei, în urma deciziei din luna iunie 2014, ca întreaga valoare a inspecțiilor ADR să se factureze la IPOCHIM, urmând ca 60% din acestea să se plătească centrelor de inspecție intrând pe costuri. (până la acea dată IPOCHIM factura doar 40% din această valoare).

Din punct de vedere al fluxului de numerar există un decalaj între declararea veniturilor și a cheltuielilor și încasări și plăți. Venitul nu este recunoscut cu ocazia unei încasări, după cum momentul recunoașterii unei cheltuieli nu se suprapune cu momentul plății.

Activitatea ADR a cunoscut un trend crescător al veniturilor de la 2.400 mii lei în 2012 la 3.475 mii lei în 2014 și 6.010 mii lei în 2015, după care a cunoscut un trend descrescător mai ales după liberalizarea activității în 2016. Astfel în 2016 veniturile ADR au fost de 4.700 mii lei și au în continuare o tendință de scădere.

Pe costuri trebuie avute în vedere costurile cu centrele ADR care conduc la o creștere a cheltuielilor după 2014.

mii lei

Perioada de raportare	2012	2013	2014	2015	2016	2017	ian-mai 2018
Cheltuieli totale	9.105	8.681	8.915	10.062	9.940	8.074	3.228

Se poate observa cum cheltuielile urmăresc modul de evoluție al veniturilor, cu o creștere semnificativă începând cu 2015 când cheltuielile cresc datorită costurilor cu centrele ADR (60% din veniturile ADR).

SITUATIA CENTRALIZATOARE A VENITURILOR SI CHELTUIELILOR IN PER.2015- MAI 2018

		2015	2016	2017	ian-mai 2018
1	VENITURI TOTALE, din care:	10,121,061	8,628,357	7,831,021	3,028,336
	inginerie	2,351,572	1,933,124	1,937,920	521,986
	inspectii/certificari	6,010,205	4,708,698	3,434,610	1,432,353
	chirii si utilitati	1,737,455	1,856,238	2,025,661	1,072,040
	alte venituri	21,829	130,297	432,829	1,956
2	CHELTUIELI TOTALE, din care:	10,061,529	9,940,119	8,073,659	3,227,692
2.1	chirie CENTRE ADR	2,721,775	2,103,815	1,326,851	562,687
2.2	SALARII , din care:	4,225,617	4,111,702	3,854,540	1,611,195
	inginerie	1,755,462	1,429,598	1,331,018	635,671
	inspectii/certificari	415,753	411,658	554,638	290,454
	administrativ	494,494	300,534	333,458	113,086
	servicii	1,430,681	1,325,050	1,393,334	500,056
	diferente (CM, CO, dimin.tichete masa, etc)	129,228	644,862	242,092	71,928
2.3	PFA si subproiectanti	772,470	808,753	278,967	70,559
2.4	Cheltuieli cu utilitatile	542,452	453,513	533,489	228,887
2.5	CHELTUIELI REGIE +MATERIALE+ CH INDIRECTE	1,799,216	2,462,336	2,079,813	754,364
3	REZULTAT PE ACTIVITATI (VEN- CHELT.DIRECTE):				
	inginerie	-176,360	-305,227	327,935	-184,244
	inspectii/certificari	2,872,677	2,193,226	1,553,122	579,212
	administrativ	700,510	1,102,190	1,158,714	730,067
	REGIE	-3,337,295	-4,301,950	-3,282,410	-1,324,392
4	REZULTAT FINAL	59,532	-1,311,762	-242,638	-199,357

Analizand în perioada 2015 –mai 2018 rezultatul pe activități (ENG, ADR/COV și Ad-tiv), ca diferența între veniturile obținute din aceste activitati și cheltuielile directe cu forța de muncă (care reprezintă ponderea cheltuielilor în IPROCHIM), incluzând aici și chiria la Centrele ADR , precum și PFA-urile și subproiectantii pentru ENG se constata urmatoarele:

- Ingineria nu si-a acoperit cheltuielile salariale în 2015 și 2016, avand un deficit de 176 mii lei în 2015 și respectiv 305 mii lei în 2016, un excedent de 328 mii lei in 2017 si un deficit de 184 mii lei in primele 5 luni din 2018;
- Inspectiile /certificari ADR- COV acoperă din veniturile realizate salariile și chiria la centre, realizand un excedent de 2.873 mii lei în 2015, 2.193 în 2016 și 1.553 mii lei in 2017 si 579 mii lei in primele 5 luni din 2018;
- Administrativul acopera din veniturile realizate din inchirieri și refacturare utilitati cheltuielile salariale proprii, precum și toata cheltuiala cu consumurile de utilități ale societatii, realizand un excedent de 700 mii lei în 2015, 1102 mii lei în 2016, 1158 mii lei in 2017 și 730 mii lei în primele 5 luni din 2018.

Surplusul ramas dupa acoperirea taxelor locale de cca 175 mii lei/an și a amortizarii de cca 400 mii lei/an ar fi trebuit sa fie utilizat pentru reparatiile la cladirile detinute în proprietate, insa acest lucru nu a fost posibil, datorita insuficientei veniturilor necesare societatii;

- Cheltuielile materiale și cele indirecte, precum și cheltuielile de regie ale societății nu au putut fi alocate în situația prezentată pe tipuri de activități ;
- Excedentul realizat de cele 3 activități după acoperirea cheltuielilor salariale proprii și a cheltuielilor specifice activității cu ponderea cea mai mare, nu a reușit să acopere integral în perioada menționată cheltuielile materiale, pe cele indirecte și de regie, de unde și pierderea realizată an de an, începând cu 2016.

Ca și concluzii ale comentariilor anterioare se specifică:

Venituri:	Inginerie – aproximativ constant Inspecții/certificări – scădere dramatică Chirii – creștere
Regie:	Scădere ușoară
Cheltuieli:	Scădere constantă
Rezultate:	descoperirea pe inginerie stopată în 2017 Inspecții/certificări – scădere constantă datorată în special existenței concurenței nelocuale într-o piață de nișă. Chirii – creștere limitată de starea tehnică a spațiilor posibil a fi închiriate.

Cele trei activități furnizoare de venituri coexistă pentru asigurarea funcționalității societății în ansamblul ei, activitatea ADR neputând susține structura organizatorică generată de subordonarea IPOCHIM autorității Ministerului Economiei.

Soluțiile pentru închiderea exercițiului financiar 2018 pe profit sunt următoarele:

- Recapitalizarea activității;
- Realizarea veniturilor programate pentru 2018.
- Încadrarea în cheltuielile planificate prin BVC, fără creșteri de costuri, care să afecteze profund situația economică, sau creșteri care se pot justifica prin creșterea activității și a veniturilor din proiectare;
- Suplimentarea prin orice mijloace a spațiilor închiriate și creșterea veniturilor lunare din chirii;
- O acțiune agresivă și susținută pentru recuperarea creanțelor, care poate duce pe de o parte la creșterea surselor de finanțare și scăderea datoriilor, pe de altă parte la creșterea veniturilor din provizioane.

Fără mobilizarea tuturor factorilor de decizie – conducere administrativă, directori executivi, șefi de compartimente, pentru realizarea măsurilor menționate, șansele de continuare a activităților, fara recapitalizarea prin aprobarea pentru vânzare de active neutilizate, sau credite pentru investitii, sunt nule.

Data: 12.07.2018

DIRECTOR GENERAL
Aurelia-Mihaela Oprescu

DIRECTOR ECONOMIC,
Ioana Hutter