

Dosar nr: **364/111/2014**

Tribunal Bihor, Secția a II-a civila, contencios administrativ si fiscal

Judecător sindic: **POPESCU ANCA RALUCA**

Termen: **24.04.2014**

Temeiul juridic: **20 alin. 1 lit. a) si art. 59 din Legea nr. 85/2006**

Debitor: **MC ROY & CO IMPEX S.R.L.**

Administrator judiciar: **Gefin Insolv I.P.U.R.L.**, cu sediul in Oradea, str. Iosif Vulcan, nr.7, ap.7, jud. Bihor, prin asociat coordonator

**RAPORT PRIVIND CAUZELE SI ÎMPREJURĂRILE CARE AU DUS
LA APARIȚIA INSOLVENȚEI DEBITORULUI
MC ROY & CO IMPEX S.R.L.**

Gefin Insolv I.P.U.R.L., cu sediul in Oradea, str. Iosif Vulcan, nr.7, ap.7, jud. Bihor, prin asociat coordonator, in calitate de administrator judiciar al **MC ROY & CO IMPEX S.R.L.**- societate in insolventa, in insolvency, en procedure collective, desemnat prin Încheierea nr 123/F/2014, pronunțata de judecătorul sindic in dosarul 364/111/2014 al Tribunalului Bihor, a întocmit prezentul raport privind cauzele si împrejurările care au dus la apariția stării de insolventa a debitorului **MC ROY & CO IMPEX S.R.L.** cu respectarea prevederilor legale exprese prevăzute de articolul 20 alin. 1 lit. a) si art. 59 din Legea nr. 85/2006

CUPRINS

CAPITOLUL 1 – INFORMAȚII GENERALE DESPRE SOCIETATE	2
1.1 DATE DE IDENTIFICARE SOCIETATE.....	2
CAPITOLUL 2 – ANALIZA SITUAȚIEI ECONOMICE SI FINANCIARE	3
2.1 SINTEZA DATELOR FINANCIAR CONTABILE	3
2.2 ANALIZA PATRIMONIULUI NET.....	3
2.3 ANALIZA ACTIVULUI. RATELE DE STRUCTURA ALE ACTIVULUI.....	6
2.4 ANALIZA PASIVULUI. RATELE DE STRUCTURA ALE PASIVULUI.....	11
2.5 ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR	19
2.6 ANALIZA LICHIDITĂȚII SI SOLVABILITĂȚII	22
2.7 ANALIZA CIFREI DE AFACERI. RENTABILITATEA SI PROFITUL	24
CAPITOLUL 3 – ASPECTE PRIVIND PROCEDURA.....	28
3.1 TEMEIUL LEGAL	28
3.2 DESCHIDEREA PROCEDURII	29
3.3 CAUZELE CARE AU GENERAT INTRAREA IN FALIMENT	29
CAPITOLUL 4 – CONCLUZII	30
4.1 CONCLUZII CU PRIVIRE LA ANULAREA ACTELOR FRAUDULOASE	30
4.2 CONCLUZII CU PRIVIRE LA RĂSPUNDEREA MEMBRILOR ORGANELOR DE CONDUCERE	31
4.3 OPINIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR PRIVIND REORGANIZAREA	32

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE SOCIETATE

1.1. DATE DE IDENTIFICARE SOCIETATE

Denumirea societății	MC ROY & CO IMPEX S.R.L.
Sediul principal	Oradea, Str. Sfântul Apostol Andrei, nr. 8, jud. Bihor
Sedii secundare	Oradea, Str. Seleușului nr. 3, jud. Bihor; Oradea, Str. Nufărului nr 30 (centrul comercial Lotus Market SA); Oradea, Calea Aradului, nr 62, (centrul comercial Era); Arad, Str. Aurel Vlaicu, nr 10-12 (centrul comercial Atrium) Arad, Str. Aurel Vlaicu, nr 299/6 (centrul comercial Armonia) București, Sector 4, sos Olteniței nr 83 C, calea Vacaresti nr 391 (centrul comercial Sun Plaza) București, Sector 3, b-dul IC Brătianu, nr 29-33 (centrul comercial magazin Cocor) București, Sector 3, Piața Unirii nr 1, (centrul comercial Unirea Shopping City) București, Sector 4, sos Olteniței nr 2 (centrul comercial City Mall) București, B-dul Vasile Milea, nr 4 (centrul comercial AFI Palace Cotroceni) Constanta, B-dul Tomis nr 391 (centrul comercial Tomis Constanta) Constanta, B-dul Alexandru Lăpușneanu, nr 116 C (centrul comercial City Park) Domnești, Autostrada A1 (centrul comercial Fashion House) Florești (com Florești), str. DN 1 Avram Iancu, nr 492-500 (centrul comercial Polus Center Cluj) Iași, Str. Bucium, nr 36 (centrul comercial Felicia) Pitești, Calea București, nr 36 (centrul comercial Euromall) Șelimbăr, DN 1 (centrul comercial Shopping City Sibiu) Suceava, B-dul Unirii nr 27 b (centrul comercial Shopping City) Timișoara, Str. Aristide Demetriade, nr 1. (centrul comercial Iulius Mall)
Data înființării - forma juridica	Societate a fost înființată în 21.12.1993 ca persoana juridica romana, cu capital integral privat, având forma juridica societate cu răspundere limitata. Aceasta funcționează atât conformitate cu legislația privind societățile comerciale in vigoare (legea 31/1990) , cat si cu prevederile Actului Constitutiv, a documentelor si normelor interne.
Nr. registrul comerțului	J05/3919/21.12.1993
Cod unic de înregistrare	5231650
Capital social	6.700,00 lei, subscris si vărsat integral; constituit in numerar si care se divide in 20 părți sociale a cate 335 lei fiecare
Structura asociaților	MUREȘAN ADRIAN-RARES – asociat unic
Conducerea societății anterior deschiderii procedurii	MUREȘAN ADRIAN-RARES – administrator unic
Domeniu de activitate	Fabricarea altor articole de îmbrăcăminte – CAEN 1413

2, ANALIZA SITUAȚIEI ECONOMICO-FINANCIARE

2.1 SINTEZA DATELOR FINANCIAR – CONTABILE

În vederea stabilirii cauzelor și împrejurărilor care au generat starea de insolvență a societății **MC ROY & CO IMPEX S.R.L.**, administratorul judiciar a avut în vedere mai multe aspecte printre care, analiza situației patrimoniale și a indicatorilor economico-financiari, analiza contului de profit și pierdere, analiza echilibrului financiar și a fluxului de numerar. În acest scop au fost analizate documentele financiar-contabile puse la dispoziția administratorului judiciar de către societatea debitoare, perioada de timp urmărită ca referință pentru aceasta analiză reprezentând-o ultimii trei ani de activitate înaintea deschiderii procedurii și anume 31.01.2011-31.01.2014. Au fost analizate bilanțurile contabile întocmite la 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013, bilanțele de verificare întocmite la data de 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013, 31.01.2014, lista furnizori, statele de salarii, precum și toate celelalte documentelor puse la dispoziție de către societatea debitoare, cu mențiunea că, s-a pornit de la premisa că acestea reflectă o imagine corectă și fidelă a situației economice a acesteia.

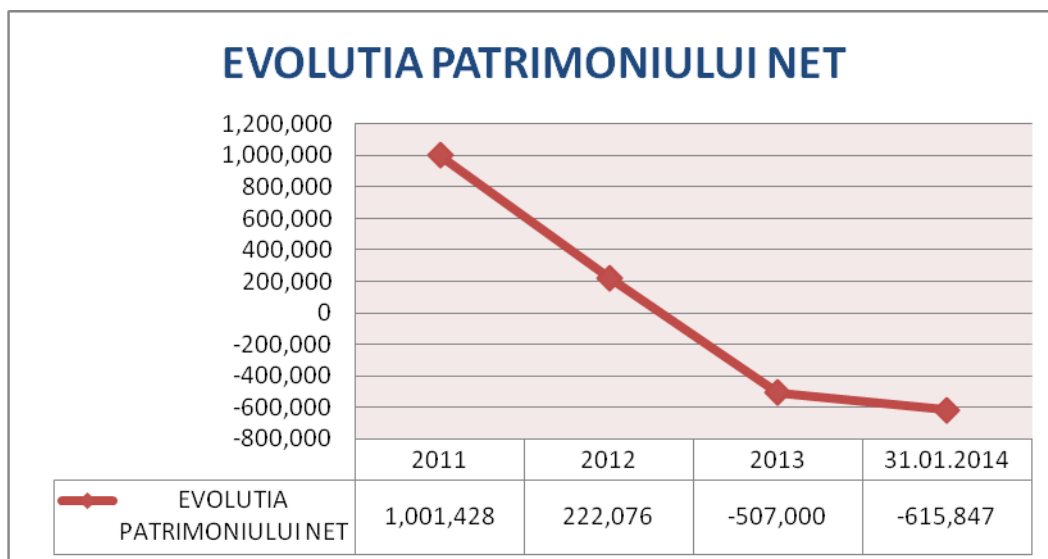
2.2. ANALIZA PATRIMONIULUI NET

Patrimoniul net al firmei reprezintă averea acesteia, activele firmei negrevate de datorii la un moment dat și reflectă starea reală a societății. Acesta de fapt reprezintă partea din activ care rămâne la dispoziția asociaților după achitarea tuturor datoriilor și se poate exprima și analiza fie ca suma a elementelor de capital propriu, fie ca diferența dintre activul total și datoriile totale.

a) Analiza patrimoniului net ca diferența dintre activul total și datorii totale:

DENUMIREA ELEMENTULUI DE ACTIV		SOLD LA			
		2011	2012	2013	31.01.2014
Active imobilizate, din care		476,983	336,820	133,636	126,236
corporale	construcții și amenajări	679,710	683,786	542,163	542,163
	mijloace de transport, utilaje și instalații	322,422	344,320	156,109	156,103
	mobilier, birotică etc.	25,615	20,365	24,236	24,236
necorporale	alte	33,399	44,438	44,438	44,438
financiare	titluri de participare, împrumuturi acordate garanții, cauțiuni, alte creanțe imobilizate	12,141	12,141	1,357	1,357
Active circulante		3,141,716	2,482,215	2,688,552	2,415,777
Stocuri și producție în curs	stocuri de materii prime, furaje, combustibili și materiale auxiliare	105,495	181,011	54,265	64,876
	semifabricate, produse finite	64,172			
	mărfuri	2,570,680	1,803,780	2,065,529	1,969,129
	furnizori debitori		159,117	20,479	20,479
	Total stocuri	2,740,347	2,143,908	2,140,273	2,054,484
Creanțe	Creanțe comerciale, și alte conturi asimilate	57,189	47,895	51,489	48,730
	Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului		5,912	169,172	153,668
	Alte creanțe în legătura cu persoanele fizice și persoanele juridice altele decât creanțele în legătura cu instituțiile publice				
	instituțiile statului	210,909	194,555	154,288	123,417
	Total creanțe	268,098	248,362	374,949	325,816

Disponibilitatea bănești	casa in lei si in valuta	64,612	38,001	47,772	10,397
	conturi la bănci in lei si in valuta	68,658	51,944	125,559	24,750
	alte...				330
	Total disponibilitatea	133,270	89,945	173,331	35,477
	Amortizări privind imobilizările corporale	595,705	767,253	633,378	640,053
	Amortizări privind imobilizările necorporale	599	977	1,289	2,008
TOTAL ACTIVE		3,618,699	2,819,035	2,822,188	2,542,013
Datorii curente ce trebuie plătite pana la un an		1,570,571	1,484,692	2,552,921	2,420,637
	Credite bancare pe termen scurt		9,913	14,122	0
	Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate	38,541	36,708	28,088	35,672
	total din care	98,330	91,233	59,388	81,403
	Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului	22,194	21,630	16,495	34,203
	datorii in legătura cu bugetul asigurărilor sociale	74,933	69,603	2,994	6,434
	fonduri speciale - taxe si vărsăminte asimilate			542	1,409
	alte datorii in legătura cu bugetul statului	1,203		39,357	39,357
	Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, in sume brute	1,433,700	1,341,748	2,451,324	2,303,563
	Alte datorii		5,090		
Datorii pe termen lung pe perioada mai mare de un an		1,046,700	1,112,267	776,267	737,222
	Credite bancare pe termen lung	258,744	120,539	0	1
	Împrumuturi din emisiuni si obligațiuni				
	Alte împrumuturi și dobânzile aferente	72,736	46,207	8,526	7,860
	Sume datorate asociaților	715,220	945,521	767,741	729,361
Provizioane		0	0	0	0
TOTAL DATORII SI VENITURI IN AVANS		2,617,271	2,596,959	3,329,188	3,157,859
PATRIMONIUL NET = TOTAL ACTIVE - TOTAL DATORII		1,001,428	222,076	-507,000	-615,847



În analiza dinamică a patrimoniului net se poate observa o situație nefavorabilă pentru asociați începând cu anul 2012. Deși societatea înregistrează în 2012 capitaluri proprii pozitive (220.076,00 lei), se poate semnală o situație alarmantă deoarece are loc o scădere dramatică a patrimoniului net (cu peste 77% față de anul 2012) scădere cauzată de diminuarea drastică a activelor circulante (în speța a stocurilor). În schimb, începând cu 2013 societatea înregistrează valori negative ale patrimoniului net fapt ce semnalizează apariția unei situații de criză, o imposibilitate în finanțarea

activelor pe baza surselor proprii. Astfel la 31.12.2013 societatea înregistrează un patrimoniu net negativ în valoare de 507.000,00 lei, iar la data de 31.01.2014 615.847,00 lei, ca urmare a trendului de creștere accentuată a datoriilor pe termen scurt (de la **1.484.692,00 lei** în 01.01.2013 la **2.552.921,00 lei** în 31.12.2013), mult peste creșterea a activelor (de la **2.819.035,00 lei** la 01.01.2013 la **2.822.188,00 lei** în 31.12.2013).

b) Analiza patrimoniu net ca suma a elementelor de capital propriu

	2011	2012	2013	30.01.2014
CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL , din care:	6,700.00	6,700.00	6,700.00	6,700.00
- capital subscris vărsat	6,700.00	6,700.00	6,700.00	6,700.00
- capital subscris nevărsat				
- patrimoniul regiei				
patrimoniul institutelor naționale de cercetare dezvoltare				
II. PRIME DE CAPITAL				
III. REZERVE DIN REEVALUARE				
IV. REZERVE	1,026,188.00	1,026,188.00	1,026,188.00	1,026,188.00
Acțiuni proprii				
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii				
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii				
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	SOLD C			
		31,460.00	810,812.00	1,539,888.17
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR	SOLD C			
		31,460.00	729,076.00	108,845.83
Repartizarea profitului				
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	1,001,428.00	222,076.00	-507,000.00	-615,846.00
PATRIMONIUL NET = CAPITALURI PROPRII	1,001,428.00	222,076.00	-507,000.00	-615,846.00

Analizând patrimoniu net ca suma a elementelor de capital propriu se observa scăderea accentuată a acestuia în ultimii trei ani, ca urmare atât a pierderi înregistrate cât și a rezultatului din anii precedenți, care se trece prin intermediul rezultatului reportat la anul următor după cum urmează:

- exercițiul financiar 2011 se finalizează cu pierdere în suma de **779.352,00 lei**;
- exercițiul financiar 2012 se finalizează cu pierdere în suma de **729.076,00 lei**;
- și exercițiul financiar 2013 se finalizează cu pierdere în suma de **108.845,83 lei**, pierderi care cumulate depășesc cu mult capitalul social și rezervele constituite de societate.

Patrimoniu net sau activul net contabil oferă informații referitoare la solvabilitatea societății, indicând posibilitatea acoperirii datoriilor totale pe baza activelor. Pe baza acestuia se calculează solvabilitatea generală a societății ($SG = \frac{At}{Dt}$) care în condiții optime trebuie să fie în intervalul 1.3-2.0 cât mai aproape de cifra 2.

2011 2012 2013 31.01.2014

TOTAL ACTIVE	3,618,698.55	2,819,035.18	2,822,188.25	2,542,012.70
---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

TOTAL DATORII	2,617,271.00	2,596,959.00	3,329,188.08	3,157,859.47
----------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

SOLVABILITATEA GLOBALA	1.38	1.09	0.85	0.80
-------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

După cum reiese din tabelul de mai sus, începând cu 2012 valorile acestui indicator sunt mult sub nivelurile considerate optime, exprimând o imposibilitate de acoperire a datoriilor totale pe baza activelor existente.

2.3 ANALIZA ACTIVELOR. RATELE DE STRUCTURA ALE ACTIVULUI

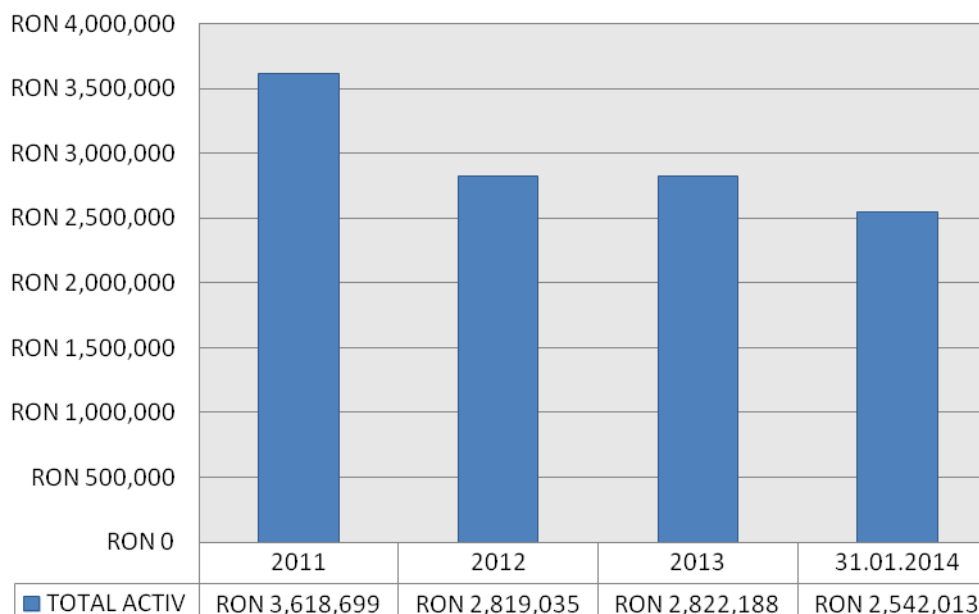
Analiza modificărilor în dinamica și structura a patrimoniului poate fi efectuată și cu ajutorul ratelor de structura ale bilanțului, care reprezintă mărimi statistico-financiare stabilite ca raport între un post sau o grupă a elementelor din activ sau pasiv și totalul acestora, precum și ca raporturi între diferitele elemente ale activului și pasivului. În baza acestor rate se calculează valori și se formulează concluzii cu privire la poziția firmei atât în raport cu situația generală a ramurii economice din care face parte, cât și cu cea a firmelor concurente.

	2011	2012	2013	31.01.2014
TOTAL ACTIV	3,618,699	2,819,035	2,822,188	2,542,013
din care				
active imobilizate	476,983.00	336,820.00	133,636.00	126,235.62
active circulante	2,950,917.00	2,333,626.00	2,556,857.05	2,314,952.33
cheltuieli în avans	190,799.00	148,589.00	131,695.29	100,824.87

2.3.1 ANALIZA DINAMICA A ACTIVULUI TOTAL

Analiza evoluția în timp a valorii totale a activului s-a făcut în baza indicatorului I_{AT} , calculat ca raport între A_{t1} (valoarea totală a activului în perioada de referință) și A_{t0} (valoarea totală a activului în perioada de analiză)

Evolutia activului total



$$I_{At} = \frac{At1}{At0}$$

$I_{at\ 2014/2013} = 90.07\%$

$I_{at\ 2013/2012} = 100.11\%$

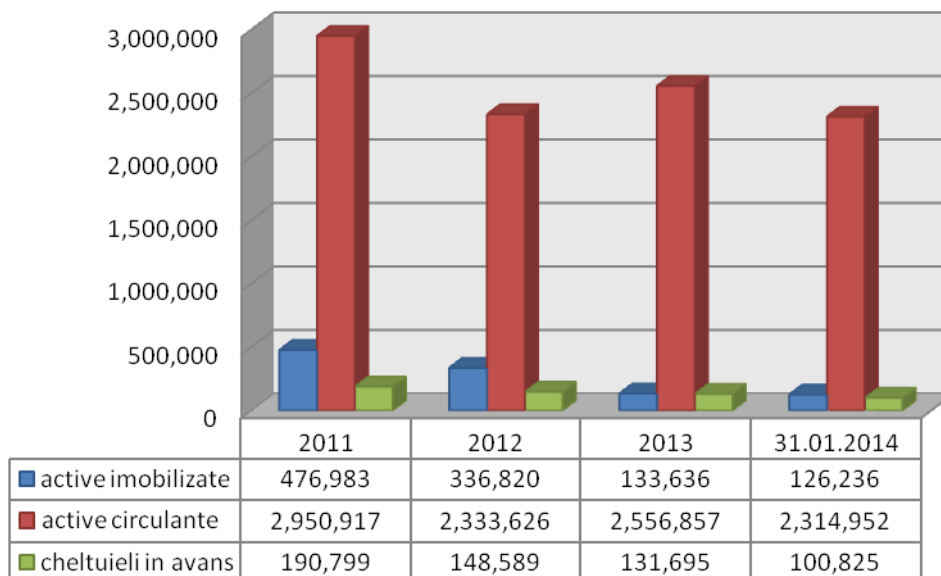
$I_{at\ 2012/2011} = 77.90\%$

În analiza evoluției valorii totale a activului, se observă o scădere a activului total în perioada 2012-2011 cu **22,10%** (în valoare absolută de **799.664,00 lei**); pentru perioada 2013-2012 însă, se observă o creștere a activului net cu **0,11 %** (în valoare absolută de **3.156,00 lei**), iar pentru perioada 31.01.2014-31.12.2013 se observă din nou o scădere a activului cu **9,93%** (în valoare absolută de **280.175,00 lei**). După cum reiese și din analiza structurală a elementelor de activ de mai jos aceste modificări au fost determinate de modificarea tuturor categoriilor de active, cu preponderența a activelor circulante (a stocurilor)

2.3.2 ANALIZA STRUCTURALĂ A ELEMENTELOR DE ACTIV

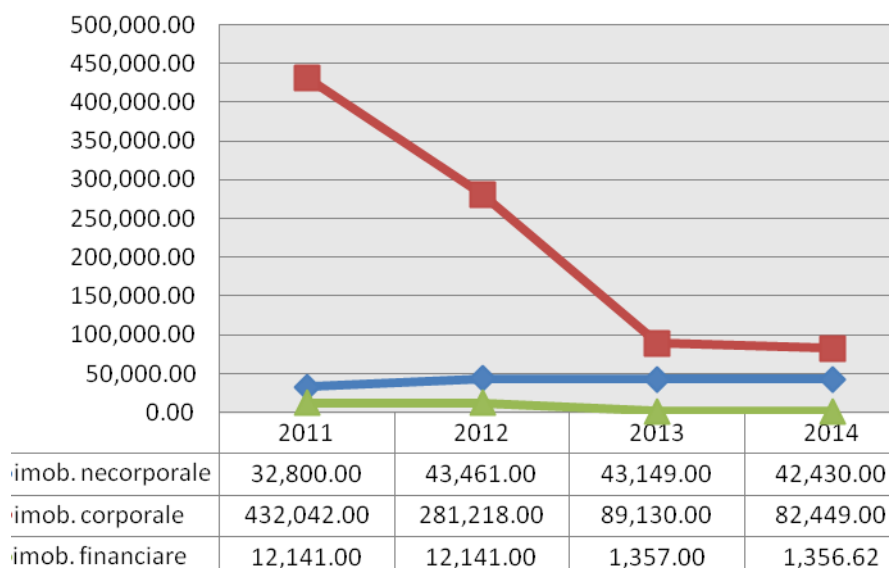
Analiza evoluției și structurii mijloacelor economice deținute în patrimoniul societății, evidențiate în elemente de activ s-a făcut pe baza ratelor de structură ale activului, stabilite ca raport între un post sau o grupare de posturi din activ și totalul activului. Se observă din analiza graficului de mai jos că în toată perioada analizată ponderea semnificativă în cadrul activului o deține activele circulante, situație normală datorită specificului activității debitorului.

Evoluția structurală a elementelor de activ



a) **Rata activelor immobilizate** – arată ponderea elementelor patrimoniale ce servesc întreprinderea în mod permanent în totalul activelor, (sau gradul de investire a capitalului) și se calculează ca raport între nivelul total al immobilizărilor și totalul activului bilanțier. După cum rezultă și din graficul de mai jos ponderea cea mai mare în cadrul activelor immobilizate o au immobilizările corporale, urmate de immobilizările necorporale și cele financiare.

Evoluția structurală a activelor immobilizate



	2011	2012	2013	31.01.2014
Rata immobilizărilor necorporale	0.91%	1.54%	1.53%	1.67%

- Acesta arata ponderea valorilor intangibile (cheltuieli de cercetare-dezvoltare, investiții in softuri, etc.) in totalul activului. Datorita specificului activității analiza valorilor si a dinamicii acestui indicator nu prezintă o importanta deosebita, societatea înregistrând investiții in valorii intangibile pe întreaga perioada analizata, constituite aproape in totalitate de programe informatice (soft PLMS).

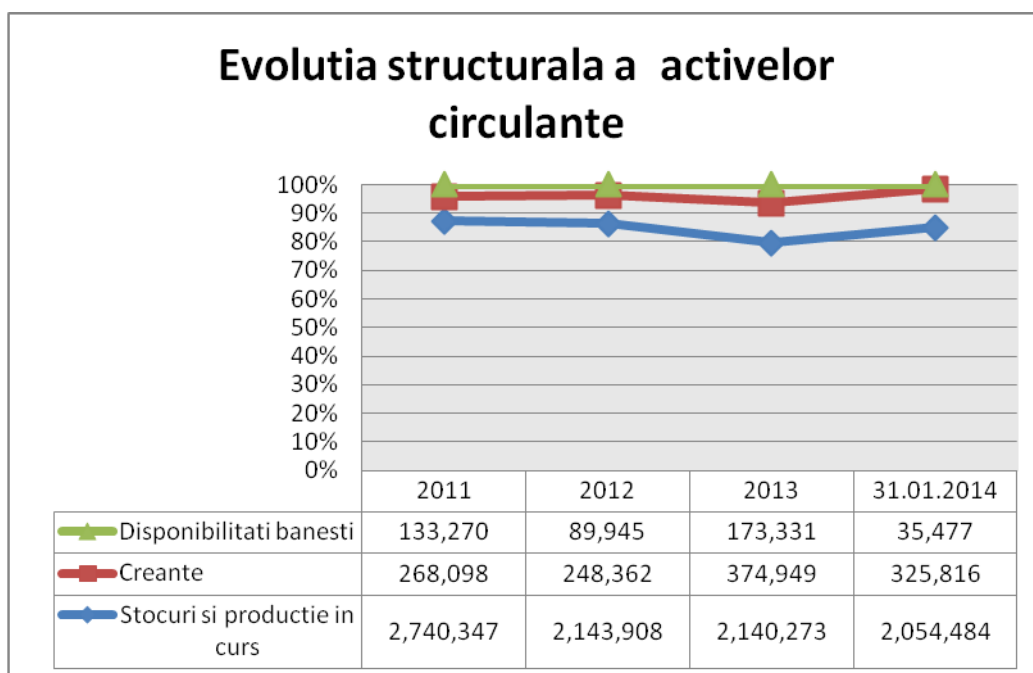
	2011	2012	2013	31.01.2014
Rata immobilizărilor corporale	11.94%	9.98%	3.16%	3.24%

- Aceasta arata ponderea elementelor patrimoniale cu utilizare permanenta in totalul patrimoniului si măsoară gradul de investire a capitalului in întreprindere in totalul activului. De regula valorile ridicate ale acestei rate (deși reprezintă capacitatea societății de a rezista unei crize), nu sunt specifice societăților de prestări servicii, activele immobilizate fiind mai greu de valorificat si necesitând un timp mai mare de conversie in lichiditatea. După cum rezulta si din tabelul de la subcapitolul 2.2 a, in structura immobilizărilor corporale ponderea cea mai mare o dețin investițiile in construcții si amenajări urmate de mijloacele de transport aut, iar evoluția descendentă a valorii acestui indicator este datorata in mare parte înregistrării amortizărilor.

	2011	2012	2013	31.01.2014
Rata immobilizărilor financiare	0.34%	0.43%	0.05%	0.05%

- Arata ponderea immobilizărilor financiare in totalul activului si reflecta politica de investire a societății. Valorii ridicate ale acestui indicator sunt de regula întâlnite in societățile mari, holdinguri, care au o politica stabila de investire. In cazul de fata societatea înregistrează investiții financiare de genul garanțiilor financiare solicitate de centrele comerciale. In 2013 a înregistrat o diminuare cu 88.82% a immobilizărilor financiare ca urmare returnării in 14.04.2013 a garanției depuse in favoare centrului comercial **Cocor S.A.** (in valoare de **10.784,22 lei**).

b) Rata activelor circulante - arata ponderea care o deține utilizările cu caracter ciclic in totalul activelor. După cum rezulta din graficul de mai jos, ponderea cea mai semnificativa in componenta activelor circulante o dețin stocurile, situație normala daca avem in vedere specificul activității.



- | | | | | |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Rata stocurilor | 75.73% | 76.05% | 75.84% | 80.82% |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
- Rata stocurilor depinde de specificul activității, de o serie de factori conjuncturali, condițiile de piață, speculații, etc. Datorita specificului activității stocurile înregistrează pondere cea mai mare în cadrul activelor. Referitor la evoluția în timp a acestui indicator nu observăm modificări semnificative ale acestuia pe întreaga perioadă analizată.
- | | | | | |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Rata creanțelor | 2.14% | 3.54% | 8.62% | 8.85% |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|
- Arată ponderea pe care o au creanțele în totalul activelor. La rândul ei și aceasta depinde de domeniul de activitate fiind redusă sau chiar nulă în societățile cu clientela numeroasă care încasează numerar și este în general ridicată în cele care există relații inter-companii. Se observă că, și acest indicator înregistrează o tendință de creștere pe întreaga perioadă analizată ca urmare a creanțelor pe care societatea le are cu bugetul de stat.
- | | | | | |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Rata disponibilităților | 3.68% | 3.19% | 6.14% | 1.40% |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
- Rata disponibilităților exprimă ponderea disponibilităților bănești în totalul activului și arată în același timp și performanțele manageriale (un nivel ridicat putând să evidențieze un echilibru financiar consolidat dar și slăbiciuni ale managementului în sensul neutilizării resurselor). De regulă este indicat un nivel al ratei disponibilităților raportată la activele circulante cuprinsă între 3% și 5% și o rată a disponibilităților raportată la activele totale între 1.5% și 2%. Se observă că această rată a înregistrat valori favorabile pentru societate pe perioada 2011-2013. În 31.01.2014 în schimb, se înregistrează un nivel scăzut indicând practic faptul că societatea întâmpină dificultatea din ce în ce mai mare în obținerea lichidităților necesare continuării activității.

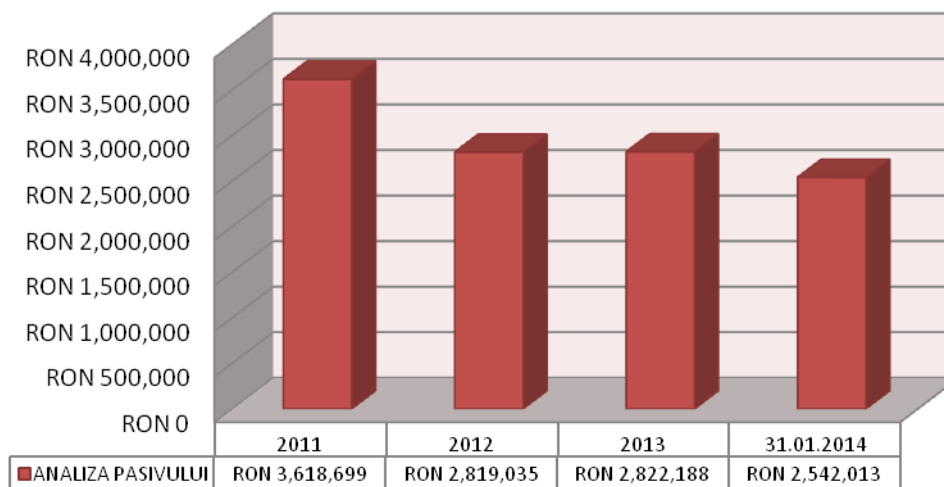
2.4. ANALIZA PASIVULUI. RATELE DE STRUCTURA ALE PASIVULUI

Pasivul bilanțier reflecta sursele de finanțare a mijloacelor economice. Caracterizarea acestor surse de finanțare precum și evoluția lor în timp se reflectă pe baza ratelor de structura ale pasivului. Acestea permit aprecierea autonomiei financiare a societății, explicând politica de finanțare, resursele de care beneficiază la un moment dat societatea precum și repartitia acestora între resurse proprii și resurse împrumutate.

Structural, în cei 3 ani analizați, pasivul societății debitoare se prezintă după cum urmează:

	2011	2012	2013	31.01.2014
DATORII CURENTE: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	1,570,571.00	1,484,692.00	2,552,921.31	2,420,637.10
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	1,571,145.00	997,523.00	135,631.03	-4,859.90
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	2,048,128.00	1,334,343.00	269,267.03	121,375.72
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	1,046,700.00	1,112,267.00	776,266.77	737,222.37
PROVIZIOANE				
VENITURI ÎN AVANS din care:				
CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL din care:	6,700.00	6,700.00	6,700.00	6,700.00
- capital subscris vărsat	6,700.00	6,700.00	6,700.00	6,700.00
II. PRIME DE CAPITAL				
III. REZERVE DIN REEVALUARE				
IV. REZERVE	1,026,188.00	1,026,188.00	1,026,188.00	1,026,188.00
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	SOLD C			
	SOLD D	31,460.00	810,812.00	1,539,888.17
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR	SOLD C			
	SOLD D	31,460.00	729,076.00	108,845.83
Repartizarea profitului				
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	1,001,428.00	222,076.00	-507,000.00	-615,846.00
Patrimoniul public	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITALURI - TOTAL	1,001,428.00	222,076.00	-507,000.00	-615,846.00
TOTAL PASIV	3,618,699	2,819,035	2,822,188	2,542,013

Analiza evolutiei pasivului



În analiza evoluției în timp a pasivului (după cum reiese și din graficul de mai sus) pot fi semnalate următoarele modificări în cei trei ani analizați: o scădere a acestuia în perioada 2012 față de 2011 cu **22,09%** (în valoare absolută de **799.664,00 lei**); pentru perioada 2013-2012 în schimb se observă o creștere a pasivului cu **0,11 %** (în valoare absolută de **3.153,00 lei**); pentru perioada 31.01.2014-31.12.2013 se observă din nou o scădere a pasivului cu **9,93%** (în valoare absolută de **280.175,00 lei**).

2.4.1 ANALIZA STRUCTURALĂ A PASIVULUI. EVOLUȚIA ACESTUIA ÎN TIMP

Structural, pasivele societății sunt grupate în datoriile externe (datoriile firmei față de terți care la rândul lor în funcție de durata lor sunt datoriile curente și datoriile pe termen lung) și capitalurile proprii (sau datoriile interne, datoriile societății față de asociați: capital social, profitul, rezerve, etc.). După cum reiese din tabelul de mai sus ponderea cea mai mare în cadrul pasivului o au datoriile curente (pe termen scurt), urmată de datoriile pe termen lung și capitalurile proprii.

2.4.1.1 Datoriile externe - reprezintă sursele străine atrase de unitate pe o perioadă mai mare sau mai mică. Evoluția nivelului și structurii acestora pe parcursul ultimelor 3 exerciții financiare, conform datelor contabile puse la dispoziție sunt prezentate în tabelul de mai sus. Datoriile sunt împărțite în funcție de termenul de plată în datoriile pe termen scurt și datoriile pe termen lung.

- **datoriile pe termen scurt sau datoriile curente:** se observă că la data de 31.01.2014 datoriile pe termen scurt ale societății erau în valoare de **2.420.637,00 lei** alcătuite în principal de datoriile comerciale (**2.303.563,00 lei**) față de bugetul de stat și cel al asigurărilor sociale (**81.403,00 lei**), datoriile față de personal (**35.672,00 lei**).

- **în ceea ce privește datoriile pe termen lung** se observă că la data de 31.01.2014 societatea înregistrează datoriile pe termen lung față de asociați în valoare de **729.361,00 lei**.

2.4.1.2. Capitaluri proprii - sunt elementele de bază ce încorporează inițial resursele economice ale societății. În componenta capitalurilor proprii se regăsesc: capitalul social, rezervele de orice fel, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului financiar, fondurile proprii, subvențiile, provizioanele

reglementate. În ceea ce privește evoluția elementelor componente ale acestui indicator pentru societatea debitoare, acestea se prezintă după cum urmează:

- **Capital social:** se observa ca acesta nu a înregistrat modificări situându-se practic pe toata perioada analizata, la valoarea de 6.700, lei:

	In 2011	In 2012	In 2013	La 31.01.2014
Capital social	6.700,00	6.700,00	6.700,00	6.700,00

- **Rezerve:** se observa ca acesta de-a lungul întregii perioade analizate, s-au constituit rezerve legale:

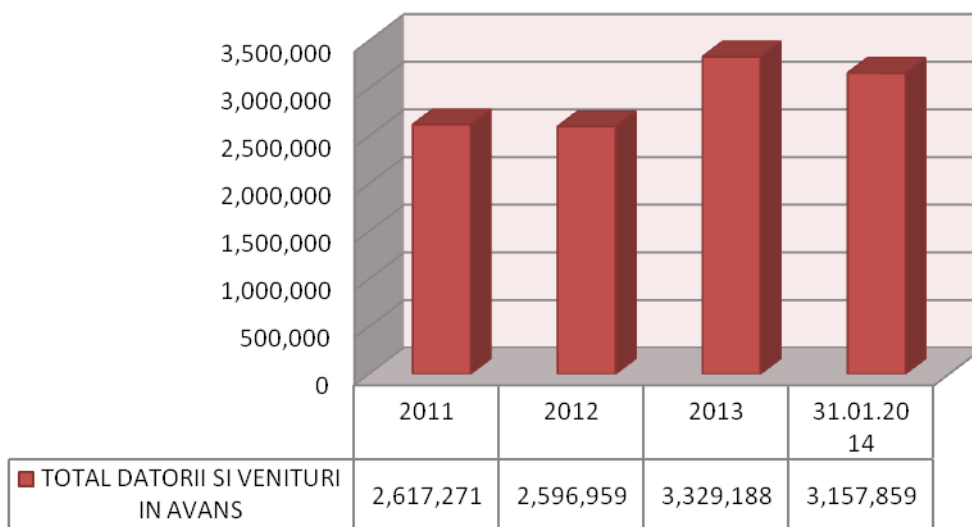
	In 2011	In 2012	In 2013	La 31.01.2014
Rezerve de reevaluare	0	0	0	0
Rezerve legale	1.026.188,00	1.026.188,00	1.026.188,00	1.026.188,00

- **Rezultatul reportat** reprezintă o sursa proprie de finanțare a activelor economice, profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita din activitatea precedenta. Pe perioada analizata societatea nu a înregistrat profit. Exercițiul financiar 2011 se finalizează cu pierdere **31.460,00 lei**; exercițiul financiar 2012 se finalizează cu pierdere **779.352,00 lei**, exercițiul financiar 2013 se finalizează cu pierdere **729.076,00 lei**, exercițiul financiar aferent lunii ianuarie 2014 se finalizează cu pierdere **108.845,83 lei**.

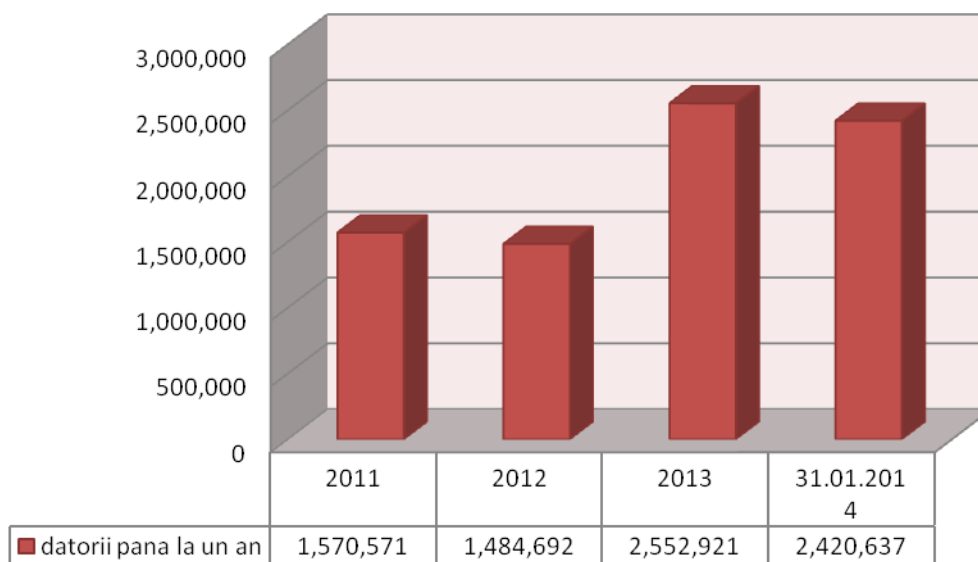
2.4.1.1 ANALIZA EVOLUȚIEI ÎN TIMP A DATORIILOR

Analizând evoluția în timp a **datoriilor totale** ale societății se observa ca, acestea au înregistrat în ultimii doi ani o tendință puternic negativă cu efecte nefavorabile pentru societate, de creștere continuă a nivelurilor înregistrate de acești indicatori, cauzată în totalitate de creșterea datoriilor pe termen scurt (datoriile pe termen lung înregistrând o diminuare).

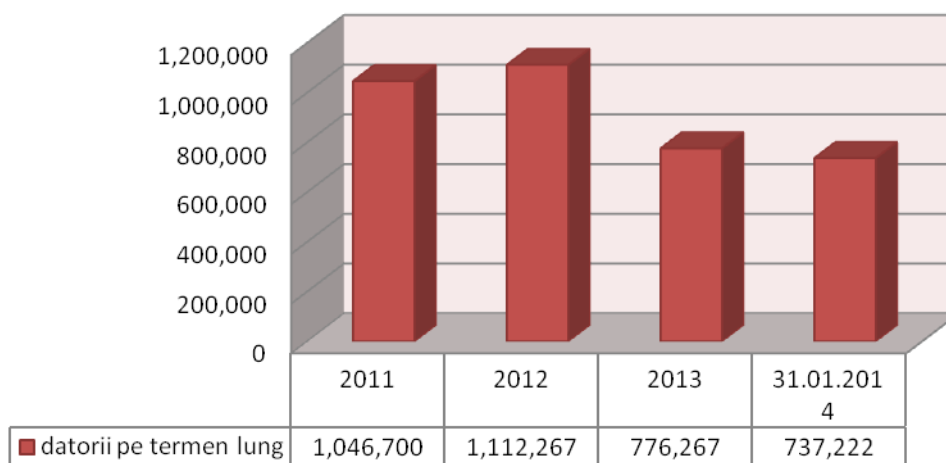
Evoluția datoriilor totale



a) **Evoluția datoriile pe termen scurt** – datoriile pe termen scurt (furnizori, bugetul de stat) au un trend negativ, puternic ascendent pe perioada 31.12.2012-31.01.2014, înregistrând o creștere cu 72.95 % in 2013 comparativ cu 2012 pe fondul creșterii obligațiilor firmei fata de furnizori. In 2014 comparativ cu 2013, are loc o diminuare a datoriilor pe termen scurt cu 5.18%.

Evoluția datoriilor curente


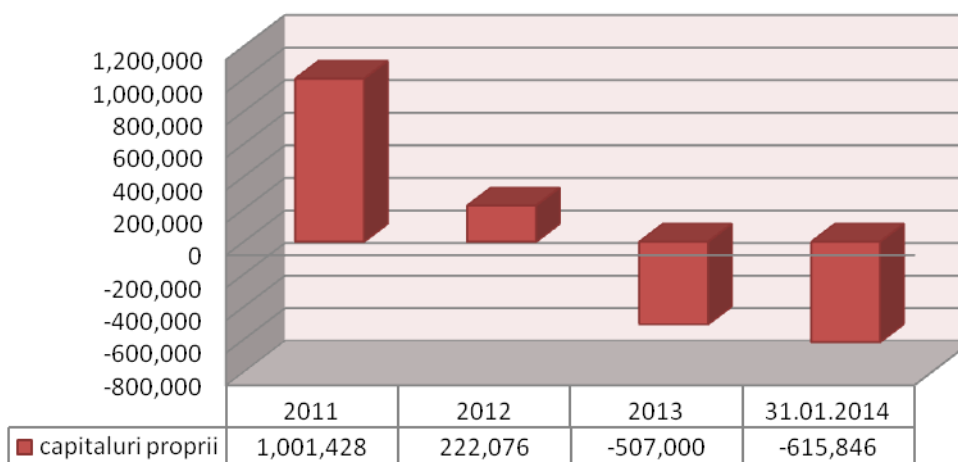
b) **Evoluția datoriile pe termen lung** – datoriile pe termen lung au fost o evoluție favorabila pe întreaga perioada analizata având un trend general de diminuare, după cum rezulta si din graficul de mai jos.

Evoluția datoriilor pe termen lung


2.4.1.2. Evolutia capitalurilor proprii

Capitalurile proprii cunosc o evoluție descendentă pe toată perioada analizată: în anul 2012, înregistrează o scădere cu **78,02%** față de 2011; cu **328,30 %** în 2013 față de 2012; cu **21.46%** în 2014 față de 2013, (valoarea capitalului social a înregistrat aceiași valoare de-a lungul întregii perioade analizate: 6.700,00 lei). Scăderea de capitaluri proprii se datorează cu precădere rezultatului exercițiului, în speța pierderii din anii 2011, 2012, 2013 și 2014.

Evolutia capitalurilor proprii



2.4.2 ANALIZA RATELOR DE STRUCTURA ALE PASIVULUI

Ratele de structura ale pasivului, fac posibilă aprecierea politicilor financiare a unității patrimoniale, evidențiind stabilitatea și autonomia financiară a acesteia, gradul de îndatorare al societății, proporția în care activul total este finanțat din alte surse decât sursele proprii (de ex credite, furnizori, obligații la bugetul statului, etc.).

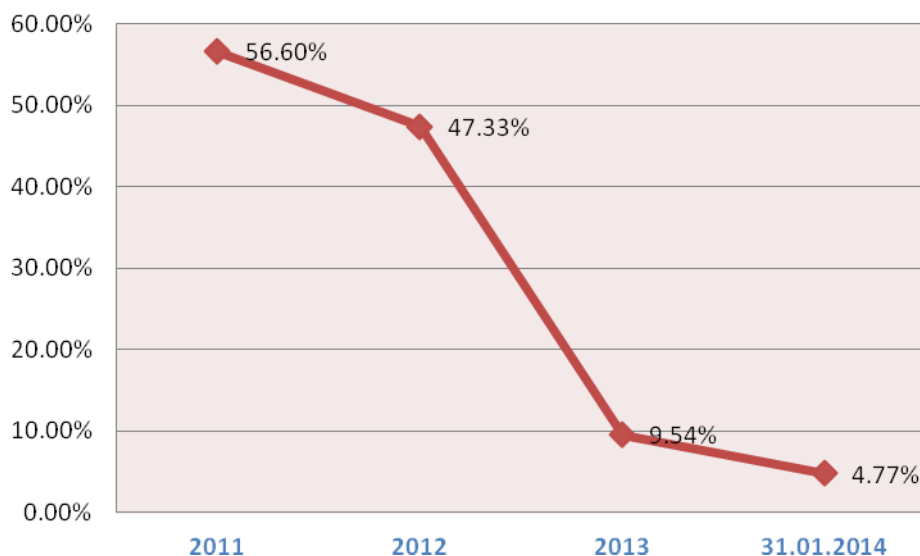
a) rata stabilității financiare

$$R_{sf} = \frac{\text{Capital permanent}}{\text{Pasiv total}} \times 100$$

2011	2012	2013	31.01.2014
56.60%	47.33%	9.54%	4.77%

Reflecă raportul dintre capitalul permanent (capitalul propriu + împrumuturi pe termen lung) și patrimoniul firmei și arată măsura în care firma dispune de surse permanente de finanțare. În situații optime r_{sf} trebuie să fie cât mai aproape de 100%. Valoarea minimă care oferă o stabilitate acceptabilă pentru o firmă 30%, iar valoarea medie este considerată bună dacă se încadrează în intervalul 30% – 60%.

Evolutia ratei stabilitatii financiare



Analizând graficul de mai sus se observa rata cunoaște o evoluție puternic descendentă. Societatea începând cu 2013 nu mai dispune de surse stabile de finanțare necesare acoperirii mijloacelor economice, nivelul ratei situându-se mult sub nivelul optim recomandat.

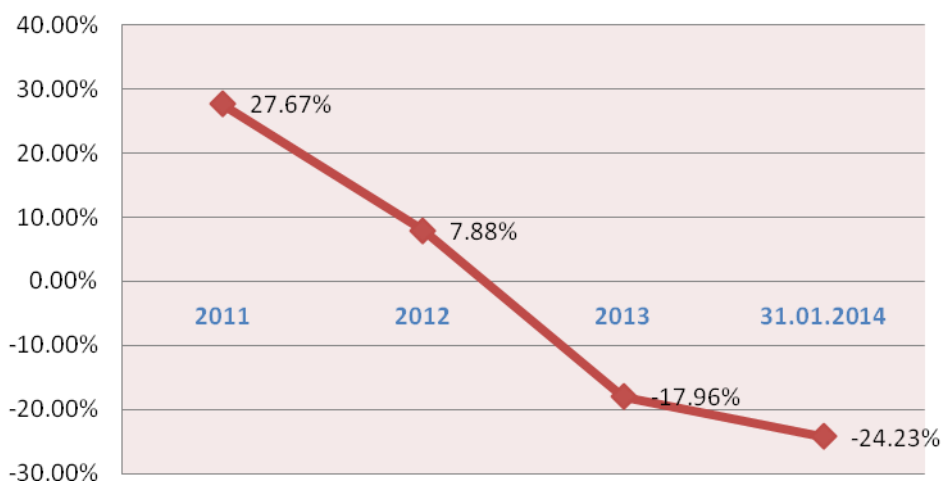
b) rata autonomiei financiare globale

$$Rafg = \frac{\text{Capital propriu}}{\text{Pasiv total}} \times 100$$

27.67%	7.88%	-17.96%	-24.23%
--------	-------	---------	---------

Reflecta raportul dintre capitalul propriu in diferitele elemente de pasiv. Se considera optim pentru un echilibru financiar o valoare a raf > 33%, si arata capacitatea unității de a atrage resurse financiare pe termen lung, riscul de solvabilitate. Exprima independenta financiara a societății.

Evolutia ratei autonomiei financiare globale



Se observa ca valorile înregistrate de acest indicator sunt sub cele considerate optime pe întreaga

perioada analizata, ba chiar mai mult societatea înregistrează valori negative ale acestui indicator începând cu 2013, (ca urmare a valorilor negative înregistrate de capitalurile proprii) evidențiindu-se practic imposibilitatea societății de a-si finanțata activele imobilizate din capitalul propriu sau de a atrage din exterior resurse financiare pe termen lung.

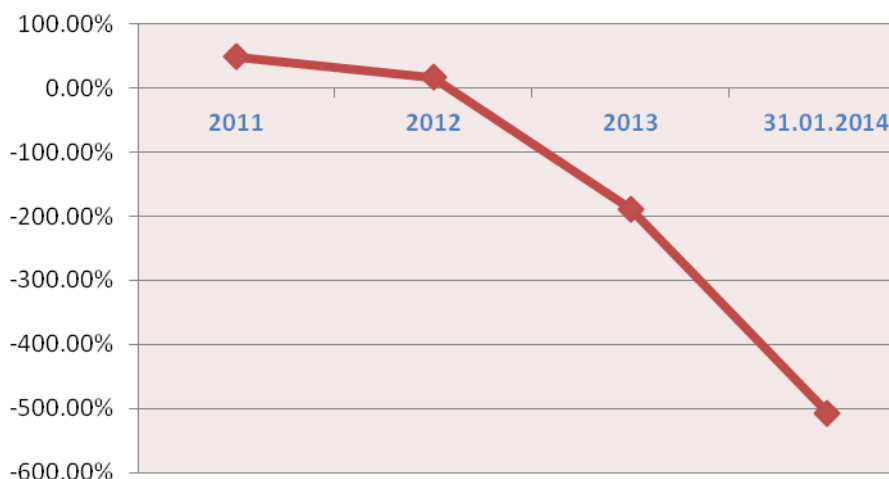
c) rata autonomiei financiare la termen

$$Raft = \frac{\text{Capital propriu}}{\text{Capital permanent}} \times 100$$

48.89%	16.64%	-188.29%	-507.39%
--------	--------	----------	----------

Reflecta măsura în care datoriile pe termen mediu și lung pot fi acoperite din capitalul propriu. Pentru asigurarea autonomiei financiare capitalul propriu trebuie să reprezinte cel puțin jumătate din cel permanent.

Evoluția ratei autonomiei financiare la termen



Se observa ca valorile înregistrate de acest indicator sunt sub cele considerate optime începând cu 2012, ba chiar mai mult societatea înregistrează valori negative ale acestui indicator începând cu 2013 (ca urmare a valorilor negative înregistrate de capitalurile proprii). Scăderea ponderii capitalului propriu al societății în capitalul sau permanent, are efecte negative asupra autonomiei financiare totale.

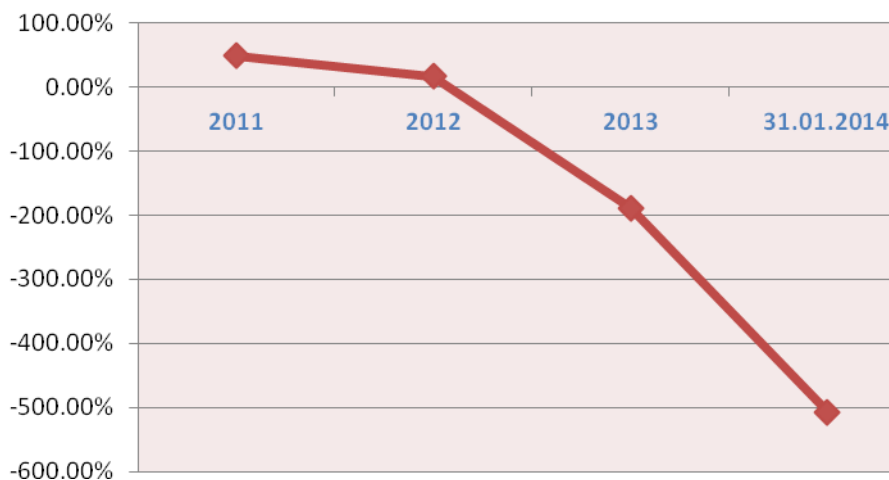
d) rata de îndatorare financiară globală

$$Rind_{fg} = \frac{\text{Datorii totale}}{\text{Pasiv total}} \times 100$$

72.33%	92.12%	117.96%	124.23%
--------	--------	---------	---------

Reflecta ponderea tuturor obligațiilor fata de terți în patrimoniul întreprinderii. Cu cât valoarea acestui indicator este mai mică de 1 cu atât se considera ca autonomia financiară este mai ridicată. În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50-60%.

Evoluția ratei autonomiei financiare la termen



Situație negativă, (începând cu anul 2011) nivelul ratei este peste nivelul considerat optim, evidențiindu-se practic un grad alarmant de îndatorare al societății.

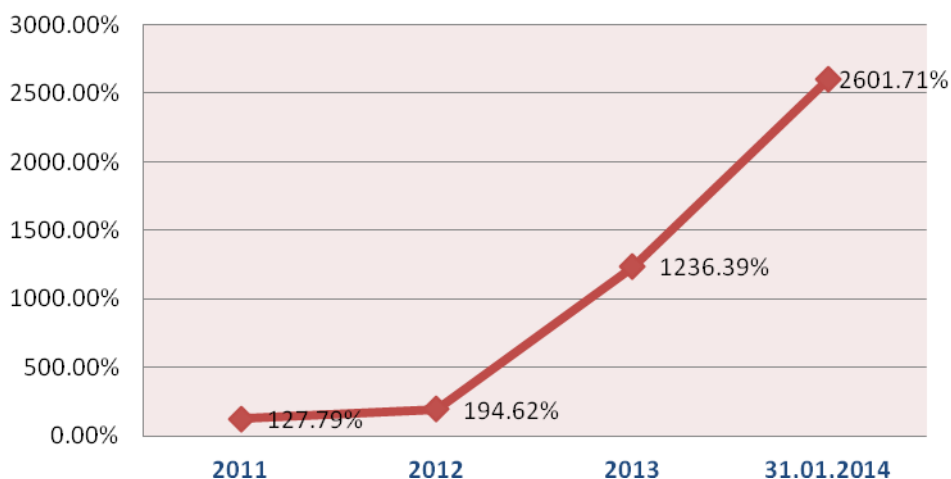
e) **rata de îndatorare financiară la termen**

$$Rind_{ft} = \frac{\text{Datorii totale}}{\text{Capital permanent}} \times 100$$

127.79%	194.62%	1236.39%	2601.71%
---------	---------	----------	----------

Reflectă măsura în care obligațiile pe termen mediu și lung participă la realizarea resurselor permanente, putând satisface eventualele cerințe investiționale. În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%. O limită sub 30% indică o rezerva în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă.

Evoluția ratei de îndatorare financiară la termen

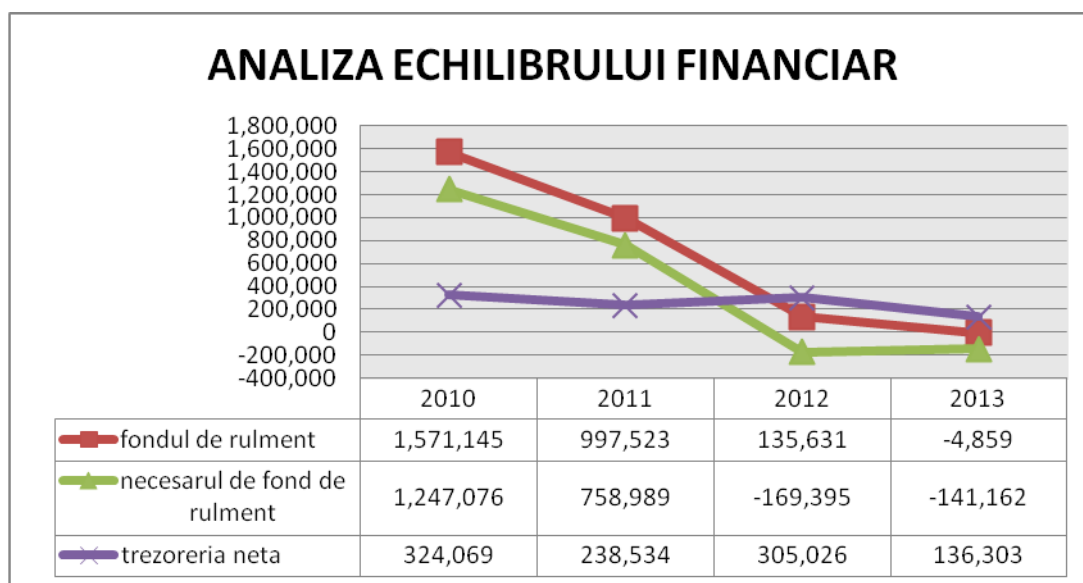


După cum reiese din graficul de mai sus situația este negativă, nivelul ratei este peste nivelul considerat optim, evidențiindu-se practic un grad alarmant de îndatorare al societății.

CONCLUZII

În cadrul pasivului, o importanță mare o prezintă capitalurile proprii care începând cu anul 2012 înregistrează valori negative. Capitalul social este constant (6.700 lei), constituit din aport în numerar, deținut de asociați. În ceea ce privește datoriile totale ale debitoarei, acestea au o evoluție oscilantă, înregistrându-se o diminuare a acestora cu 0.77 % în 2012 comparativ cu 2011, urmată de o creștere cu 28.91 % în 2013 comparativ cu 2012. În 2014 are loc din nou o diminuare a datoriilor totale ale societății cu 5.14 % în comparativ cu 2013.

2.5. ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR



2.5.1. FONDUL DE RULMENT

	2011	2012	2013	31.01.2014
$Fr = Kp(\text{capital permanent}) - Ai(\text{active immobilizate})$ sau				
$Fr = Ac(\text{active circulante}) - Dts$	1,571,145	997,523	135,631	-4,859

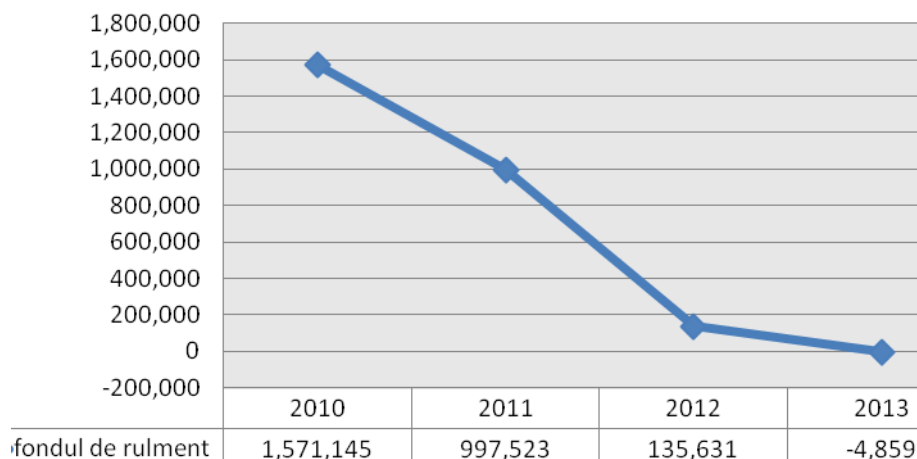
FR = SURSE PERMANENTE – ALOCĂRI PERMANENTE

Reprezintă partea din sursele permanente atrase de unitate și utilizate pentru finanțarea activelor circulante, (este influențat de diferența dintre sumele de încasat și cele de plătit cât și de decalajul dintre termenul de transformare a activelor circulante în bani și termenul mediu în care datoriile pe termen scurt devin exigibile). Ca regulă generală a echilibrului financiar, sursele permanente (capitaluri proprii și împrumuturile pe termen lung) trebuie să acopere activele immobilizate și o parte a activelor circulante.

Se observă din graficul de mai jos o tendință puternic negativă de diminuare a fondului de rulment. Începând cu 2014 societatea înregistrează un fond de rulment negativ, evidențiind un dezechilibru financiar cauzat de creșterea datoriilor pe termen scurt mult peste nivelul activelor circulante. Societatea este nevoită să nu-și onoreze la scadență obligațiile la termen, o situație nefavorabilă sub aspectul solvabilității. În această situație activele circulante transformabile în lichiditate sunt practic

insuficiente pentru rambursarea datoriilor pe termen scurt si reflecta o stare de dezechilibru, un decalaj nefavorabil între lichiditatea stocurilor si a creanțelor pe de o parte si exigibilitatea datoriilor pe termen scurt pe de alta parte.

fondul de rulment



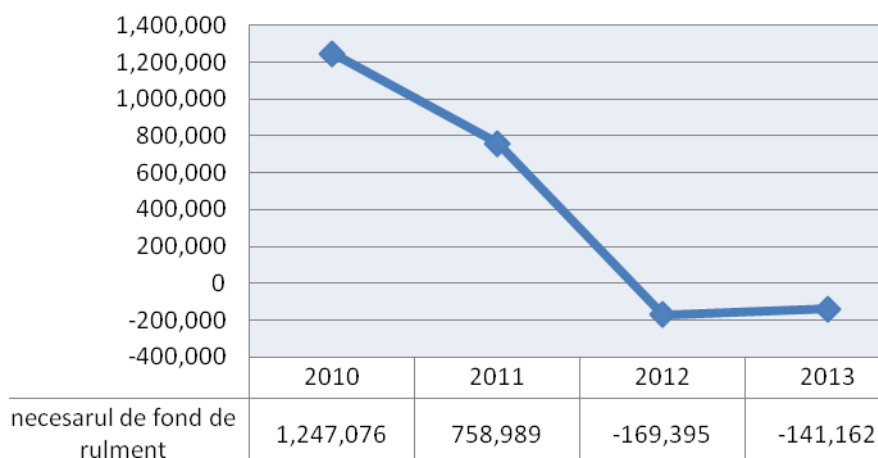
2.5.2. NECESARUL DE FOND DE RULMENT

	2011	2012	2013	2014
$NFR = Ac(\text{active circulante}) - Db(\text{disp banesti}) - Ots(\text{oblig.pe ter scurt})$				
$NFR = St(\text{stocuri}) + Cr(\text{creante}) - Cts(\text{credite pe termen scurt})$	1,247,076	758,989	-169,395	-141,162

NFR = ALOCĂRI CICLICE - SURSE CICLICE

Este expresia echilibrului financiar pe termen scurt, diferența dintre nevoile temporare si sursele temporare, respectiv activele circulante care trebuie sa fie finanțate din fondul de rulment. Se observa ca începând cu 2013, necesarul de fond de rulment înregistrează valori negative, ca urmare a creșterii datoriilor societății pe termen scurt mult peste nivelul activelor circulante. Valoarea negativa a acestui indicator evidențiază necesități temporare mult mai mari decât sursele temporare, un excedent de datorii pe termen scurt cu efecte directe asupra echilibrului financiar si asupra solvabilității societății

necesarul de fond de rulment

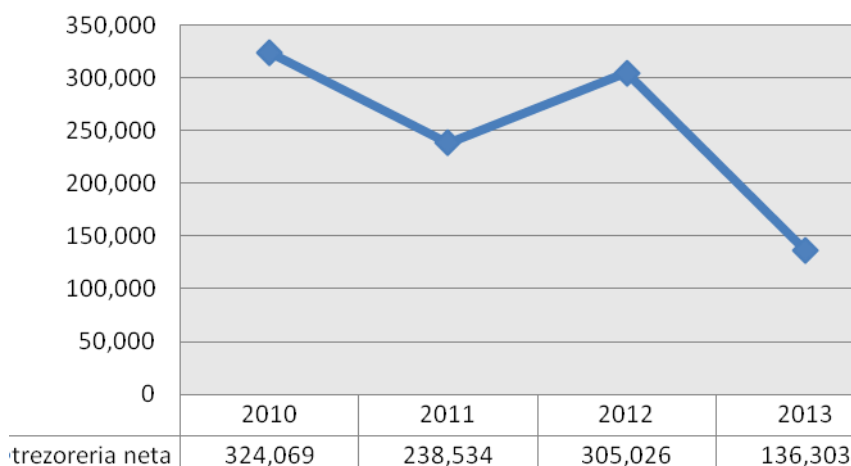


2.5.3. TREZORERIA NETA

Este expresia desfășurării unei activități echilibrate și eficiente a firmei pe termen lung, mediu și scurt. Reprezintă corelația dintre fondul de rulment și nevoia de fond de rulment, reflectând partea din fondul de rulment ce depășește necesarul de fond de rulment sau acele active circulante lichide care staționează între două rotații ale activității de exploatare.

	2011	2012	2013	2014
Trezoreria Neta = Fondul de rulm.-Nevoia de fond de rulment.	324,069	238,534	305,026	136,303

trezoreria neta



Valorile pozitive înregistrate de trezoreria neta nu au relevanță în analiza echilibrului financiar, deoarece acestea nu sunt cauzate de un nivel al activelor circulante peste datoriile pe termen scurt ci de o nerespectare a scadenței obligațiilor pe care societatea le are pe termen scurt.

2.6. ANALIZA LICHIDITĂȚII SI SOLVABILITĂȚII UNITATII

2.6.1 Analiza ratelor de lichiditate (lichiditate = proprietatea elementelor patrimoniale de a se transforma in bani. Raportul dintre totalul activelor unei societăți si lichiditățile de care dispune o entitate economica trebuie sa fie de natura sa ii permită sa asigure derularea operațiunilor economice in siguranța.)

a) rata lichidității generale

	2011	2012	2013	2014
Rlg = Ac (active circulante)/Dc (datorii curente)	1.88	1.57	1.00	0.96

In condiții optime trebuie sa se situeze între 1.2 si 1.5. După cum se observa in cazul nostru începând cu 2013 acest indicator nu se afla in limitele optime, cu o tendința generala de agravare, evidențiind faptul ca societatea nu are o capacitate de onorare la scadenta a datoriilor pe termen scurt.

b) rata lichidității curente

	2011	2012	2013	2014
Rlc=(Ac-Stocuri)/Dc	0.13	0.13	0.16	0.11

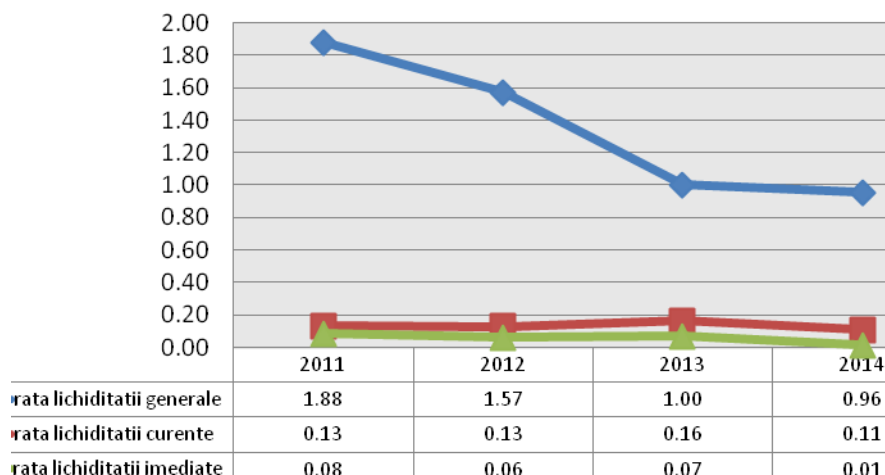
Exprima capacitatea societății de a-si achita datoriile curente din creanțele, disponibilitățile bănești si investițiile pe termen scurt de care dispune (satisfăcător daca este cuprins între 0.65 si 1.00).. După cum se observa si acest indicator nu se afla in limitele optime, cu o tendința generala de agravare, evidențiind atât incapacitatea societății de onorare a datoriilor curente cat si o structura necorespunzătoare a activelor circulante (o pondere prea mare a stocurilor, care teoretic au un potențial mai lent de transformare in bani)

c) rata lichidității imediate

	2011	2012	2013	2014
Ril=Dp (disponib. si plasamente) /Dc	0.08	0.06	0.07	0.01

De regula valoarea trebuie sa fie mai mare de 0.35. Din valorile obținute rezulta ca societatea nu are posibilitatea achitării obligațiilor pe termen scurt din disponibilitățile pe care le are.

Analiza evolutiei lichiditatii



Așa cum rezulta și din graficul de mai sus, societatea se confruntă cu o agravare continuă a indicilor de lichiditate, evidențiindu-se fie faptul că societatea nu dispune de lichiditatea suficientă fie existența unei gestiuni necorespunzătoare a creanțelor și implicit a activului circulant sub aspectul lichidității.

2.6.2 Analiza ratelor de solvabilitate (solvabilitate = capacitatea unității de a-si onora obligațiile de plată la scadență)

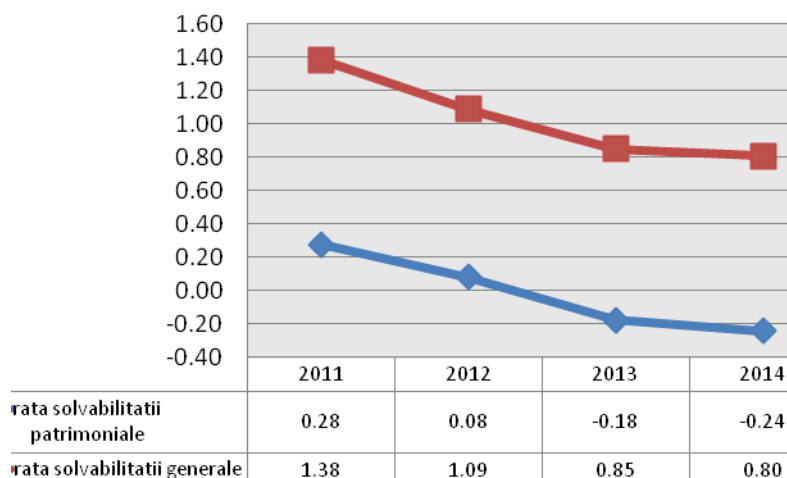
a)rata solvabilității patrimoniale	2011	2012	2013	2014
Rsp=Capital propriu / Total Pasiv	0.28	0.08	-0.18	-0.24

Valoarea acestui indicator trebuie să se încadreze între 0.3 și 0.5 (peste 0.5 situația este normală, iar un nivel de sub 0.3 evidențiază o situație riscantă pentru finanțatori) Se observă o situație nefavorabilă referitoare la bonitatea debitorului începând cu anul 2012, cu o tendință puternic negativă.

b)rata solvabilității generale	2011	2012	2013	2014
Rsg = Activ total / Datorii totale	1.38	1.09	0.85	0.80

Valoarea optimă este de peste 1.5, un nivel de sub 1.00 indicând practic faptul că firma este insolubilă. Indică gradul de acoperire a datoriilor totale de către activele totale ale întreprinderii, și exprimă o măsură de siguranță a creditorilor. Acest indicator are o valoare optimă dacă se regăsește peste nivelul de 1,5 iar în cazul nostru se poate observa că valoarea înregistrată evidențiază începând cu 2013 un risc de insolvabilitate.

Analiza evolutiei solvabilitatii



După cum reiese din graficul de mai sus, indicatorii de solvabilitate au înregistrat o scădere continuă, evidențiindu-se practic imposibilitatea achitării datoriilor pe seama activului disponibil.

2.7 ANALIZA CIFREI DE AFACERI. RENTABILITATEA SI A PROFITULUI

Analiza veniturilor si cheltuielilor, respectiv a contului de profit si pierdere servește analizei statice si dinamice a performantelor înregistrate de către societate în perioada analizata.

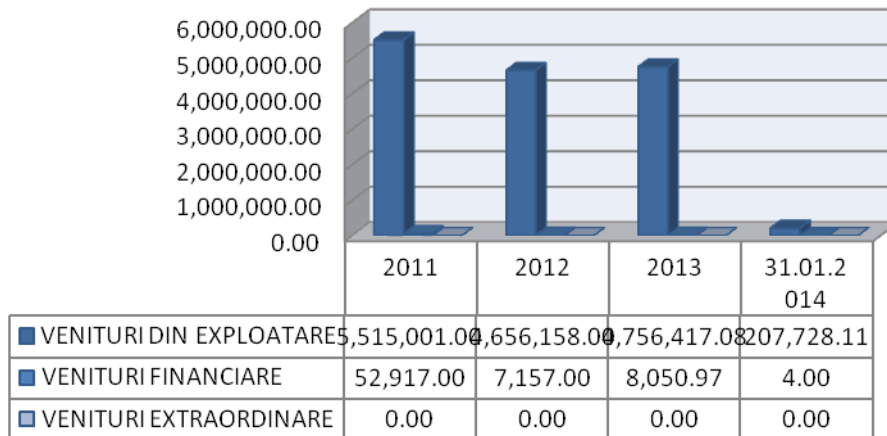
		2011	2012	2013	31.01.2014
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE					
VENITURI DIN EXPLOATARE	total din care	5,515,001.00	4,656,158.00	4,756,417.08	207,728.11
Cifra de afaceri neta	total din care	5,157,749.00	4,271,268.00	4,365,349.76	207,802.51
	<i>Producția vânduta</i>	1,857.00	923.00	15,769.93	64.52
	<i>Venituri din vânzarea mărfurilor</i>	5,155,892.00	4,270,345.00	4,349,579.83	207,737.99
Venituri aferente costului de producție in curs de execuție		344,244.00	285,495.00	336,876.00	0.00
Producția realizata in scopuri proprii si capitalizata		0.00	0.00	0.00	0.00
Alte venituri din exploatare		13,008.00	99,395.00	54,191.32	-74.40
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	total din care	5,505,640.00	5,394,137.00	5,379,417.06	316,578.11
	<i>Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile</i>	377,554.00	493,310.00	355,057.64	2,434.51
	<i>Alte cheltuieli materiale</i>	75,536.00	28,605.00	53,373.61	454.86
	<i>Alte cheltuieli externe cheltuieli privind energia si apa</i>	528,789.00	500,852.00	569,945.07	41,954.39
	<i>Cheltuieli privind mărfurile</i>	1,622,701.00	1,528,297.00	1,523,145.24	58,412.57
	<i>Reduceri comerciale primite</i>				
	<i>Cheltuieli cu personalul total din care</i>	733,994.00	729,587.00	617,576.00	51,124.00

<i>salarii si indemnizații</i>		563,176.00	560,868.00	482,546.00	40,005.00
<i>cheltuieli cu asigurările si protecția sociala</i>		170,818.00	168,719.00	135,030.00	11,119.00
<i>Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale</i>		242,796.00	219,057.00	176,505.55	7,394.00
<i>Cheltuieli</i>		242,796.00	219,057.00	176,505.55	7,394.00
<i>Venituri</i>					
<i>Ajustări de valoare privind activele circulante</i>		1,927.00	0.00	0.00	0.00
<i>Cheltuieli</i>		1,927.00	0.00	0.00	0.00
<i>Venituri</i>		0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>		1,922,343.00	1,894,429.00	2,083,813.95	154,803.78
<i>Cheltuieli privind prestațiile externe</i>		1,863,681.00	1,845,161.00	1,971,626.25	153,311.78
<i>Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate</i>		3,916.00	22,282.00	12,760.72	1,367.55
<i>Alte cheltuieli</i>		54,746.00	26,986.00	99,426.98	124.45
		9,361.00			
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	profit		737,979.00	622,999.98	108,850.00
	pierdere				
VENITURI FINANCIARE	total din care	52,917.00	7,157.00	8,050.97	4.00
<i>venituri din interese de participare</i>					
<i>venituri din investiții si împrumuturi</i>					
<i>venituri din dobânzi</i>		81.00		45.25	3.50
<i>alte venituri financiare</i>		52,836.00	7,157.00	8,005.72	0.50
CHELTUIELI FINANCIARE	total din care	93,738.00	48,530.00	114,127.08	0.00
<i>cheltuielii cu dobânzile</i>		33,306.00	24,828.00	12,819.52	0.00
<i>alte cheltuieli financiare</i>		60,432.00	23,702.00	101,307.56	0.00
					4.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA FINANCIARA	profit	40,821.00	41,373.00	-106,076.11	
	pierdere				
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	profit	31,460.00	779,352.00	729,076.09	108,846.00
	pierdere				
VENITURI EXTRAORDINARE	total din care	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>venituri extraordinare</i>		0.00	0.00	0.00	0.00
CHELTUIELI EXTRAORDINARE		0.00	0.00	0.00	0.00
<i>cheltuieli extraordinare</i>		0.00	0.00	0.00	0.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	profit				
	pierdere				
TOTAL VENITURI		5,567,918.00	4,663,315.00	4,764,468.05	207,732.11
TOTAL CHELTUIELI		5,599,378.00	5,442,667.00	5,493,544.14	316,578.11
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA	profit	0.00	0.00	0.00	0.00
	pierdere	31,460.00	779,352.00	729,076.09	108,846.00
<i>impozitul pe profit</i>		0.00	0.00	0.00	0.00
<i>alte impozit</i>		0.00	0.00	0.00	0.00
PROFITUL SAU PIERDEREA NETA	profit	31,460.00	779,352.00	729,076.09	108,846.00
	pierdere				

Privind in ansamblu activitatea societății, putem remarca o evoluție nefavorabilă pe toată perioada analizată, cheltuielile depășind veniturile în fiecare an.

2.7.1 Analiza dinamică a veniturilor pentru perioada 31.12.2010 - 30.10.2013

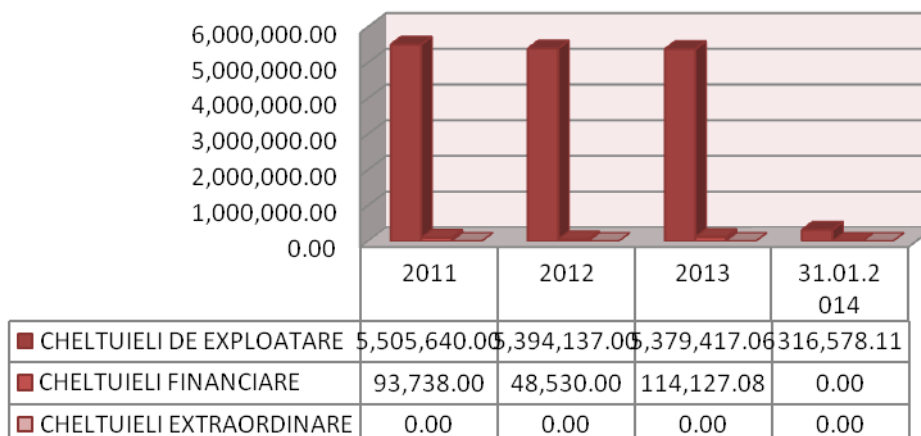
Analiza evoluției veniturilor



În analiza evoluției veniturilor în timp se poate observa că acestea prezintă o evoluție oscilantă. Se înregistrează o tendință de scădere accentuată pentru perioada 2012-2011 (cu peste 16.24%, de la 5.567.918,00 lei în 2011 la 4.663.315,00 ron în 2012) datorată aproape în totalitate scaderii veniturilor din activitatea de bază. Urmează o îmbunătățire moderată a situației în 2013 (cu 2.61%, de la 4.663.315,00 lei în 2012 la 4.764.468,05 lei în 2013). Structural se observă că ponderea aproape în totalitate în cadrul veniturilor o reprezintă veniturile din exploatare.

2.7.2. Analiza dinamică a cheltuielilor pentru perioada 31.12.2010 - 30.10.2013

Analiza evoluției cheltuielilor

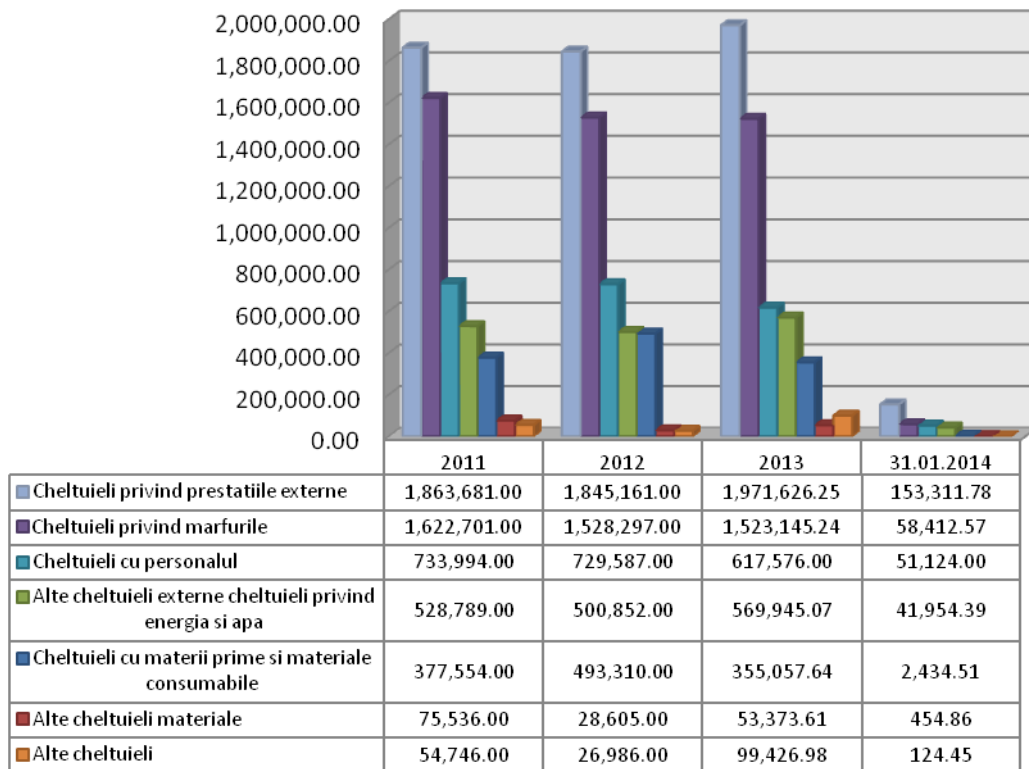


În analiza evoluției cheltuielilor în timp se poate observa că și acestea prezintă o evoluție oscilantă. Acestea

inregistreaza o tendinta de scadere pentru perioada aferenta anului 2012 (cu 2.80% de la 5.599.378,00 lei in 2011 la 5.442.667,00 lei in 2012), urmata de o crestere a nivelului cheltuielilor in 2013, (cu 0.93%, de la 5.442.667,00 lei in 2012 la 5.496.544,14 lei in 2013). Structural se observa ca, in cea mai mare parte cheltuielilor sunt constituite de cheltuielile din exploatare.

Acestea (cheltuielile de exploatare) la randul lor structural se prezinta dupa cum urmeaza:

Analiza structurala a cheltuielilor de exploatare



Se observa ca in totalul cheltuielilor, la 31.12.2013 ponderea cea mai mare o au cheltuielile cu prestațiile externe in speța locațiile de gestiune si chiriile (38.73%) urmate de cheltuieli privind mărfurile (28.31%) si cheltuielile cu personalul (11.48 %), situație datorata cu precădere specificului activității.

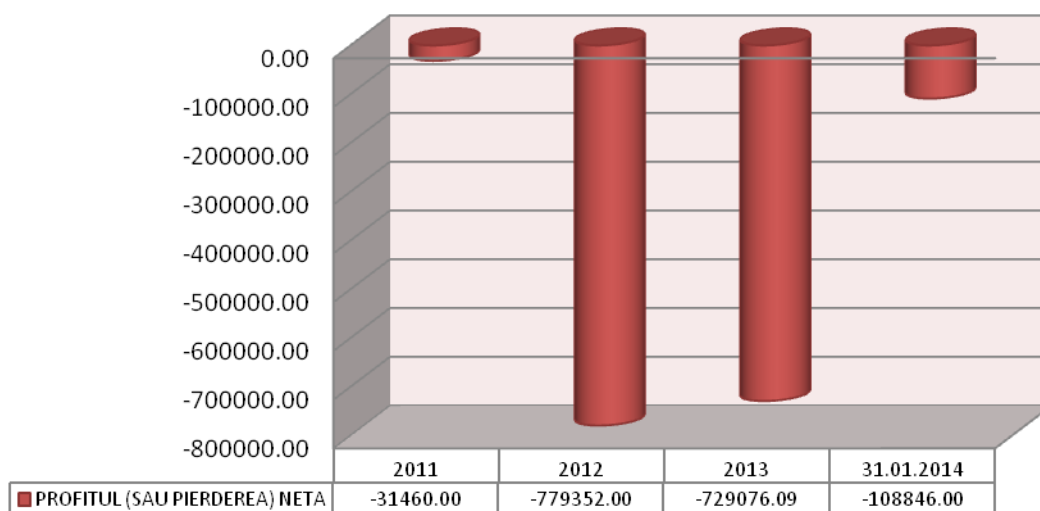
2.7.3. Analiza dinamica a profitului pentru perioada 31.01.2011 - 31.01.2014

		2011	2012	2013	31.01.2014
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	profit	9,361.00			
	pierdere		737,979.00	622,999.98	108,850.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA FINANCIARA	profit				4.00
	pierdere	40,821.00	41,373.00	-106,076.11	
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	profit				
	pierdere	31,460.00	779,352.00	729,076.09	108,846.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	profit	0	0	0	0
	pierdere	0	0	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA	profit				
	pierdere	31,460.00	779,352.00	729,076.09	108,846.00

**PROFITUL SAU PIERDEREA
NETA**

	profit			
	pierdere	31,460.00	779,352.00	729,076.09
				108,846.00

Analiza profitului (pierderii nete)



După cum rezulta și din graficul de mai sus, societatea a înregistrat pierdere pe toată perioada analizată, pierdere cauzată începând cu anul 2012, în totalitate din activitatea de bază (de exploatare).

CAPITOLUL 3 | ASPECTE PRIVIND PROCEDURA

3.1 TEMEIUL LEGAL

La baza întocmirii prezentului raport stau prevederile **Legii 85/2006** privind procedura insolvenței (cu precădere Capitolului III – Secțiunea a 4-a, situația unor acte juridice ale debitorului și Capitolului IV - Răspunderea membrilor organelor de conducere).

3.2 DESCHIDEREA PROCEDURII DE INSOLVENTA

La data de 24.01.2014 debitoarea **MC ROY & CO IMPEX S.R.L.** în temeiul prevederilor art. 32 alin (1) din legea 85/2006 a formulat și depus la Tribunalul Bihor o cerere (însoțită de documentele prevăzute la art. 28), prin care se solicită deschiderea procedurii generale de insolvență, motivând imposibilitatea achitării datoriilor scadente, datorită lipsei disponibilităților bănești necesare, manifestându-și totodată intenția de a depune un plan de reorganizare.

În temeiul **art. 32 alin (1)**, s-a dispus prin **Încheierea nr. 123/F/2014**, pronunțată de judecătorul sindic în **dosarul 364/111/2014** al Tribunalului Bihor, deschiderea procedurii generale de insolvență împotriva debitorului, **MC ROY & CO IMPEX S.R.L.**, cu sediul în Oradea, str. Sfântul Apostol Andrei, nr. 8, jud. Bihor, CUI: 5231650, J05/3919/1993.

3.3 CAUZELE CARE AU GENERAT INSOLVENTA

Pornind de la specificul pieței în care activează societatea debitoare, de la analiza situației economico-financiare a principalilor indicatorilor economici de la Capitolul 2 și, de la informațiile furnizate de reprezentanții debitoare, putem identifica o serie de factori și împrejurări ce au dus la apariția stării de insolvență după cum urmează:

Factori interni:

- **incapacitatea conducerii societății de a eficientiza la timp activitatea internă, corelată cu lipsa unor strategii viabile de restructurare și redresare au condus la accentuarea continuă a datoriilor și a gradului de îndatorare.** Din analiza efectuată se observă că, situația societății se agravează începând cu anul 2012 urmare a reducerii cu peste 16.24% a veniturilor (de la 5.567.918,00 lei în 2011 la 4.663.315,00 ron în 2012), pe fondul unei diminuiți nesemnificative a cheltuielilor (cu 2.80% de la 5.599.378,00 lei în 2011 la 5.442.667,00 lei în 2012). În anul 2013 cu toate că are loc o îmbunătățire a situației veniturilor (o creștere cu 2.61% de la 4.663.315,00 lei în 2012 la 4.764.468,05 lei în 2013), nivelul cheltuielilor își păstrează în schimb tendința negativă de accentuare (cu 0.93%, de la 5.442.667,00 lei în 2012 la 5.496.544,14 lei în 2013). Cu toate acestea, managementul societății, nu a luat în timp util măsuri de corectare a politicilor de dezvoltare și de eficientizare a activității)

- **lipsa disponibilităților bănești**, practic societatea pentru toată perioada analizată se confruntă cu o lipsă de lichidități. Aceasta a înregistrat pierderi (în 2011, 2012 și 2013), veniturile obținute de societate fiind insuficiente acoperirii necesităților de finanțare curente. Acest fapt a generat dificultatea majoră în achitarea la timp a chiriilor, acumularea de debite, majorări și penalitatea de întârziere față de acestea.

- **cheltuielile cu redevențe și chirii ridicate, mult peste condițiile actuale ale pieței, ca urmare a imposibilității renegocierii contractelor pe care societatea le are cu centrele comerciale, (aceste contracte în mare parte au fost încheiate în condițiile din perioada de boom economic a anilor 2005-2007).** Din analiza efectuată am observat că obligațiile pe care le are societatea sunt în mare parte alcătuite din redevențe și chirii față de centrele comerciale unde aceasta își desfășoară activitatea: la data de 31.12.2013 datoriile pe termen scurt ale societății erau în valoare de **2.552.921 lei** din totalul cărora **77.23%** constituiau datoriile cu redevențe și chirii, în valoare absolută de **1.971.726 lei**).

Factori externi

- **contextul economic general, dificultățile cu care s-a confruntat piața de retail din România pe fondul unui declin continuu al consumului ca efect direct a recesiunii economice mondiale** (care în perioada 2010-2013 a afectat toate sectoarele de activitate și implicit și cel în care își desfășoară activitate societatea debitoare)

- **intensificarea procesului de globalizare atât producției cât și a comerțului de profil a favorizat intrarea pe piața internă unor noi retaileri în condițiile în care exista deja o piață saturată, puternic concurențială, caracterizată prin o elasticitate redusă a cererii față de venit.**

- **fiscalitatea împovărătoare (majorarea cotei TVA, cheltuielile ridicate cu contribuțiile sociale și cu impozitul pe salarii, etc.)**

Toți acești factori externi s-au suprapus peste situația internă nefavorabilă, grăbind practic evoluția societății spre insolvență.

CAPITOLUL 4 | CONCLUZII

4.1 CONCLUZII CU PRIVIRE LA ANULAREA ACTELOR FRAUDULOASE

Regimul juridic al acțiunii de anulare a unor acte frauduloase îl reprezintă prevederile **art. 79 și art. 85** din *“Secțiunea a 4-a - Situația unor acte juridice ale debitorului” - Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.*

În urma analizei actelor depuse de către reprezentantul debitorului, nu au fost identificate situații din cele prevăzute *“Secțiunea a 4-a - Situația unor acte juridice ale debitorului”*

În situația în care pe parcursul derulării procedurii de insolvență vom identifica acte juridice cu caracter fraudulos sau de natură a prejudicia interesele creditorilor ori operațiuni care să presupună promovarea unor acțiuni în anulare întemeiate pe prevederile **art. 79 și art. 85 din Legea 85/2006** vom proceda la completarea acestui raport.

4.2. CONCLUZII CU PRIVIRE LA RĂSPUNDEREA MEMBRILOR ORGANELOR DE CONDUCERE ȘI A ALTOR PERSOANE

Regimul juridic cu privire la răspunderea membrilor organelor de conducere sau a altor persoane care ar putea fi vinovate de cauzarea stării de insolvență îl reprezintă reglementările **art. 138 din Legea nr. 85/2006.**

În ceea ce privește angajarea răspunderii personale a membrilor organelor de conducere a debitorului, sau a altor persoane, arătăm că la data redactării prezentului raport, din actele puse la dispoziție, nu au fost identificate fapte care să se circumscrie sferei de aplicare a prevederilor **art. 138 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței.**

În măsura în care pe parcursul desfășurării procedurii de insolvență, se vor contura elemente de natură a antrena răspunderea organelor de conducere ale debitorului, administratorul judiciar își rezervă dreptul de a completa prezentul raport cu concluziile corespunzătoare.

4.3. OPINIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR PRIVIND REORGANIZAREA

Precizăm că debitorul și-a manifestat prin cererea de deschidere a procedurii de insolvență intenția de reorganizare și de depunere a unui plan, condiții în care administratorul judiciar în temeiul art. 59 alin. 3 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței înțelege să colaboreze cu acesta la întocmirea planului de reorganizare..

Pornind de la toate aceste aspecte, administratorul judiciar consideră că există o posibilitate reală de redresarea efectivă a debitorului și de continuarea activității acestuia astfel încât, în urma propunerii și

votării unui plan de reorganizare, pe parcursul perioadei de reorganizare vor fi generate resurse financiare suplimentare fata de cele ce s-ar putea obține in cadrul procedurii de faliment si, deci o mai buna satisfacerea a intereselor creditorilor. In aceste condiții administratorul judiciar propune continuarea procedurii generale de insolventa si respectarea termenelor si dispozițiilor stabilite prin **Încheierea nr. 123/F/2014**, pronunțata de judecătorul sindic in **dosarul 364/111/2014** al Tribunalului Bihor.

**Întocmit practician in insolventa stagiar,
Iulian Luput**

**ADMINISTRATOR JUDICIAR
GEFIN INSOLV I.P.U.R.L**