

Dosar nr: **1471/111/2014**

Tribunal Bihor, Secția a II-a civilă, contencios administrativ și fiscal

Judecător sindic: **CONSTANTIN MANOLIU**

Termen: **24.06.2014**

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

Debitor: **ADIKANT COM 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
ADIKANT COM 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, în calitate de administrator judiciar al **ADIKANT COM S.R.L.** - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective, desemnat prin **Încheierea nr 423/F/2014**, pronunțată de judecătorul sindic în **dosarul 1471/111/2014** al Tribunalului Bihor, a întocmit prezentul raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a debitorului **ADIKANT COM S.R.L.** cu respectarea prevederilor legale exprese prevăzute de art. 20 alin. 1 lit. a) si art. 59 din Legea nr. 85/2006.

CUPRINS

CAPITOLUL 1 – INFORMAȚII GENERALE DESPRE SOCIETATE	Pag 3
1.1 DATE DE IDENTIFICARE SOCIETATE	Pag 3
CAPITOLUL 2 – ANALIZA SITUAȚIEI ECONOMICE SI FINANCIARE	Pag 3
2.1 SINTEZA DATELOR FINANCIAR CONTABILE	Pag 3
2.2 ANALIZA PATRIMONIULUI NET	Pag 5
2.3 ANALIZA ACTIVULUI. RATELE DE STRUCTURA ALE ACTIVULUI	Pag 6
2.4 ANALIZA PASIVULUI. RATELE DE STRUCTURA ALE PASIVULUI	Pag 12
2.5 ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR	Pag 18
2.6 ANALIZA LICHIDITĂȚII SI SOLVABILITĂȚII	Pag 21
2.7 ANALIZA CIFREI DE AFACERI. RENTABILITATEA SI PROFITUL	Pag 22
CAPITOLUL 3 – ASPECTE PRIVIND PROCEDURA	Pag 27
3.1 TEMEIUL LEGAL	Pag 27
3.2 DESCHIDEREA PROCEDURII	Pag 27
3.3 CAUZELE CARE AU GENERAT INTRAREA IN INSOLVENTĂ	Pag 27
3.4. ANULAREA ACTELOR FRAUDULOASE	Pag 21
3.5. RĂSPUNDEREA MEMBRILOR ORGANELOR DE CONDUCERE	Pag 22
3.6. OPINIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR PRIVIND REORGANIZAREA	Pag 23

1.1. DATE DE IDENTIFICARE SOCIETATE

Denumirea societății	ADIKANT COM S.R.L.
Sediul principal	Oradea, str. Traian Grozavescu, nr. 8 bl. P1, ap. 1, jud. Bihor
Data înființării - forma juridica	Societate a fost înființată în 1994 ca persoana juridica romana, cu capital integral privat, având forma juridica societate cu răspundere limitata. Aceasta funcționează atât conformitate cu legislația privind societățile comerciale în vigoare (legea 31/1990), cat si cu prevederile Actului Constitutiv, a documentelor si normelor interne.
Nr. registrul comerțului	J05/4675/1994
Cod unic de înregistrare	RO 6577114
Capital social	210200 lei (21.020 parti sociale a 10 lei fiecare)
Structura asociaților	Asociat unic - KINTER FLORICA
Conducerea societății anterior deschiderii procedurii	Administrator unic - KINTER MIHALY
Domeniu de activitate	Domeniul principal 467- Comert cu ridicata specializat al altor produse. Activitatea principala 4677 Comert cu ridicata al deseurilor si resturilor.

2. ANALIZA SITUAȚIEI ECONOMICO-FINANCIARE

2.1 SINTEZA DATELOR FINANCIAR – CONTABILE

În vederea stabilirii cauzelor și împrejurărilor care au generat starea de insolventă a societății ADIKANT COM S.R.L., administratorul judiciar a avut în vedere mai multe aspecte printre care, analiza situației patrimoniale și a indicatorilor economico-financiar, 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 analiza reprezentând-o ultimii trei ani de activitate înaintea deschiderii procedurii și anume perioada 26.03.2011-26.03.2014. 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, 31.03.2014., lista furnizori, statele de salarii, precum și toate celelalte documentelor puse la dispoziție de către societatea debitoare, cu mențiunea ca, s-a pornit de la premisa ca acestea reflecta o imagine corectă și fidelă a situației economice a acesteia.

Sintetizate datele financiar contabile ale societății se prezintă după cum urmează:

DENUMIREA ELEMENTULUI DE ACTIV	SOLD LA			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
A. ACTIVE IMOBILIZATE				

I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	0.00	0.00	0.00	0.00
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	1,469,042.00	1,057,175.00	799,304.00	576,425.00
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	2,500.00

TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE

1,469,042.00	1,057,175.00	799,304.00	578,925.00
--------------	--------------	------------	------------

B. ACTIVE CIRCULANTE/CURENTE

I. STOCURI	643,813.00	33,916.00	190,604.00	387,050.00
II. CREANTE	387,250.00	384,337.00	169,156.00	156,229.00
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	0.00	0.00	0.00	0.00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	923.00	415,988.00	7.00	16,498.00

TOTAL ACTIVE CIRCULANTE

1,031,986.00	834,241.00	359,767.00	559,777.00
--------------	------------	------------	------------

C. CHELTUIELI ÎN AVANS
TOTAL ACTIV

2,501,028	1,891,416	1,159,071	1,138,702
-----------	-----------	-----------	-----------

DENUMIREA ELEMENTULUI DE PASIV	SOLD LA			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
D. DATORII CURENTE < AN	2,086,192.00	2,140,235.00	1,214,772.00	1,242,377.00
E. ACT. CIRC. NETE/DAT. CURENTE NETE	-1,054,206.00	-1,305,994.00	-855,005.00	-682,600.00
F. TOTAL ACT. MINUS DATORII CURENTE	414,836.00	-248,819.00	-55,701.00	-103,675.00
G. DATORII > UN AN		64,304.00	46,542.00	38,038.00
H. PROVIZIOANE				
I. VENITURI ÎN AVANS				
subvenții pentru investiții				
venituri înregistrate în avans total, din care:				
sume de reluat într-o perioadă de până la un an				
sume de reluat într-o per. mai mare de un an				
fondul comercial negativ				
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL, din care:	210,200.00	210,200.00	210,200.00	210,200.00
capital subscris vărsat	210,200.00	210,200.00	210,200.00	210,200.00
capital subscris nevărsat				
patrimoniul regiei				
patrimoniul institutelor naționale de cercetare dezvoltare				
II. PRIME DE CAPITAL				
III. REZERVE DIN REEVALUARE			121,172.00	121,172.00
IV. REZERVE	3,012.00	142,080.00	142,080.00	142,080.00
acțiuni proprii				
câștiguri legate de inst. de capitaluri proprii				
pierderi legate de inst. de capitaluri proprii				
V. PROFITUL SAU PIERDEREA SOLD C				
REPORTAT(Ă)			665,403.00	665,403.00
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EX. FINANCIAR SOLD D	201,624.00		89,708.00	50,238.00
Repartizarea profitului		665,403.00		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	414,836.00	-313,123.00	-102,243.00	-141,713.00
Patrimoniul public	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITALURI - TOTAL	414,836.00	-313,123.00	-102,243.00	-141,713.00

Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței a debitorului

TOTAL PASIV	2,501,028	1,891,416	1,159,071	1,138,702
--------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

2.2. ANALIZA PATRIMONIULUI NET

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

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

DENUMIRE ELEMENT	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	26.03.2014
TOTAL ACTIVE	2,501,028.00	1,891,416.00	1,159,071.00	1,138,702.00
TOTAL DATORII SI VENITURI IN AVANS	2,086,192.00	2,204,539.00	1,261,314.00	1,280,415.00
PATRIMONIUL NET	414,836.00	-313,123.00	-102,243.00	-141,713.00

In analiza dinamica a patrimoniului net se poate observa o situație nefavorabila pentru asociați începând cu anul 2012. Societatea înregistrează in 2011 patrimoniu net pozitiv (in valoare de 414,836.00 lei). In schimb, începând cu 2012 societatea înregistrează valori negative ale patrimoniului net, fapt ce semnalizează apariția unei situații de criza, o imposibilitate in finanțarea activelor pe baza surselor proprii. Astfel in 2012 se poate semnala o situație alarmanta deoarece are loc **o scădere dramatica a patrimoniului net (cu peste 175 % fata de anul 2011)** scădere cauzată cu precădere de diminuarea drastica a activelor imobilizate si a activelor circulante (in speța a stocurilor). In 2013 are loc o ameliorare a situatiei, societatea înregistrează un patrimoniu net negativ in valoare de 102,243,00 lei, ca urmare a reducerii datoriilor pe termen scurt (de la 2,140,235.00 lei in 01.01.2013 la 1,214,772.80 lei in 31.12.2013), peste reducerea activelor (de la 1,891,416.00 lei la 01.01.2013 la 1,159,071.00 lei in 31.12.2013). La data de 31.03.2014 societatea inregistreaza un patrimoniu net negativ in valoare de 141,713.00 lei in scadere cu 38.60% fata de 31.12.2013 ca urmare atat a reducerii activului cat si a cresterii datoriilor societatii pe termen scurt.

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

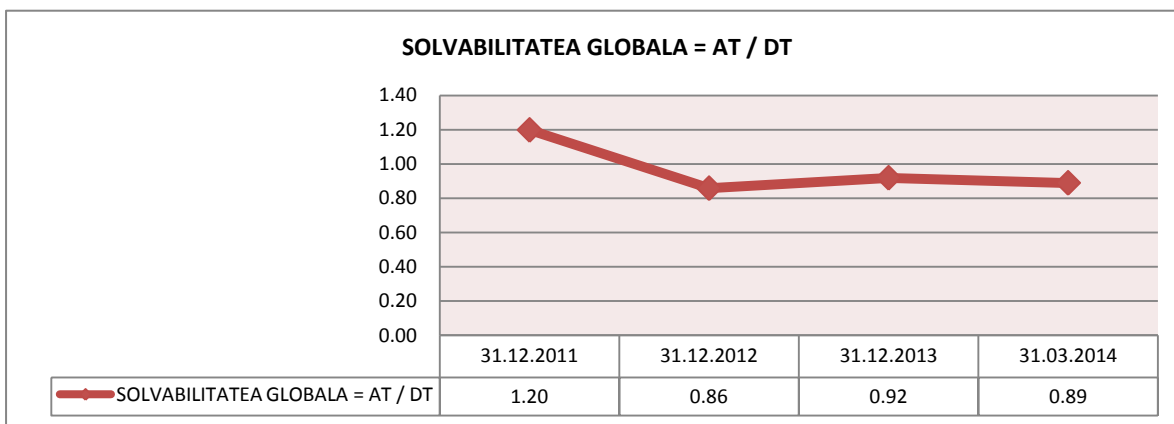
DENUMIRE ELEMENT	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	26.03.2014
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	414,836.00	-313,123.00	-102,243.00	-141,713.00
PATRIMONIUL NET = CAPITALURI PROPRII	414,836.00	-313,123.00	-102,243.00	-141,713.00

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

- exercițiul financiar 2011 se finalizează cu profit in suma de **201,624.00 lei**;
- exercițiul financiar 2012 se finalizează cu pierdere in suma de **665,403.00 lei**;
- si exercițiul financiar 2013 se finalizează cu profit in suma de **89,403.00 lei**. Cumulate, rezultatele celor trei ani insumeaza o pierdere ce depășesc cu mult capitalul social si 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 generala a societății (SG = AT/DT) care in condiții optime trebuie sa fie in intervalul 1.3-2.0 cat mai aproape de cifra 2.

DENUMIRE ELEMENT	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
ACTIVE TOTALE	2,501,028.00	1,891,416.00	1,159,071.00	1,138,702.00
DATORII TOTALE	2,086,192.00	2,204,539.00	1,261,314.00	1,280,415.00
SOLVABILITATEA GLOBALA = AT / DT	1.20	0.86	0.92	0.89



După cum reiese din graficul de mai sus, începând cu anul 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 patrimoniului poate fi efectuată și cu ajutorul ratelor de structură ale bilanțului, care reprezintă mărimi statistico-financiare stabilite ca raport între un post sau o grupă a elementelor din activ și totalul acestora, precum și ca raporturi între diferitele elemente ale activului. 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.

2.3.1 ANALIZA DINAMICĂ A ACTIVULUI TOTAL

Analiza evoluția în timp a valorii totale a activului s-a făcut în baza indicatorului IAT, calculat ca raport între At1 (valoarea totală a activului în perioada de referință) și At0 (valoarea totală a activului în perioada de analiză)

	2011	2012	2013	31.03.2014
TOTAL ACTIV	2,501,028	1,891,416	1,159,071	1,138,702
din care				
active imobilizate	1,469,042	1,057,175	799,304	578,925
active circulante	1,031,986	834,241	359,767	559,777
cheltuieli în avans	0	0	0	0

Iat 2014-2013 = **98.24%**

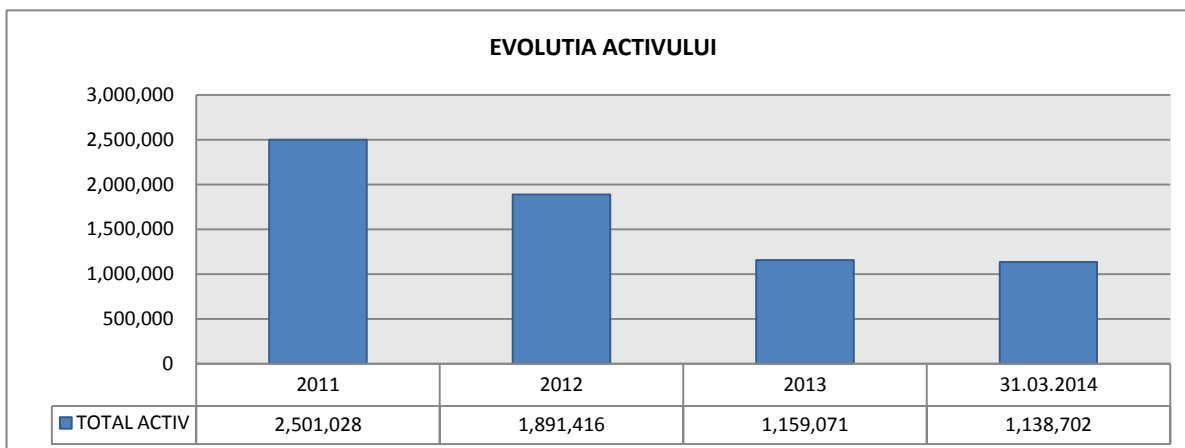
o scadere cu 1.76%

Iat 2013-2012 = **61.28%**

o scadere cu 38.72%

Iat 2012-2011 = **75.63%**

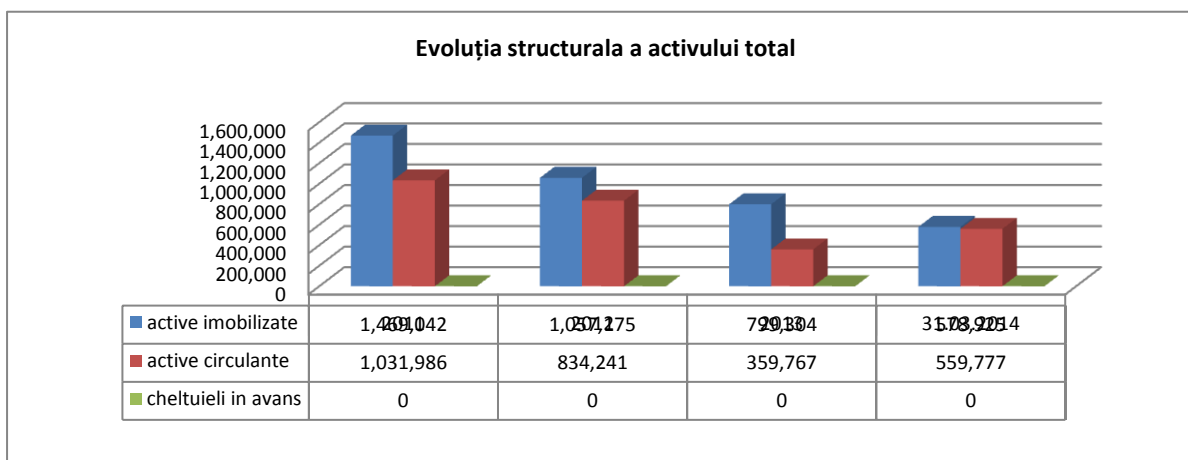
o scadere cu 24.37%



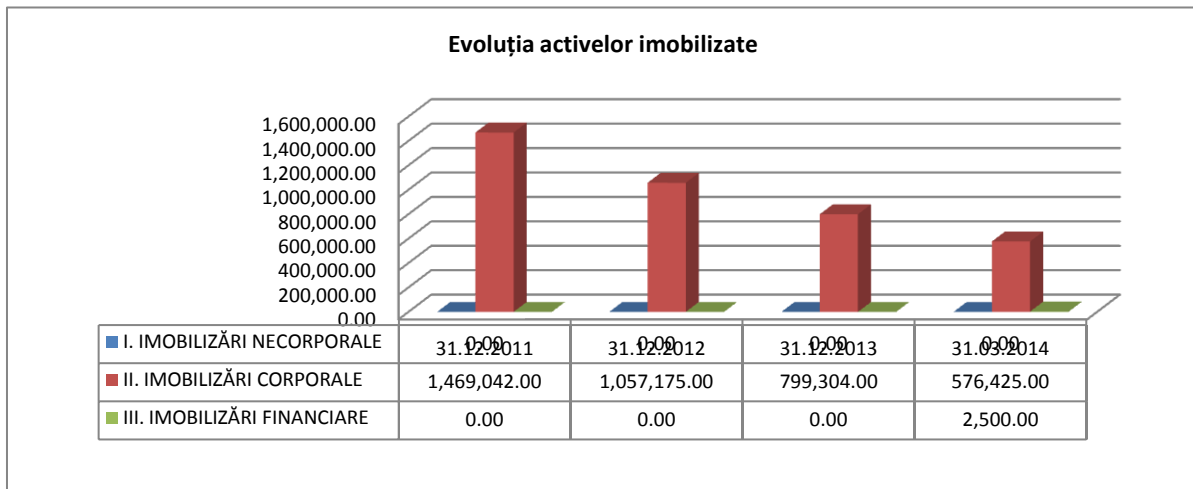
În analiza evoluției valorii totale a activului, se observă o scădere a acestuia **în perioada 31.12.2011-31.12.2012** cu **24.37%** (în valoare absolută de 609,612.00 lei), scădere generată în mare parte de reducerea activelor imobilizate (ca urmare a înregistrării amortizării) și de reducerea activelor circulante (în speță a stocurilor cu peste 94%). **Pentru perioada 31.12.2012-31.12.2013**, se observă din nou o scădere a activului net cu aproximativ **38.72 %** (în valoare absolută de 732,375.00 lei) scădere cauzată atât de diminuarea valorii activelor imobilizate (deprecierea mijloacelor de transport și a echipamentelor tehnologice reflectată în amortizare cât și de scăderea drastică a activelor circulante (în speță a disponibilităților bănești). Pentru perioada **31.12.2013-31.03.2014** se observă o scădere moderată a activului cu **1.76%** (în valoare absolută de 20,369.00 lei), scădere cauzată în totalitate de diminuarea activelor imobilizate (atât ca urmare a deprecierei acestora reflectată în amortizare).

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 structura 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 reprezintă activele imobilizate situație normală datorită specificului activității debitorului.



a) Rata activelor imobilizate – arata ponderea elementelor patrimoniale ce servesc întreprinderea in mod permanent in totalul activelor, (sau gradul de investire a capitalului) si se calculează ca raport între nivelul total al imobilizărilor si totalul activului bilanțier. După cum rezulta si din graficul de mai jos pentru perioada 2011-2013 activele imobilizate sunt constituite in totalitate de imobilizările corporale.



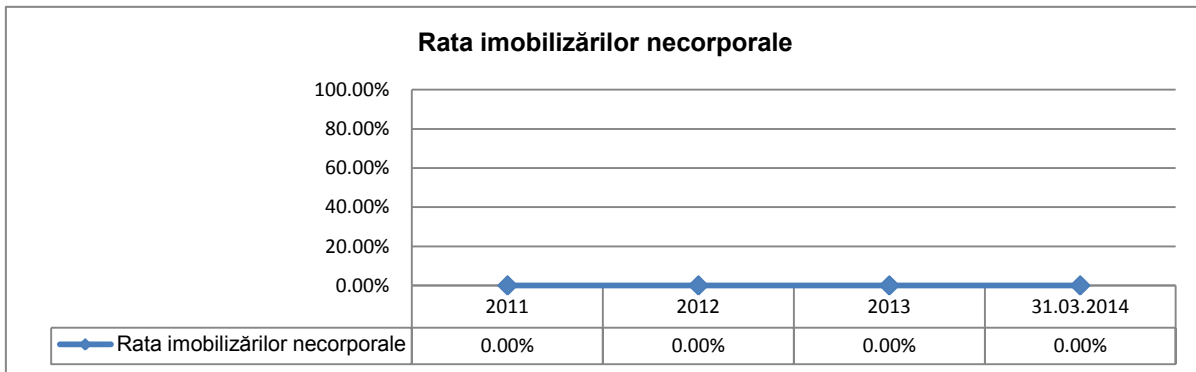
Rata imobilizărilor necorporale

Imobilizari necorporale

Active imobilizate

2011	2012	2013	31.03.2014
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
0.00	0.00	0.00	0.00
1,469,042.00	1,057,175.00	799,304.00	578,925.00

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 neînregistrând investiții in valori intangibile pe întreaga perioada analizata.



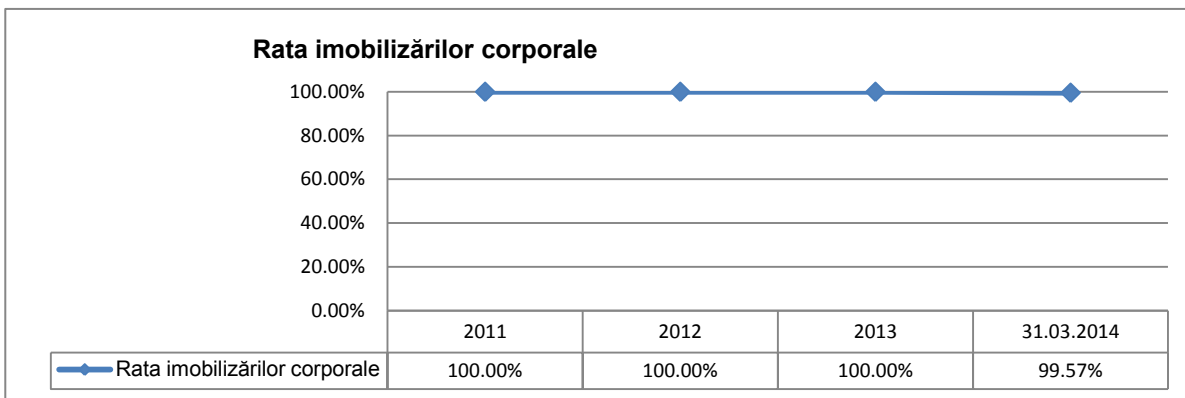
Rata imobilizărilor corporale

Imobilizari corporale

Active imobilizate

2011	2012	2013	31.03.2014
100.00%	100.00%	100.00%	99.57%
1,469,042.00	1,057,175.00	799,304.00	576,425.00
1,469,042.00	1,057,175.00	799,304.00	578,925.00

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 comert, activele imobilizate fiind mai greu de valorificat si necesitând un timp mai mare de conversie in lichiditatea. In structura imobilizărilor corporale ponderea cea mai mare o dețin echipamentele tehnologice, urmate de constructii, terenuri si de mijloacele de transport.



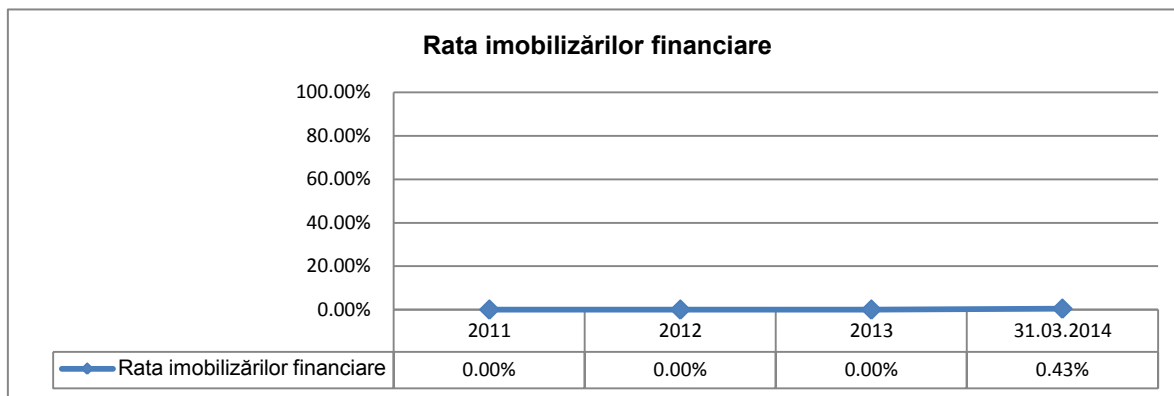
Rata imobilizărilor financiare

Imobilizari financiare

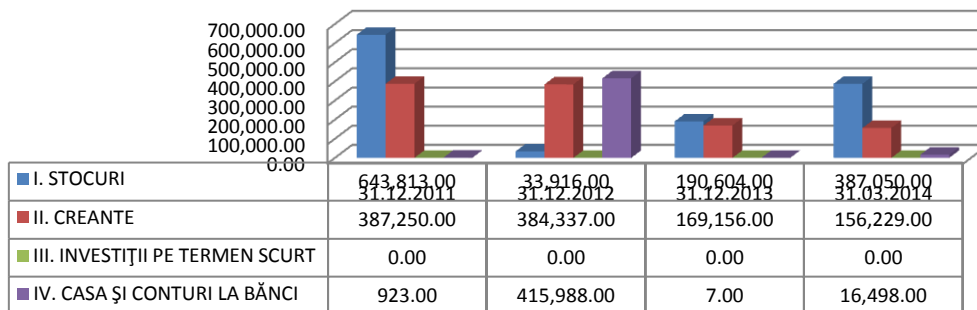
Active imobilizate

2011	2012	2013	31.03.2014
0.00%	0.00%	0.00%	0.43%
0.00	0.00	0.00	2,500.00
1,469,042.00	1,057,175.00	799,304.00	578,925.00

Arata ponderea imobilizărilor 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 nu înregistrează investiții financiare pentru perioada 201-2013. in 2014 in schimb societatea inregistreaza investitii financiare in valoare de 2.500 lei in, reprezentând sume împrumutate către entitățile afiliate.



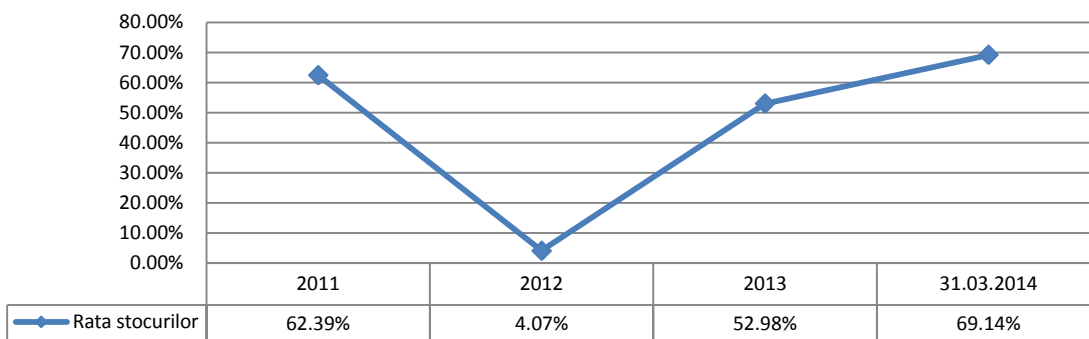
b) Rata activelor circulante - arata ponderea care o deține utilizările cu caracter ciclic in totalul activelor. După cum rezulta din graficul de mai jos, ponderea cea mai semnificativa in componenta activelor circulante o dețin stocurile, situație normala daca avem in vedere specificul activității.

Evoluția activelor circulante

Rata stocurilor

Stocuri
Active circulante

2011	2012	2013	31.03.2014
62.39%	4.07%	52.98%	69.14%
643,813.00	33,916.00	190,604.00	387,050.00
1,031,986.00	834,241.00	359,767.00	559,777.00

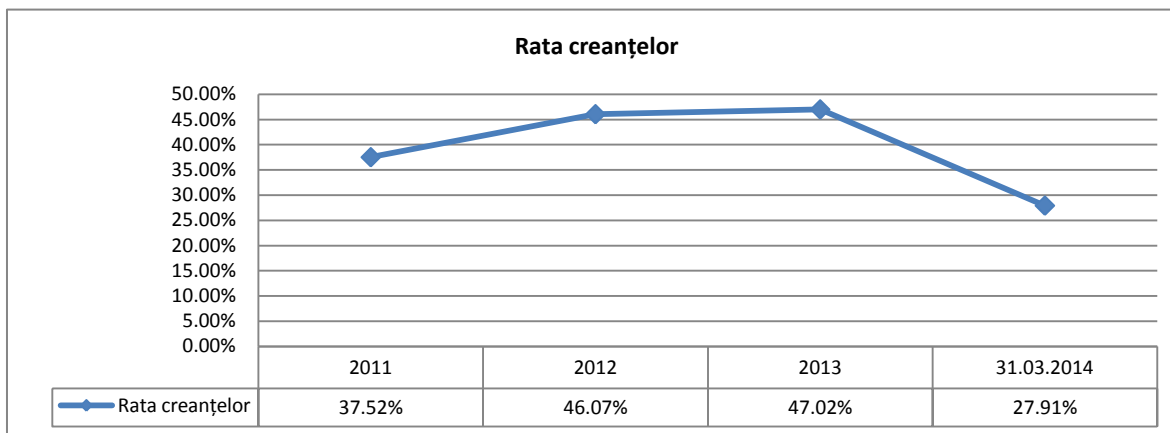
Rata stocurilor depinde de specificul activității, de o serie de factori conjuncturali, condițiile de piață, speculații, etc. Datorită specificului activității stocurile înregistrează pondere cea mai mare în cadrul activelor. Referitor la evoluția în timp a acestui indicator observăm modificări semnificative ale acestuia pe întreaga perioadă analizată. De fapt așa cum rezulta și din datele de mai sus în 2012 are loc o reducere aproape în totalitate a stocurilor (cu 95% de la 643,813.00 lei la finele anului 2011 la 33,916.00 lei în 2012).

Rata stocurilor

Rata creanțelor

Creante
Active circulante

2011	2012	2013	31.03.2014
37.52%	46.07%	47.02%	27.91%
387,250.00	384,337.00	169,156.00	156,229.00
1,031,986.00	834,241.00	359,767.00	559,777.00

Arata ponderea pe care o au creanțele în totalul activelor. La rândul ei și aceasta depinde de domeniul de activitate fiind redusă sau chiar nula în societățile cu clientelă numeroasă care încasează numerar și este în general ridicată în cele care există relații inter-companii. Se observă că și acest indicator înregistrează o evoluție oscilantă pe întreaga perioadă analizată generată atât de modificarea acestora cât și de scăderea nivelurilor activelor totale.



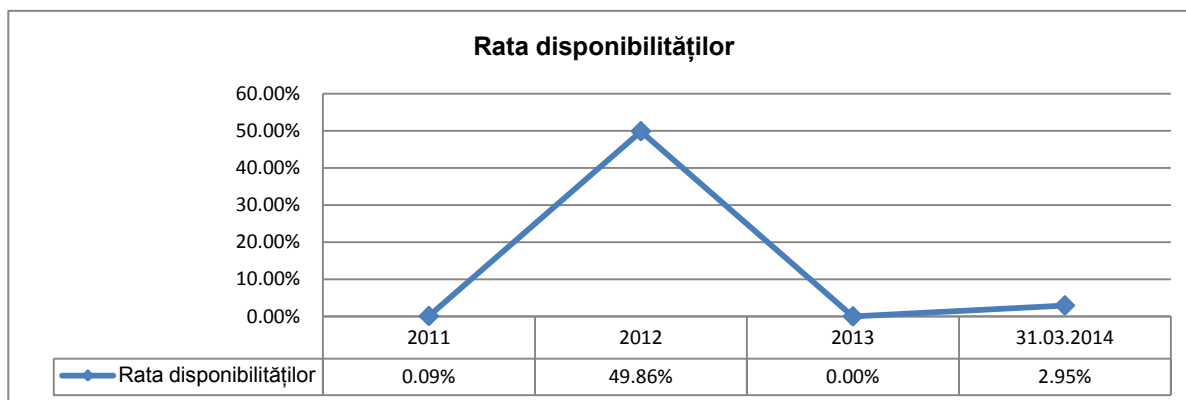
Rata disponibilităților

Disponibilitati

Active circulante

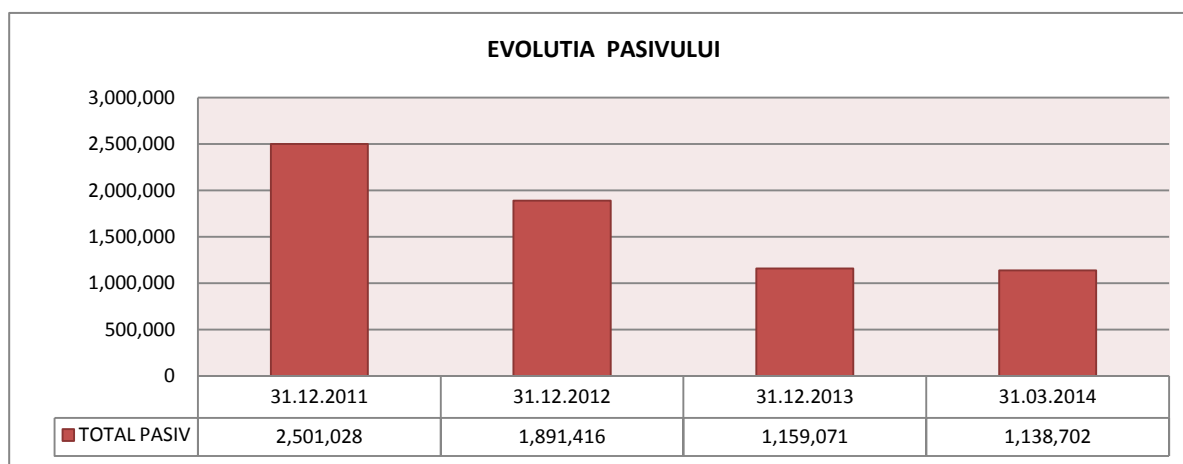
2011	2012	2013	31.03.2014
0.09%	49.86%	0.00%	2.95%
923.00	415,988.00	7.00	16,498.00
1,031,986.00	834,241.00	359,767.00	559,777.00

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 3.0% și 5.0% și o rată a disponibilităților raportată la activele totale între 1.5% și 2.0%. Se observă că această rată a înregistrat valori nefavorabile pentru societate pe perioada **01.01.2011-31.12.2011** (evidențându-se dificultăți în obținerea lichidităților necesare continuării activității). Pentru perioada **01.01.2011-31.12.2012** se înregistrează un nivel foarte ridicat al acestui indicator, indicând practic faptul că societatea dispunea de un excedent de resurse neutilizate. Pentru perioada **01.01.2013-31.12.2013** se observă în schimb o reducere drastică a disponibilităților de care dispune societatea (aproape cu 100%). Pentru perioada 01.01.2014-31.03.2014 se observă o tendință de îmbunătățire a valorilor înregistrate de acest indicator, acestea apropiindu-se de valorile normale.



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.



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 **24.37 % (în valoare absolută de 609,612.00 lei)**; pentru perioada 2013-2012, se observă o scădere a pasivului cu **38.72 % (în valoare absolută de 732,375.00 lei)**, iar pentru perioada 31.03.2014-31.12.2013 se observă din nou o scădere a pasivului cu **1.76% (în valoare absolută de 20,369.00 lei)**. După cum reiese și din analiza structurală a elementelor de pasiv de mai jos aceste modificări au fost determinate de modificarea tuturor categoriilor de pasive, cu preponderența a capitalurilor proprii și a datoriilor pe termen scurt.

2.4.1 ANALIZA STRUCTURALĂ A PASIVULUI. EVOLUȚIA ACESTUIA ÎN TIMP

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

TOTAL PASIV	2,501,028	1,891,416	1,159,071	1,138,702
din care				

datorii pana la un an

2,086,192

2,140,235

1,214,772

1,242,377

datorii pe termen lung

0

64,304

46,542

38,038

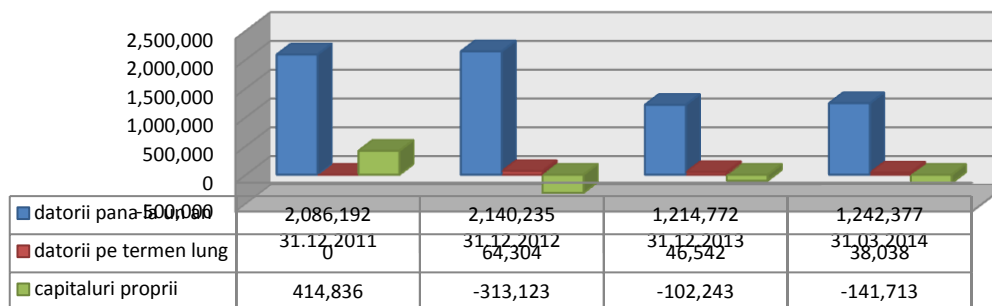
capitaluri proprii

414,836

-313,123

-102,243

-141,713

EVOLUTIA STRUCTURALA A PASIVULUI


Structural, pasivele societății sunt grupate în datorii externe (datoriile firmei față de terți care la rândul lor în funcție de durată sunt **datorii curente și datorii pe termen lung**) și **capitalurile proprii** (datorii interne sau 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).

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 ultimei 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 datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung.

- **datoriile pe termen scurt sau datorii curente:** se observă că la data de 31.03.2014 datoriile pe termen scurt ale societății erau în suma de **1,242,377.00 lei** alcătuite în principal de datorii comerciale (**753,761.06 lei**) față de bugetul de stat și cel al asigurărilor sociale (**121,136.74 lei**), datorii față de asociați (**119,336.37 lei**) și datorii față de personal (**3,990.00 lei**).

- în ceea ce privește **datoriile pe termen lung** se observă că la data de 31.03.2014 societatea înregistrează datorii pe termen lung (contract de leasing financiar nr 38898/28.10.2011) în sumă de **38,038.14 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 observă că acesta nu a înregistrat modificări situându-se practic pe toată perioada analizată, la valoarea de 210,200.00 lei:

	In 2011	In 2012	In 2013	31.03.2014
Capital social	210,200	210,200	210,200	210,200

Rezerve: se observă că acestea de-a lungul întregii perioade analizate, s-au constituit atât rezerve legale: cât și alte rezerve

	In 2011	In 2012	In 2013	31.03.2014
Alte rezerve	3,000	132,000	132,000	132,000
Rezerve legale	12	10,800	10,800	10,800

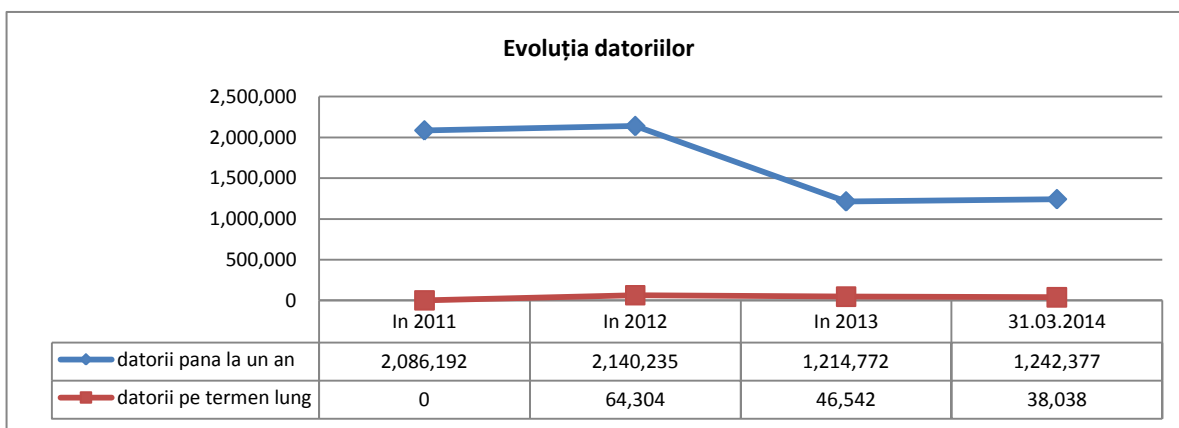
Rezerve din reevaluare	0	0	121,172	121,172
------------------------	---	---	---------	---------

Rezultatul reportat reprezintă o sursă proprie de finanțare a activelor economice, profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită din activitatea precedentă. Exercițiul financiar 2012 se finalizează cu pierdere 665,402.00 lei, pierdere care se reportează în anul 2013.

	In 2011	In 2012	In 2013	31.03.2014
Rezultatul reportat (pierdere)			665402	665402

2.4.1.1 ANALIZA EVOLUȚIEI ÎN TIMP A DATORIILOR

Analizând evoluția în timp a datoriilor totale ale societății se observă că, acestea au înregistrat în ultimii trei ani o evoluție oscilantă, de creștere a nivelurilor înregistrate pe perioada 2011-2012, cauzată atât de creșterea datoriilor pe termen scurt cât și a datoriilor pe termen lung. Pe perioada 2012-2013 are loc o ameliorare a situației, pe fondul scaderii datoriilor pe termen scurt. În 2014 în schimb se observă din nou o tendință de creștere a datoriilor societății ca urmare a creșterii datoriilor pe termen scurt.

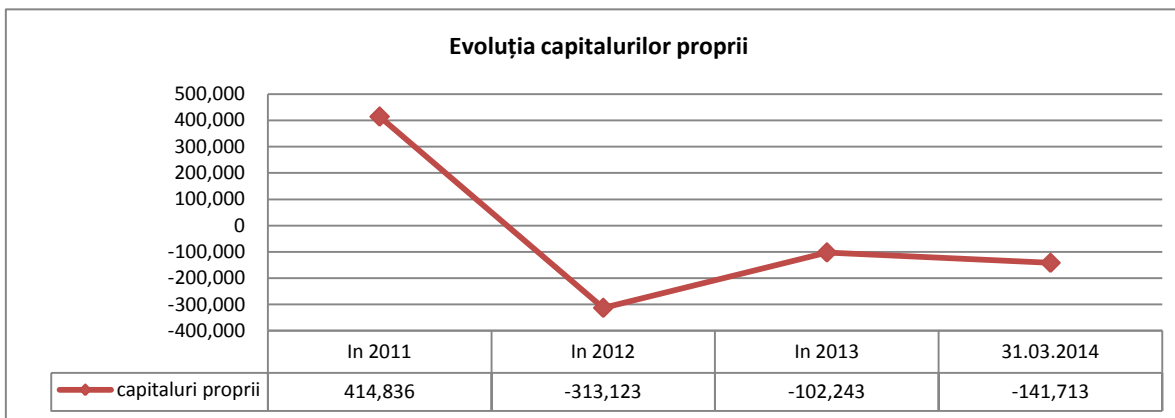


a) Evoluția datoriile pe termen scurt – datoriile pe termen scurt (furnizori, bugetul de stat) au avut o evoluție oscilantă, după cum urmează: un trend negativ, de creștere pentru perioada 31.12.2011-31.12.2012, înregistrând o creștere cu 2.5 % în 2012 comparativ cu 2011 pe fondul creșterii obligațiilor comerciale ale firmei față de furnizori (de la 882,909.00 lei la 31.01.2011 la 1,039,614.00 lei la 31.12.2012). În 2013 comparativ cu 2012, are loc o diminuare accentuată a datoriilor pe termen scurt cu 43 %, cu preponderența a datoriilor față de asociați (de la 613,475.00 lei în 31.12.2012 la 184,849.00 lei la finele anului 2013). Începând cu 2014 se observă din nou un trend ascendent, de creștere a datoriilor pe termen scurt, înregistrându-se o creștere cu 2.27 % față de 31.12.2013 (creștere cauzată cu precădere de accentuarea datoriilor comerciale față de furnizori, de la 646,726.00 lei în 2013 la 753,761.00 lei la 31.03.2014).

b) Evoluția datoriile pe termen lung – datoriile pe termen lung au fost o evoluție favorabilă pe întreaga perioadă analizată având un trend general de diminuare, după cum rezultă și din graficul de mai sus de la 64.304 în 2012 la 38.038 în 31.03.2014.

2.4.1.2. EVOLUTIA ÎN TIMP A CAPITALURILOR PROPRII

Capitalurile proprii cunosc o evoluție oscilantă pe toată perioada analizată. Astfel încă începând cu anul 2012 se poate semnală o situație alarmantă, deoarece are loc o scădere dramatică a capitalurilor proprii (cu peste 175 % față de anul 2011). În 2013 are loc o ameliorare a situației, societatea înregistrează însă în continuare capitaluri proprii negative în valoare de 102,243,00 lei. La data de 31.03.2014 societatea înregistrează din nou o tendință negativă în ceea ce privește evoluția capitaluri proprii, înregistrând valori negative în valoare de 141,713.00 lei în scadere cu 38.60% față de 31.12.2013.



2.4.2. ANALIZA RATELOR DE STRUCTURA ALE PASIVULUI

2011	2012	2013	31.03.2014
------	------	------	------------

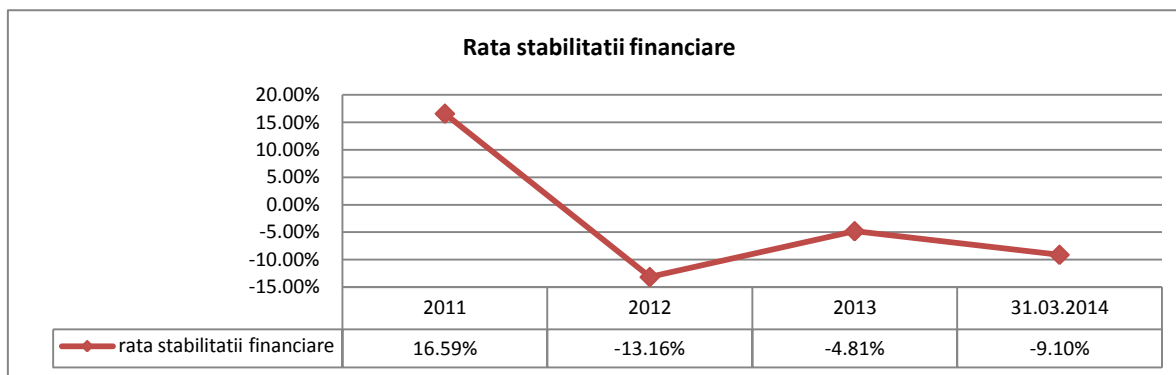
Ratele de structura ale pasivului, fac posibila aprecierea politicilor financiare a unității patrimoniale, evidențiind stabilitatea și autonomia financiară a acestora, gradul de îndatorare al societății, proporția în care activul total este finanțat din alte surse decât sursele proprii (de ex credite,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

a) rata stabilității financiare

16.59%	-13.16%	-4.81%	-9.10%
--------	---------	--------	--------

$$r_{sf} = \frac{Capi_{perm}}{Pt} \times 100$$

Reflecta 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 rsf 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%.



Analizând graficul de mai sus se observă faptul că rata stabilității financiare cunoaște o evoluție oscilantă. Societatea, începând cu 2012 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

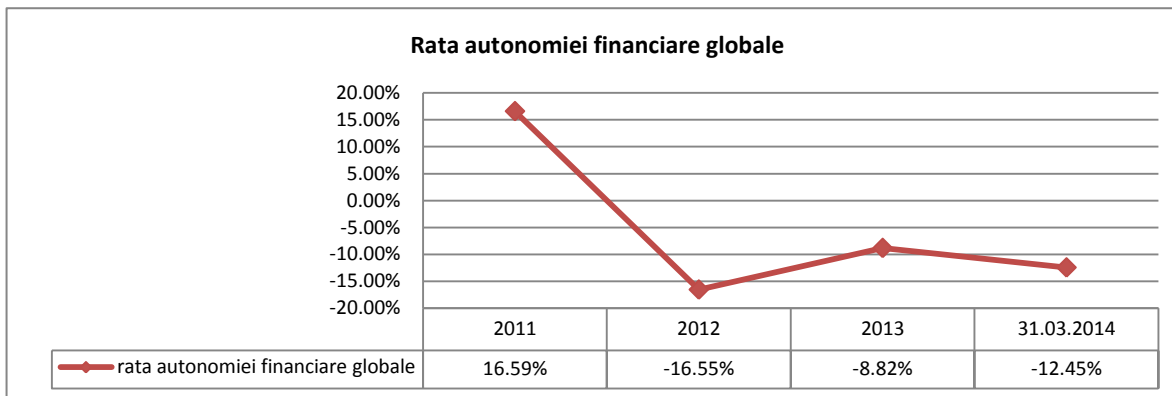
16.59%	-16.55%	-8.82%	-12.45%
--------	---------	--------	---------

$$r_{afg} = \frac{C_{propriu}}{Pt} \times 100$$

Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței a debitorului

$$r_{afg} = \frac{C_{propriu}}{P_t} \times 100$$

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



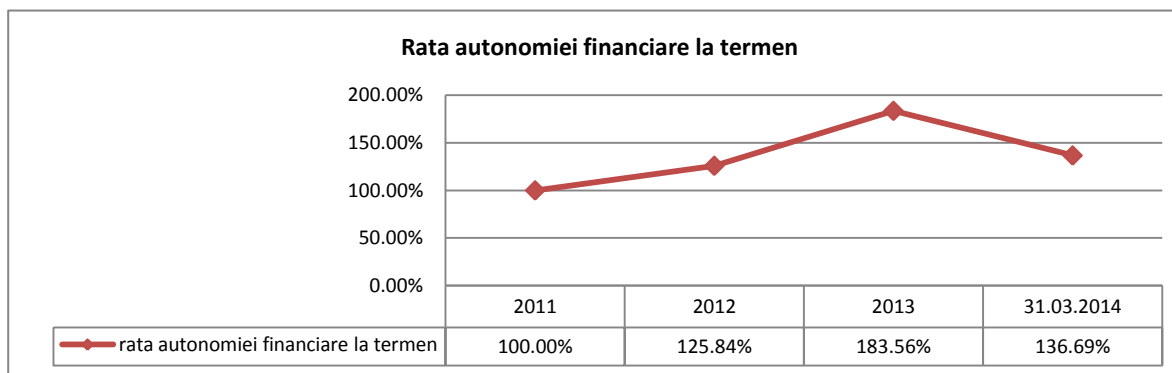
Se observă că valorile înregistrate de acest indicator sunt sub cele considerate optime pe întreaga perioada analizata, ba chiar mai mult societatea înregistrează valori negative ale acestui indicator începând cu anul 2012, (ca urmare a valorilor negative înregistrate de capitalurile proprii) evidențiindu-se practic imposibilitatea societății de a-si finanța activele imobilizate din capitalul propriu sau de a atrage din exterior resurse financiare pe termen lung.

c) rata autonomiei financiare la termen

100.00% 125.84% 183.56% 136.69%

$$r_{aft} = \frac{C_{propriu}}{C_{perman.}} \times 100$$

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



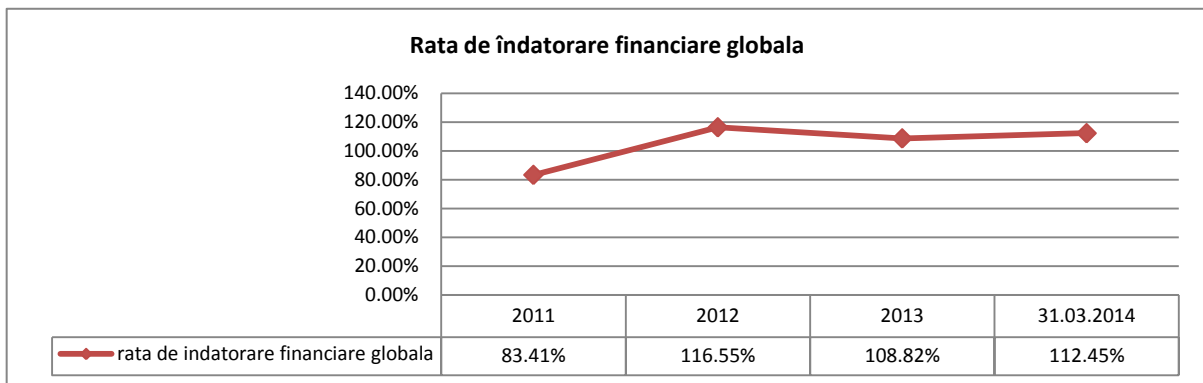
Valorile acestui indicator nu sunt relevante deoarece societatea incepan cu 2012 inregistreaza valori negative pentru capitalul propriu.

d) rata de indatorare financiara globala

83.41% 116.55% 108.82% 112.45%

$$r_{indt} = \frac{D_{troii_totale}}{P_t} \times 100$$

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



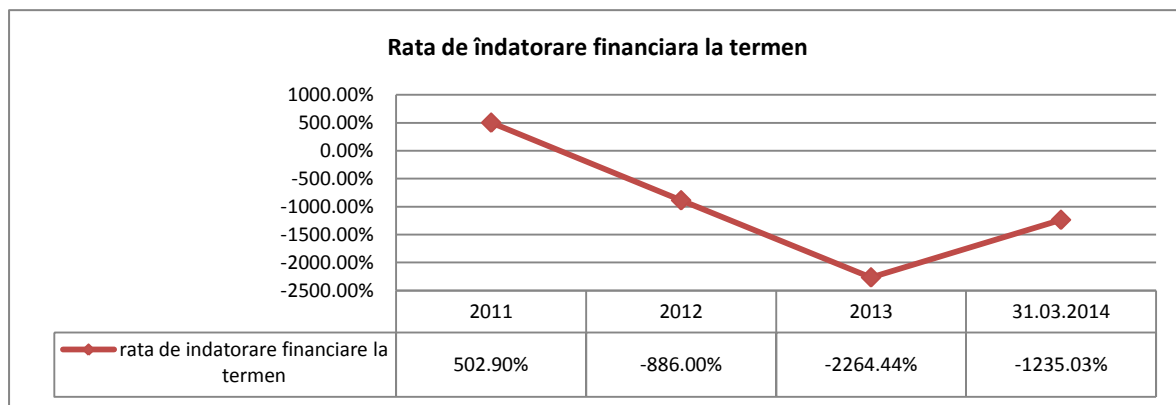
Situație negativă, (începând cu anul 2012) nivelul ratei este peste nivelul considerat optim, evidențiindu-se practic un grad alarmant de îndatorare al societății.

e) rata de îndatorare financiară la termen

502.90% -886.00% -2264.44% -1235.03%

$$r_{indt} = \frac{D_{troii_totale}}{C_{permanent}} \times 100$$

Reflecta 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 rezervă în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă.



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

In cadrul pasivului, o importanta mare o prezintă capitalurile proprii care începând cu anul 2012 înregistrează valori negative. Capitalul social este constant, in suma de 210,200.00 lei. In ceea ce privește datoriile totale ale debitoarei, acestea au o evoluție oscilanta, avand o tendinta de creștere a nivelurilor înregistrate pe perioada 2011-2012 (cauzata atat de cresterea datoriilor pe termen scurt cat si a datoriilor pe termen lung). Pe perioada 2012-2013 are loc o ameliorare a situatiei, pe fondul scaderii datoriilor pe termen scurt, iar in 2014 in se observa din nou o tendinta de crestere a datoriilor societatii ca urmare a cresterii datoriilor pe termen scurt.

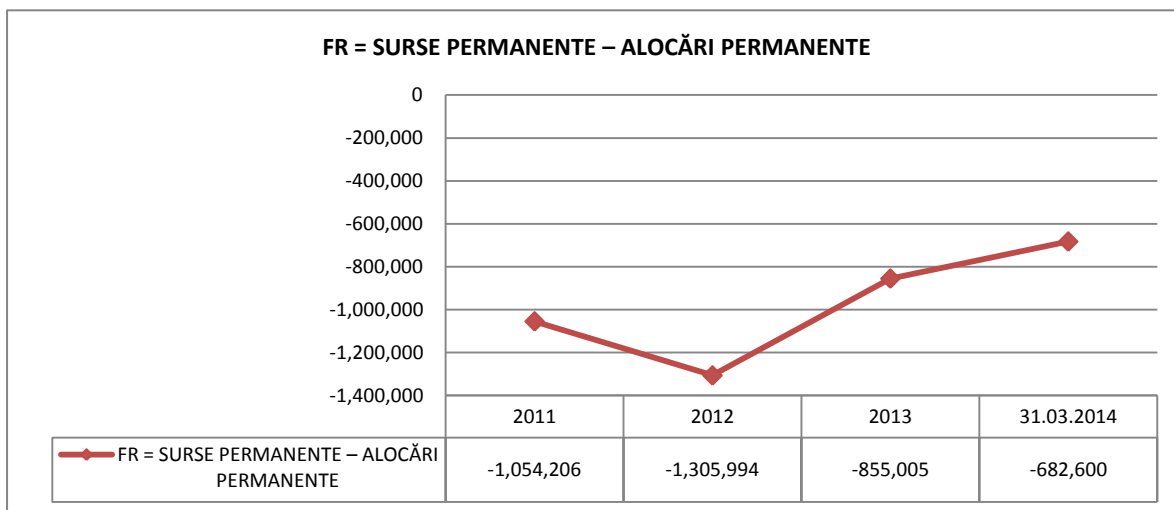
2.5. ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR

2.5.1. FONDUL DE RULMENT

	2011	2012	2013	31.03.2014
Fr =Kp(capital permanent) - Ai (active imobilizate)	-1,054,206	-1,305,994	-855,005	-682,600
Fr =Ac (active circulante) - Dts	-1,054,206	-1,305,994	-855,005	-682,600

FR = SURSE PERMANENTE – ALOCĂRI PERMANENTE

Reprezintă partea din sursele permanente atrase de unitate si utilizate pentru finanțarea activelor circulante, (este influențat de diferența dintre sumele de încasat si cele de plătit cat si de decalajul dintre termenul de transformare a activelor circulante in bani si termenul mediu in care datoriile pe termen scurt devin exigibile). Ca regula generala a echilibrului financiar, sursele permanente (capitaluri proprii si împrumuturile pe termen lung) trebuie sa acopere activele imobilizate si o parte a activelor circulante.



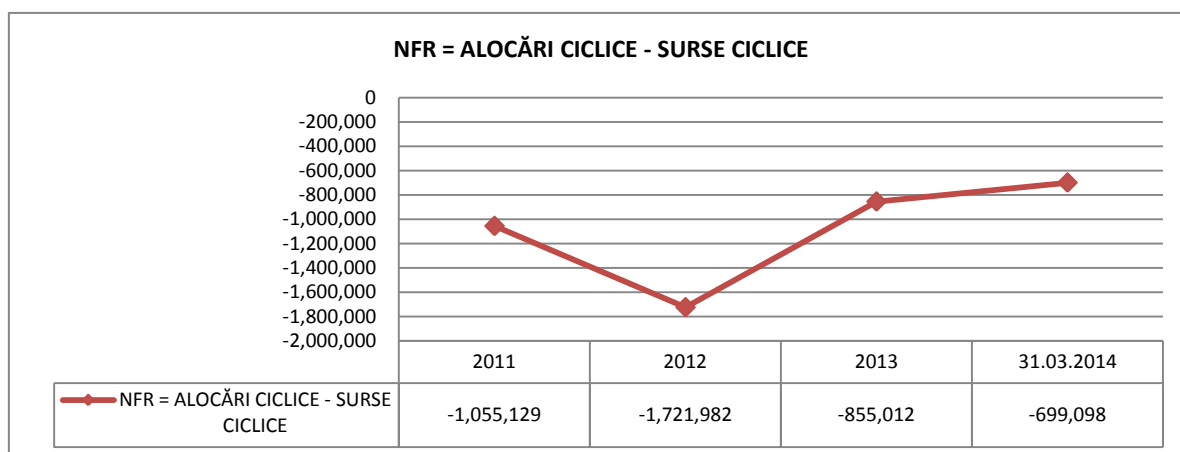
Se observa din graficul de mai sus faptul ca fondului de rulment inregistreaza valori negative pe toata perioada analizata, evidențiind un dezechilibru financiar cauzat de quantumul datoriilor pe termen scurt mult peste nivelul activelor circulante. Societatea este nevoita sa nu-si onoreze la scadenta obligațiile la termen, o situație nefavorabilă sub aspectul solvabilității. In aceasta situația activele circulante transformabile in lichiditate sunt practic insuficiente pentru rambursarea datoriilor pe termen scurt si reflecta o stare de dezechilibru, un decalaj nefavorabil intre lichiditatea stocurilor si a creanțelor pe de o parte si exigibilitatea datoriilor pe termen scurt pe de alta parte.

2.5.2. NECESARUL DE FOND DE RULMENT

	2011	2012	2013	31.03.2014
NFr = Ac(active circulante) - Db (disp banesti) - Ots(obligatii pe termen scurt)	-1,055,129	-1,721,982	-855,012	-699,098
NFr = St(stocuri) + Cr (creante) - Cts (credite pe termen scurt sau datoriile de exploatare)	-1,055,129	-1,721,982	-855,012	-699,098

NFR = ALOCĂRI CICLICE - SURSE CICLICE

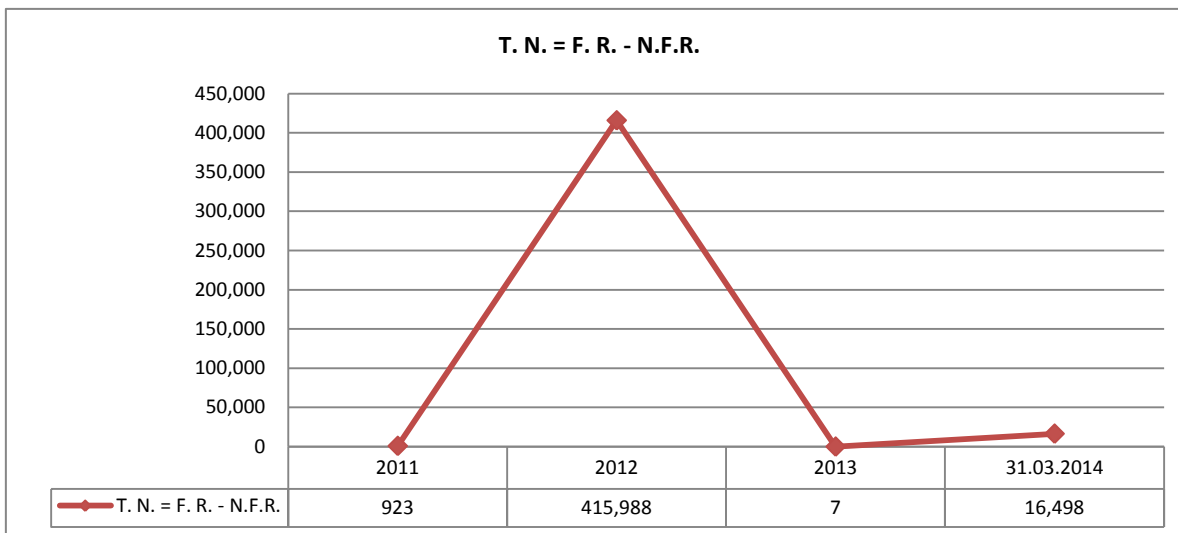
Este expresia echilibrului financiar pe termen scurt, diferența dintre nevoile temporare si sursele temporare, respectiv activele circulante care trebuie sa fie finanțate din fondul de rulment. Se observa ca necesarul de fond de rulment înregistrează valori negative, ca urmare a creșterii datoriilor 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.



2.5.3. TREZORERIA NETA

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

	2011	2012	2013	31.03.2014
T. N. = F. R. - N.F.R.	923	415,988	7	16,498



Valorile pozitive inregistrate de trezoreria netă 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 scadentei obligatiilor pe care societatea le are pe termen scurt.

2.6. ANALIZA LICHIDITĂȚII SI SOLVABILITĂȚII UNITATII

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 natură să îi permită să asigure derularea operațiunilor economice in siguranță).

2.6.1. Analiza ratelor de lichiditate

a) rata lichiditatii generale

0.49	0.39	0.30	0.45
------	------	------	------

$Rlg = Ac \text{ (active circulante)} / Dc \text{ (datorii curente)}$

In condiții optime trebuie să se situeze între 1.2 și 1.5. După cum se observă în cazul nostru începând acest indicator nu se află în limitele optime, cu o tendință oscilanta (dar insuficienta pe toata perioada analizata), evidențiind faptul că societatea nu are capacitatea de a onora la scadență a datoriilor pe termen scurt.

b) rata lichiditatii curente

0.19	0.37	0.14	0.14
------	------	------	------

$Rlc = (Ac - Stocuri) / Dc$

satisfactor daca este cuprins între 0.65 și 1

Exprimă capacitatea societății de a-și 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 tendință generală de agravare după 2012, evidențiind incapacitatea societății de a onora la timp datoriilor curente.

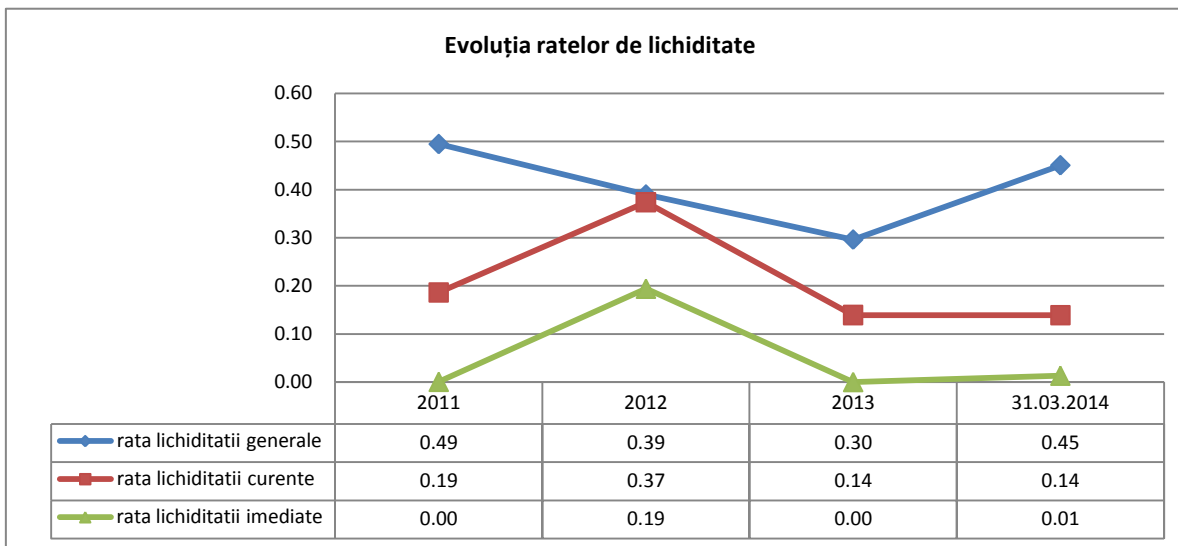
c) rata lichiditatii imediate

0.00	0.19	0.00	0.01
------	------	------	------

$Rli = Dp \text{ (disponib. si plasamnete)} / Dc$

de regula valoarea trebuie sa fie mai mare de 0.35

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.



CONCLUZII

Așa cum rezulta si din graficul de mai sus, societatea se confrunta cu o agravare a indicilor de lichiditate pe perioada 2012-2013, evidențiindu-se fie faptul ca societatea nu dispunea de lichiditate suficienta fie existenta unei gestiuni necorespunzătoare a creanțelor si implicit a activului circulant sub aspectul lichidității. Incepand cu 2013 se observă însă o tendință de ameliorare a valorilor acestor indicatori.

2.6.2. Analiza ratelor de solvabilitate

(solvabilitate = capacitatea unității de a-si onora obligațiile de plata la scadenta)

- a) **rata solvabilitatii patrimoniale**

$$\text{Rsp} = \frac{\text{Capital propriu}}{\text{Total Pasiv}}$$

0.17	-0.17	-0.09	-0.12
------	-------	-------	-------

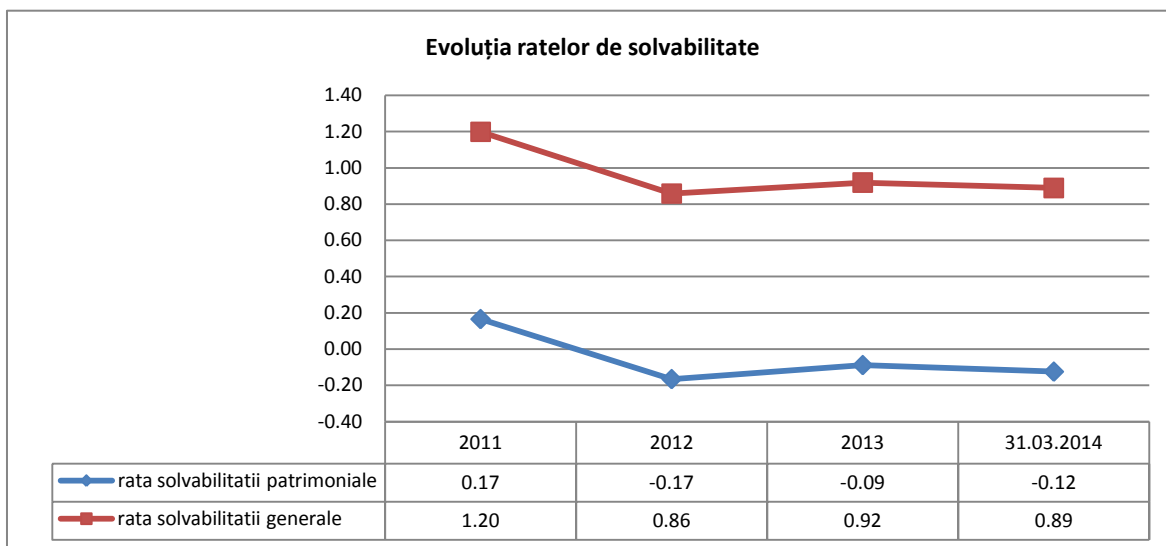
Valoarea acestui indicator trebuie sa se încadreze între 0.3 si 0.5 (peste 0.5 situația este normala, iar un nivel de sub 0.3 evidențiază o situație riscanta pentru finanțatori) Se observa o situație nefavorabila referitoare la bonitatea debitorului începând cu anul 2012, cu o tendință puternic negativa.

- b) **rata solvabilitatii generale**

$$\text{Rsg} = \frac{\text{Activ total}}{\text{Datorii totale}}$$

1.20	0.86	0.92	0.89
------	------	------	------

Valoarea optima este de peste 1.5, un nivel de sub 1.00 indicând practic faptul ca firmă este insolvabilă. Indică gradul de acoperire a datoriilor totale de către activele totale ale întreprinderii, si exprimă o măsură de siguranță a creditorilor. Acest indicator are o valoare optimă dacă se regăsește peste nivelul de 1,5 iar in cazul nostru se observă că valoarea înregistrată evidențiază începând cu 2012 un risc crescut de insolvabilitate.



CONCLUZII

După cum reiese din graficul de mai sus, indicatorii de solvabilitate au înregistrat o evoluție oscilantă, înregistrând însă valori negative pe toată perioada, lucru ce evidențiază 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.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

VENITURI DIN EXPLOATARE

Cifra de afaceri neta total din care
Productia vanduta
Venituri din vanzarea marfurilor
Reduceri comerciale
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de

Venituri aferente costului de productie Sold C
in curs de executie Sold D

Productia realizata in scopuri proprii si capitalizata

Alte venituri din exploatare
din care venituri din fondul comercial negativ

CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile
Alte cheltuieli materiale
Alte cheltuieli externe cheltuieli privind energia si ap
Cheltuieli privind marfurile
Reduceri comerciale primite
Cheltuieli cu personalul total din care
salarii si indemnizatii

2011 2012 2013 31.03.2014

9,121,659.00 7,892,840.00 2,833,711.00 565,343.00

8,396,608.00 7,651,239.00 2,413,418.00 414,009.00

51,403.00 30,290.00 20,823.00
 8,345,205.00 7,620,949.00 2,392,595.00 414,009.00

0.00 0.00 0.00 0.00

725,051.00 241,601.00 420,293.00 151,334.00

8,858,782.00 8,493,209.00 2,672,280.00 599,022.00

667,497.00 678,173.00 316,341.00 42,945.00
 49,490.00 3,871.00 230.00 5,540.00
 8,746.00 11,721.00 8,941.00 3,577.00
 6,913,753.00 6,523,117.00 1,775,360.00 272,197.00

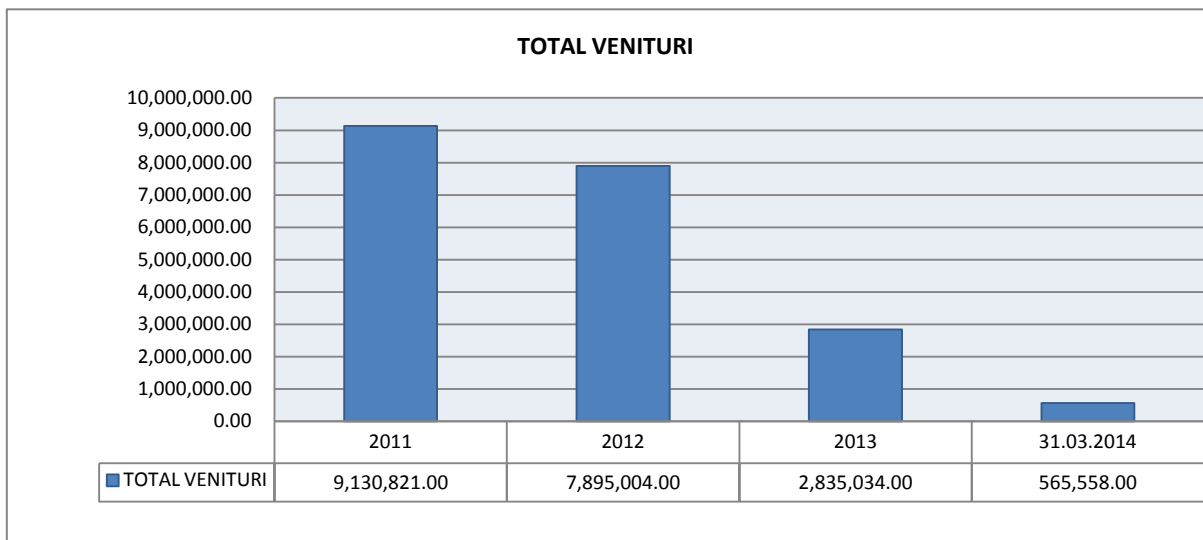
197,286.00 182,470.00 82,288.00 21,009.00

156,092.00 142,686.00 64,113.00 16,382.00

<i>cheltuieli cu asigurările și protecția socială</i>	
<i>Ajustări de valoare privind imobilizările corporale</i>	
Cheltuieli	
Venituri	
<i>Ajustări de valoare privind activele circulante</i>	
Cheltuieli	
Venituri	
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	
Cheltuieli privind prestațiile externe	
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	
Alte cheltuieli	
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate	
<i>Ajustări privind provizioanele</i>	
Cheltuieli	
Venituri	
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	<i>profit</i> <i>pierdere</i>
VENITURI FINANCIARE	
venituri din interese de participare	
venituri din investiții și împrumuturi	
venituri din dobanzi	
alte venituri financiare	
CHELTUIELI FINANCIARE	
cheltuieli cu dobanzi	
alte cheltuieli financiare	
<i>Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante</i>	Cheltuieli Venituri
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ	<i>profit</i> <i>pierdere</i>
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	<i>profit</i> <i>pierdere</i>
VENITURI EXTRAORDINARE	
venituri extraordinare	
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	
cheltuieli extraordinare	
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	<i>profit</i> <i>pierdere</i>
TOTAL VENITURI	
TOTAL CHELTUIELI	
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTĂ	<i>profit</i> <i>pierdere</i>
impozitul pe profit	
alte impozite	
PROFITUL SAU PIERDEREA NETĂ	<i>profit</i> <i>pierdere</i>

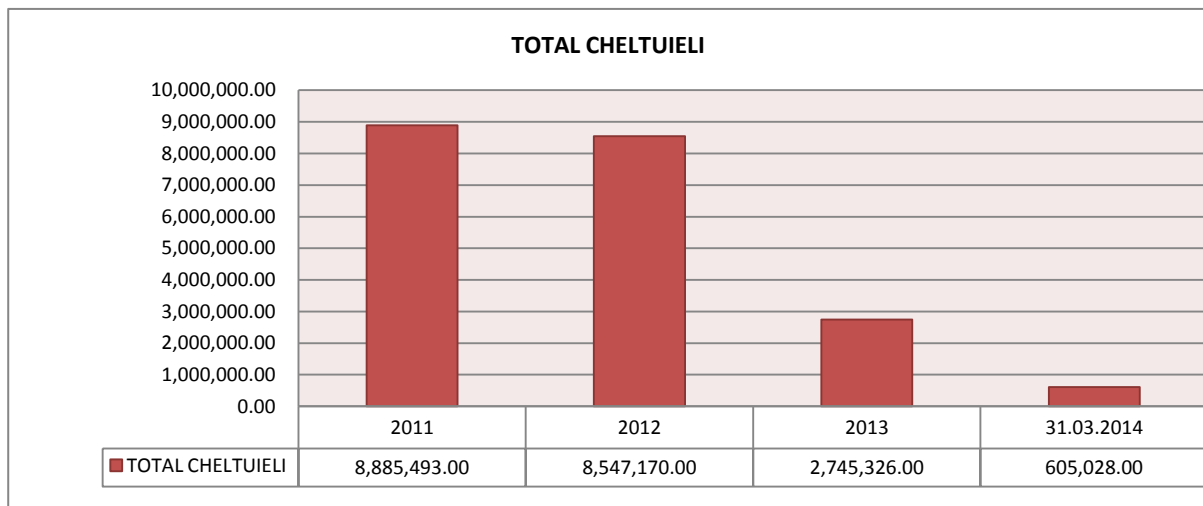
41,194.00	39,784.00	18,175.00	4,627.00
129,253.00	279,189.00	313,821.00	51,445.00
129,253.00	279,189.00	313,821.00	51,445.00
0.00	0.00	-11,958.00	0.00
		11,958.00	
892,757.00	814,668.00	187,257.00	202,309.00
288,253.00	308,640.00	87,159.00	21,056.00
28,966.00	26,471.00	15,283.00	3,778.00
575,538.00	479,557.00	84,815.00	177,475.00
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
262,877.00	161,431.00		
	600,369.00		33,679.00
9,162.00	2,164.00	1,323.00	215.00
1,067.00	2,031.00	1,263.00	215.00
8,095.00	133.00	60.00	
26,711.00	53,961.00	73,046.00	6,006.00
24,710.00	52,900.00	29,018.00	5,523.00
2,001.00	1,061.00	44,028.00	483.00
17,549.00	51,797.00	71,723.00	5,791.00
245,328.00	89,708.00		
	652,166.00		39,470.00
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
9,130,821.00	7,895,004.00	2,835,034.00	565,558.00
8,885,493.00	8,547,170.00	2,745,326.00	605,028.00
245,328.00	0.00	89,708.00	0.00
0.00	652,166.00	0.00	39,470.00
43,704.00	13,237.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
201,624.00	89,708.00		
	665,403.00		39,470.00

2.7.1 Analiza dinamica a veniturilor pentru perioada 2011 - 31.03.2014



În analiza evoluției veniturilor în timp se observă că acestea prezintă o evoluție descrescătoare. Se înregistrează o tendință de descreștere moderată pentru perioada 2012-2011 (cu peste 13%, de la 9,130,821.00 lei în 2011 la 7,895,004.00 lei în 2012) datorată aproape în totalitatea scăderii veniturilor din activitatea de bază. Urmează o înrăutățire dramatică a situației în 2013 (o scădere cu 64 %, de la 7,895,004.00 lei în 2012 la 2,835,034.00 lei în 2013). Structural se observă că ponderea aproape în totalitate în cadrul veniturilor o reprezintă veniturile din exploatare, în speță veniturile din vânzarea mărfurilor.

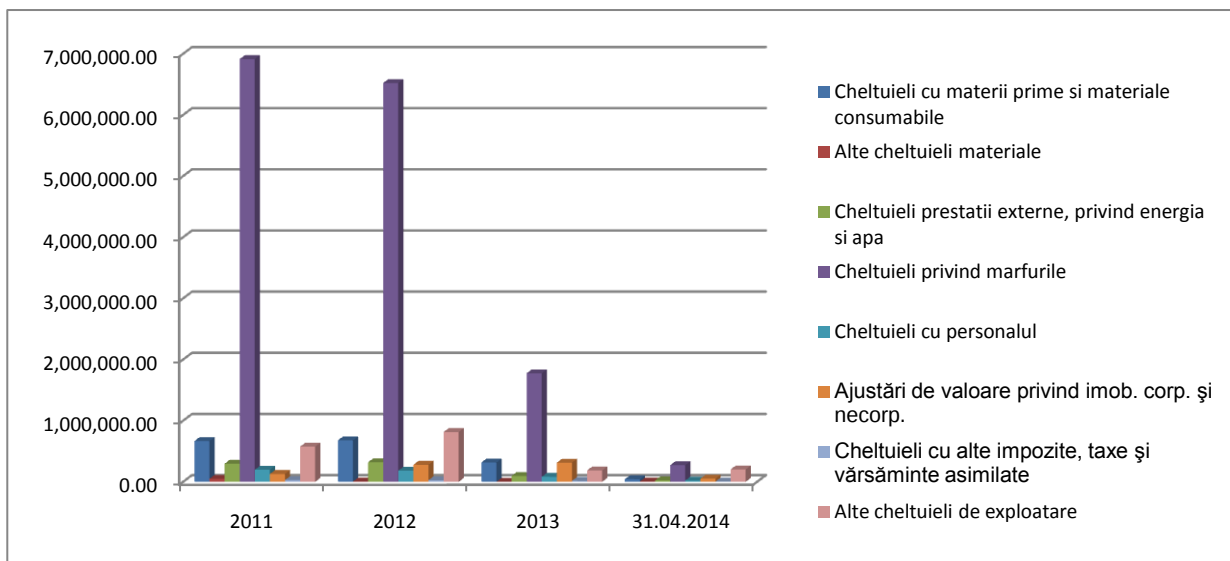
2.7.2. Analiza dinamica a cheltuielilor pentru perioada 2011 - 31.04.2014



În analiza evoluției cheltuielilor în timp se observă că și acestea prezintă o evoluție descrescătoare, similară evoluției veniturilor. Acestea înregistrează o tendință de scădere moderată pentru perioada aferentă anului 2012 (cu 3.8 % de la 8,885,493.00 lei în 2011 la 8,547,170.00 lei în 2012), urmată de o scădere accentuată a nivelului cheltuielilor în 2013, (cu 67.88%, de la 8,547,170.00 lei în 2012 la 2,745,326.00 lei în 2013). Structural se observă că, în cea mai mare parte cheltuielile sunt constituite de cheltuielile din exploatare (în speță cheltuielile cu mărfurile urmate de cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile). Acestea (cheltuielile de exploatare) la rândul lor structural se prezintă după cum urmează:

	2011	2012	2013	31.04.2014
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	667,497.00	678,173.00	316,341.00	42,945.00

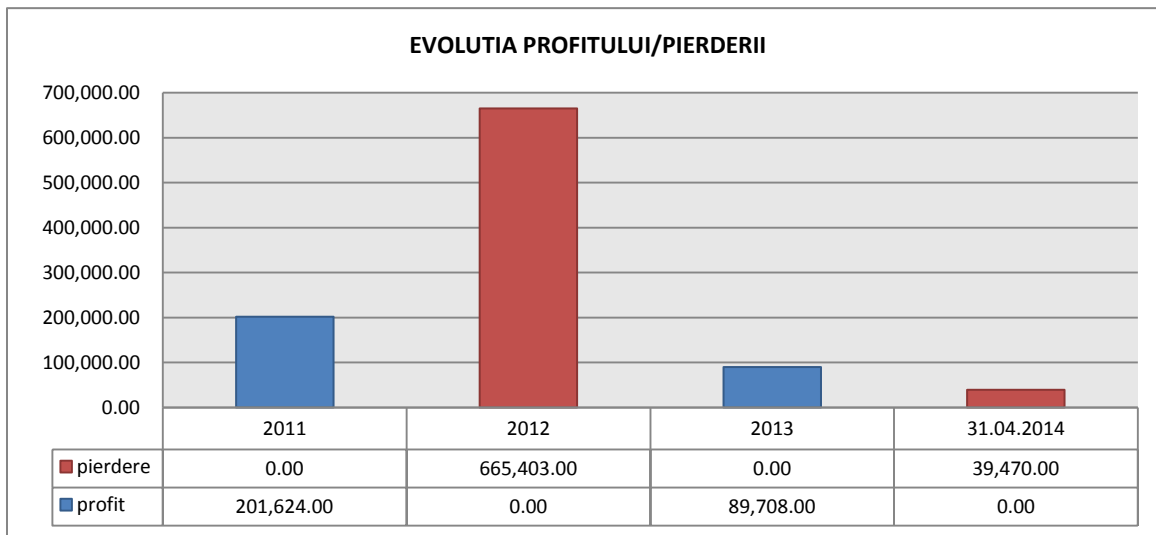
Alte cheltuieli materiale	49,490.00	3,871.00	230.00	5,540.00
Cheltuieli prestatii externe, privind energia si apa	296,999.00	320,361.00	96,100.00	24,633.00
Cheltuieli privind marfurile	6,913,753.00	6,523,117.00	1,775,360.00	272,197.00
Cheltuieli cu personalul	197,286.00	182,470.00	82,288.00	21,009.00
Ajustări de valoare privind imob. corp. și necorp.	129,253.00	279,189.00	313,821.00	51,445.00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	28,966.00	26,471.00	15,283.00	3,778.00
Alte cheltuieli de exploatare	575,538.00	814,668.00	187,257.00	202,309.00



Se observa ca in totalul cheltuielilor, ponderea cea mai mare o au cheltuielile cu marfurile, urmate de cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile, si cheltuielile cu prestatiile externe, situație datorata cu precădere specificului activității.

2.7.3. Analiza dinamica a profitului pentru perioada 31.01.2011-31.03.2014

	2011	2012	2013	31.03.2014
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	262,877.00	0.00	161,431.00	0.00
	0.00	600,369.00	0.00	33,679.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA FINANCIARA	17,549.00	51,797.00	71,723.00	5,791.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	245,328.00		89,708.00	0.00
		652,166.00		39,470.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA				
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA	245,328.00	0.00	89,708.00	0.00
	0.00	652,166.00	0.00	39,470.00
PROFITUL SAU PIERDEREA NETA	201,624.00	0.00	89,708.00	0.00
	0.00	665,403.00	0.00	39,470.00



După cum rezultă și din graficul de mai sus, societatea a înregistrat o evoluție oscilantă a acestui indicator și anume: **profit în anul 2011** (în valoare de 201,624.00 lei); **pierdere în anul 2012** (în valoare de 665,403.00 lei); **profit în anul 2013** (în valoare de 89,708.00 lei).

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 INSOLVENȚĂ

La data de 21.03.2014 debitoarea **ADIKANT COM S.R.L.** în temeiul prevederilor art. 32 alin (1) din legea 85/2006 a formulat și depus la Tribunalul Bihor o cerere, prin care se solicită deschiderea procedurii generale de insolvență, motivând imposibilitatea achitării datoriilor scadente pe lipsa disponibilităților bănești necesare și, **manifestându-si totodată intenția de a depune un plan de reorganizare.**

În temeiul art. 32 alin (1), s-a dispus prin Încheierea nr. 423/F/2014, pronunțată de judecătorul sindic în dosarul 1471/111/2014 al Tribunalului Bihor, deschiderea procedurii generale de insolvență împotriva debitorului, **ADIKANT COM S.R.L.**, cu sediul în Oradea, str. Traian Grozavescu, nr. 8, bl Pb 78, ap 1, jud. Bihor, CUI: 6577114, J05/4675/1994.

3.3 CAUZELE CARE AU GENERAT INSOLVENȚA

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

Factori interni:

Lipsa unor strategii viabile de restructurare si redresare corelata cu incapacitatea conducerii societății de a eficientiza la timp activitatea internă au condus la accentuarea continuă în 2012 a datoriilor și a gradului de îndatorare. Astfel situația societății se agravează dramatic în anul 2012 unde, pe fonul unei reduceri a veniturilor cu peste 13% (de la 9,130,821.00 lei în 2011 la 7,895,004.00 lei în 2012) managementul societății nu reușește să intervină în timp util prin măsuri de corectare a cheltuielilor si de eficientizare a activității, reducând nesemnificativ nivelul acestora cu doar 3.8 % (de la 8,885,493.00 lei în 2011 la 8,547,170.00 lei în 2012). Pe fondul acestor aspecte societatea înregistrează în exercițiu financiar 2012 o pierdere netă de 665,403.00 lei. Începând cu anul 2013 societatea se redresează și se repoziționează pe profit (cu toate că are loc în continuare o diminuare a veniturilor -o scădere cu 64 %, de la 7,895,004.00 lei în 2012 la 2,835,034.00 lei în 2013, nivelul cheltuielilor de această dată înregistrează și scădere semnificativă - cu 67.88%, de la 8,547,170.00 lei în 2012 la 2,745,326.00 lei în 2013). Din nefericire profitul obținut în exercitiul financiar 2013 este insuficient, nereușindu-se surmontarea efectelor negative generate de pierderea din 2012.

Lipsa disponibilităților bănești din 2012 cand veniturile obținute de societate au fost insuficiente acoperirii necesităților de finanțare curente, a generat dificultăți majore în achitarea la timp a datoriilor comerciale și a obligațiilor față de bugetele de stat, acumularea de debite, majorări si penalitatea de întârziere față de acestea.

Inexistența unui plan de afaceri pe termen mediu și lung

Factori externi

Contextul economic general - criza economică mondială a afectat toate sectoarele de activitate, inclusiv pe cel în care își desfășoară activitate societatea debitoare, cauzand o reducere drastica a cererii. Acest lucru a dus la diminuarea veniturilor înregistrate de societate si implicit la o lipsă de disponibilitati necesare achitarii datoriilor.

Costurile ridicate utilități, combustibili si cu materia primă corelate cu tendința generală de creștere continuă a prețurilor acestora.

Fiscalitatea împovărătoare (cheltuielile ridicate cu contribuțiile sociale și cu impozitul pe salarii, fondul de mediu, etc).

CONCLUZII

Toți acești factori externi (economici și conjuncturali) cu impact negativ direct asupra performanțelor societății s-au suprapus peste situația internă nefavorabilă (caracterizată de politici interne de dezvoltare greșite și inexistența unei strategii viabile pe termen mediu si lung), au înrăutățit puternic starea economico-financiară a societății, grăbind practic evoluția acesteia spre insolvență.

3.4 ANULAREA ACTELOR FRAUDULOASE

Regimul juridic al acțiunii de anulare unor acte frauduloase îl reprezintă prevederile art. 79 si 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 situatii din cele prevazute “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 natura a prejudicia interesele creditorilor ori operațiuni care sa presupună promovarea unor acțiuni în anulare întemeiate pe prevederile art. 79 si art. 85 din Legea 85/2006 vom proceda la completarea acestui raport.

3.5 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 debitoarei, administratorul judiciar își rezervă dreptul de a completa prezentul raport cu concluziile corespunzătoare.

3.6 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 de reorganizare, 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.

Ținând cont de toate aceste aspecte, administratorul judiciar consideră că **există o posibilitatea reală de redresare a societății și de continuare a activității acesteia prin parcurgerea unei perioade de reorganizare ce va avea la bază un plan de reorganizare**, astfel încât în urma propunerii și votării planului de reorganizare, vor fi generate resurse financiare suplimentare față de cele ce s-ar putea obține în cadrul unei proceduri de faliment, asigurându-se astfel o mai bună satisfacerea a intereselor creditorilor. **În aceste condiții administratorul judiciar propune continuarea procedurii generale de insolvență și respectarea termenelor și dispozițiilor stabilite prin Încheierea nr. 423/F/2014, pronunțată de judecătorul sindic în dosarul 1471/111/2014 al Tribunalului Bihor.**

Întocmit practician în insolvență stagiar,
Iulian Lupuț

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