



**ediu social** : Bucuresti, b-dul Corneliu Coposu nr. 5 bloc  
103, sc. A, etaj 4 apt. 12, 030602 sector 3, cod acces \* 5064  
**RSP 0093; CIF 20745930**  
**Phone: +40 (31) 620 86 00**  
**Fax: +40 (31) 620 86 01**  
**Mobile: +40 (744) 70 80 80**  
**Cont** RO78BUCU191902412511RO01 Alpha Bank Ag Coposu  
**E-mail: [office@crisconsult.ro](mailto:office@crisconsult.ro) [www.crisconsult.ro](http://www.crisconsult.ro)**

**TRIBUNALUL BUCURESTI**  
**SECTIA A VII-A CIVILA**  
**DOSAR NR. 34538/3/2012**  
**DEBITOARE: SC VISION LUXURY TRAVELS SRL– in faliment**

**RAPORT**  
**privind cauzele care au condus la aparitia starii de insolventa**  
**intocmit in conformitate cu dispozitiile art. 59 din Legea nr.85/2006, cu mentionarea persoanelor**  
**vinovate de aparitia starii de incetare de plati**

Subscrisa **CRIS CONSULT S.P.R.L.**, in calitate de lichidator judiciar al debitoarei **SC VISION LUXURY TRAVELS SRL – in faliment, in bancruptcy, en faillite**, inregistrata la ORC sub nr. J40/1755/2011, CUI 28051055, cu sediul in Bucuresti, Calea Serban Voda nr. 28, parter, ap. 1 bis, Zona A, sector 4, desemnata prin hotararea din data de 12.09.2012, pronuntata de Tribunalul Bucuresti, Sectia a-VII-a Civila in dosarul nr. 34538/3/2012 in conformitate cu dispozitiile art. 25 lit. a) din Legea 85/2006, am procedat la intocmirea prezentului raport privind cauzele si imprejurarile care au dus la aparitia insolventei debitoarei, cu mentionarea persoanelor vinovate de aparitia starii de incetare de plati.

**PARTEA I: PREZENTAREA DATELOR INFORMATIVE**

**1.1. Informatii generale**

Societatea comerciala **SC VISION LUXURY TRAVELS4 SRL** a fost inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti in data de **17.02.2011 sub nr. J40/1755/2011**, avand codul unic de inregistrare **28051055**, avand ca obiect de activitate conform cod CAEN Rev. 2 7911 **Activitati ale agentilor tursitice.**

**1.2. Informatii despre asociati**

Potrivit informatiilor de la Oficiul National al Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti la data infiintarii structura asociatilor era urmatoare:

- **Jebeleanu Dana**, CNP [REDACTED] cu o cota de participare la beneficii/pierderi de 55%;
- **Nistor Emanuela Mona**, CNP [REDACTED] cu o cota de participare la beneficii/pierderi de 45%.

In data de 27.06.2012, conform Hotararii nr. 4/2012 a Adunarii Generale a Asociatilor SC VISION LUXURY TRAVELS SRL, asociatul Jebeleanu Dana a cesionat partile sale sociale catre Nistor Emanuela Mona.

Structura asociatilor la data deschiderii procedurii de faliment este urmatoarea: asociat unic Nistor Emanuela Mona legitimata cu CI [REDACTED]

### **1.3. Informatii despre administratori**

Conform informatiilor de la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti administratorul SC VISION LUXURY TRAVELS SRL a avut urmatoarea structura de administratori:

- in perioada cuprinsa de la data infiintarii si pana in data de 27.06.2012 administrarea societatii a fost asigurata de catre **Jebeleanu Dana**;
- In perioada cuprinsa intre data de 27.06.2012 - 25.09.2012 administrarea societatii a fost asigurata de catre **Sulugiu Andrei-Catalin** legitimat cu CI [REDACTED]

### **1.4 Informatii privind obiectul de activitate**

Obiectul principal de activitate, potrivit CAEN Rev. 2 **7911 - Activitati ale agentilor turistice**

### **1.5. Informatii despre subunitati, sucursale, alte sedii secundare**

Din evidentele Oficiului National al Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti rezida faptul ca **SC VISION LUXURY TRAVELS SRL nu** figureaza cu subunitati, sucursale sau alte sedii secundare.

## PARTEA II: ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI BILANTIERI

In conformitate cu dispozitiile instantei si cu prevederile Legii nr. 85/2006, lichidatorul judiciar a procedat la notificarea debitoarei SC VISION LUXURY TRAVELS SRL - in faliment si a asociatului Nistor Emanuela Mona la adresa mentionata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti, cu privire la deschiderea procedurii de faliment si obligativitatea depunerii tuturor documentelor precizate de art. 28 din Legea 85/2006, conform Notificarii nr. 4274/19.09.2012, notificarea fiind publicata si in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr.13.064/25.09.2012.

Prezenta analiza a fost efectuata atat in baza documentelor depuse de catre debitoare la dosarul cauzei, dar si in baza documentelor transmise de catre Ministerul Finantelor Publice.

Principali indicatori economico-financiari, ce caracterizeaza activitatea societatii, sunt prezentati dupa cum urmeaza:

<b>Situatia la 31.12.2011</b>		
Indicator	Lei	Evolutia fata de perioada precedenta
<i>Active imobilizate din care:</i>		
Imobilizari necorporale	116,00	an de referinta
Imobilizari corporale	38.165,00	an de referinta
Imobilizari financiare	0,00	an de referinta
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>38.281,00</b>	an de referinta
<i>Active circulante din care:</i>		
Stocuri	0,00	an de referinta
Creante	67.744,00	an de referinta
Casa si conturi la banci	49.667,00	an de referinta
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>133.169,00</b>	an de referinta
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>172.047,00</b>	an de referinta
<i>Datorii din care:</i>		
Datorii pana la un an	210.678,00	an de referinta
Datorii de peste un an	0,00	an de referinta
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>210.678,00</b>	an de referinta
Capital subscris si varsat	200,00	an de referinta
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>-38.631,00</b>	an de referinta
Cifra de afaceri	423.406,00	an de referinta
<i>Venituri din care</i>		
Venituri din exploatare	423.406,00	an de referinta
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>425.743,00</b>	an de referinta
<i>Cheltuieli din care:</i>		
Cheltuieli din exploatare	458.621,00	an de referinta
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>464.574,00</b>	an de referinta
PIERDERE	<b>38.831,00</b>	an de referinta
Numar mediu de salariati	1	an de referinta

<b>Situatia la 30.06.2012</b>		
Indicator	Lei	Evolutia fata de perioada precedenta
<i>Active imobilizate din care:</i>		

Imobilizari necorporale	2.208,00	1903,45%
Imobilizari corporale	43.338,00	113,55%
Imobilizari financiare	844,00	
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>46.390,00</b>	<b>121,18%</b>
<i>Active circulante din care:</i>		
Stocuri	0,00	
Creante	180.416,00	266,32%
Casa si conturi la banci	188.474,00	379,48%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>334.742,00</b>	<b>251,37%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>382.676,00</b>	<b>222,43%</b>
<i>Datorii din care:</i>		
Datorii pana la un an	551.667,00	261,85%
Datorii de peste un an	0,00	
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>551.667,00</b>	<b>261,85%</b>
Capital subscris si varsat	200,00	100,00%
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>-168.991,00</b>	<b>437,45%</b>
Cifra de afaceri	454.808,00	
<i>Venituri din care</i>		
Venituri din exploatare	536.535,00	126,72%
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>552.507,00</b>	<b>129,77%</b>
<i>Cheltuieli din care:</i>		
Cheltuieli din exploatare	679.679,00	148,20%
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>682.723,00</b>	<b>146,96%</b>
PIERDURI	130.216,00	335,34%
Numar mediu de salariati	-	

INDICATORI DE LICHIDITATE			
Perioada	Rata lichiditatii generale (current ratio)	Rata lichiditatii intermediare (testul acid-quick ratio)	Rata lichiditatii imediate (cash ratio)
dec.-11	0,63	0,24	0,56
iun.-12	0,61	0,34	0,67
	$RLG = \frac{\text{Active curente}}{\text{Pasive curente}}$	$RLIm = \frac{\text{Disponibilitati}}{\text{Pasive imediat exigibile}}$	$RLI = \frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri} - \text{Creante indoelnice}}{\text{Pasive curente}}$

Lichiditatea reprezinta capacitatea debitoarei de a face fata datoriilor pe termen scurt (inclusiv dobanda pentru imprumuturile acordate de creditor) prin valorificarea activelor curente. In general, datoriile pe termen scurt reprezinta o parte importanta din totalul datoriilor unei companii, si depasesc intotdeauna resursele de numerar.

Primul indicator este si cel mai elocvent in cazul de fata intrucat **Rata lichiditatii generale (RLG)** este indicatorul cel mai des folosit pentru aprecierea gradului de lichiditate. RLG arata marja conferita firmei de activele sale curente in respectarea obligatiilor curente.

Se apreciaza ca o rata superioara a lichiditatii generale sa fie de dorit, ceea ce este adevarat pana la un punct. Din punctul de vedere al investitorilor, o rata ridicata ar garanta recuperarea datoriilor in cazul

unor pierderi foarte mari sau chiar al falimentului companiei. Cu toate acestea, mentinerea nejustificata a unei rate exagerate arata un management slab al capitalului de lucru.

Pe de alta parte o RLG redusa (aproxiata de limita inferioara) nu este o caracteristica negativa in conditiile in care societatea detine active circulante foarte lichide ce pot fi convertite in numerar imediat ce datoriile devin exigibile.

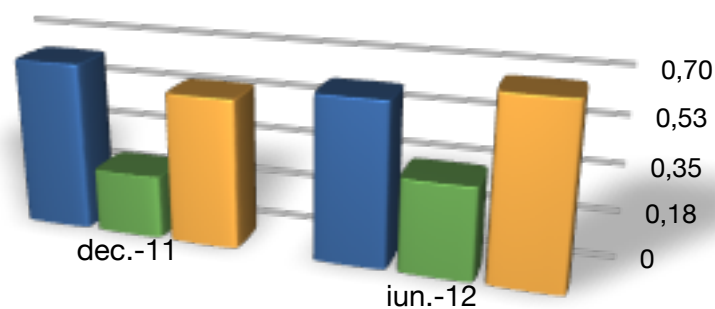
O valoare minima admisa a **Ratei lichiditatii generale (RLG)** poate varia intre 1,2 si 1,8. Astfel, in situatia debitoarei se constata ca pe perioada analizata, societatea a inregistrat un trend descendent al acestui indicator, ajungand la 30 iunie 2012 la un nivel considerat necorespunzator de 0,61. O imagine mai completa se poate realiza urmare analizei si a indicatorilor de gestiune. **Rata lichiditatii imediate (RLI)** arata posibilitatea de acoperire imediata a obligatiilor pe termen scurt.

Aceasta rata indica posibilitatea de acoperire imediata, cu activele cele mai lichide, a obligatiilor pe termen scurt, adica situatia in care societatea s-ar afla daca ar fi obligata sa-si plateasca datoriile cu scadenta sub 1 an (devenite scadente la data analizei) pe baza disponibilitatilor aflate in conturi.. Ea reprezinta un test mult mai dur al lichiditatii firmei, de aceea mai este denumit si "testul acid".

**Rata lichiditatii imediate (RLIm sau Cash ratio)** este un indicator mai putin elocvent pentru societatile care nu obisnuiesc sa pastreze disponibilitati in casa sau in conturi bancare. Pentru societatile care permanent ruleaza resursele financiare este normal ca RLIm sa se situeze sub valoarea de 0,1.

La calcularea acestui indicator se are in vedere activele aflate in cea mai mare stare de lichiditate sau sunt efectiv lichide si care pot fi utilizare imediat pentru plata obligatiilor scadente.

#### INDICATORI DE LICHIDITATE



- Rata lichiditatii generale (current ratio)
- Rata lichiditatii intermediare (testul acid-quick ratio)
- Rata lichiditatii imediate (cash ratio)

In perioada analizata, societatea inregistreaza nivele necorespunzatoare a indicatorilor de lichiditate, aspect specific starii de insolventa.

INDICATORI DE GESTIUNE			
Perioada	Viteza de rotatie a activelor circulante prin cifra de afaceri (Curent Assets Turnover) (exprimata in zile)	Viteza de rotatie a creantelor (Accounts Receivable Turnover)	
dec.-11	114,80	58,40	
iun.-12	133,95	144,79	
<i>Formula</i>	$RAC = \frac{\text{Active circulante}}{CA} \times 365$	$RCr = \frac{\text{Creante}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365$	

Acesti indicatori determina eficacitatea unei companii in administrarea resurselor stabile si derularea activitatilor.

**Viteza de rotatie a activelor circulante prin cifra de afaceri (Curent Assets Turnover) exprimata in zile**, arata eficienta demersurilor conducerii pentru procurarea surselor necesare achitarii datoriilor, de a realiza o cifra de afaceri corespunzator dimensionata in raport cu volumul activelor circulante antrenate in afacere. Cu cat durata in zile, de realizare a unei rotatii scade, cu atat viteza de rotatie creste, ceea ce conduce la un efect pozitiv asupra activitatii societatii.

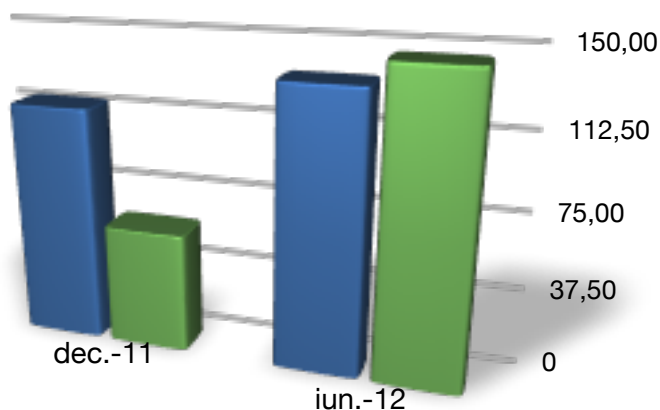
In cazul in speta, pentru perioada analizata se constata o crestere la 30 iunie 2012 a numarului de zile aferente unei rotatii a activelor circulante prin cifra de afaceri, ceea ce presupune reducerea vitezei de rotatie a activelor circulante.

**Viteza de rotatie a creantelor (Accounts Receivable Turnover)** exprima viteza cu care o companie isi roteste creantele detinute pentru a realiza un anumit volum de activitate. Ea demonstreaza capacitatea manageriala a conducerii societatii de a incasa intr-o perioada scurta de timp, creantele societatii.

In perioada analizata se constata o crestere semnificativa a perioadei de incasare a creantelor, aspect ce are o influenta negativa asupra trezoreriei societatii.

Evolutia anuala a indicatorilor de gestiune poate fi regasita in graficul care urmeaza.

## INDICATORI DE GESTIUNE



- Viteza de rotatie a activelor circulante prin cifra de afaceri (Current Assets Turnover) (exprimata in zile)
- Viteza de rotatie a creantelor (Accounts Receivable Turnover)

INDICATORI DE SOLVABILITATE		
Perioada	Rata datoriilor (debt ratio)	Gradul de indatorare (Debt to equity Ratio)
dec.-11	1,22	nedeterminabil
iun.-12	1,44	nedeterminabil
<i>Formula</i>	$RD = \frac{\text{Total datorii}}{\text{Total active}}$	$RL = \frac{\text{Total datorii}}{\text{Capital propriu}}$

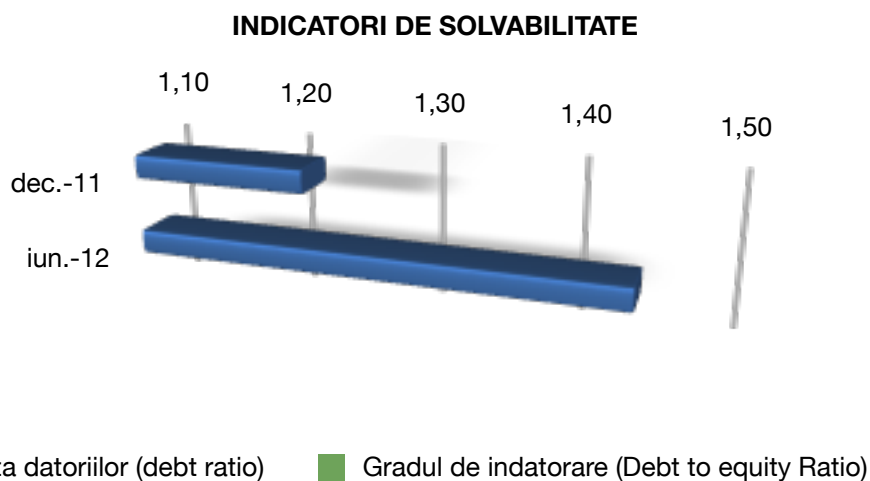
Indatorarea reprezinta masura in care fondurile folosite de o societate comerciala sunt asigurate de creditorii si nu de proprietari. Totodata, **solvabilitatea** reprezinta capacitatea unei companii de a-si onora obligatiile fata de partenerii de afaceri pe seama activelor sale.

**Rata datoriilor (RD)** trebuie sa fie mai mica sau egala cu 1. Aceasta rata este un indicator general al indatorarii. Ea calculeaza proportia in care activul total este finantat prin datorii. S-ar parea ca este de dorit sa existe o rata a datoriilor redusa. Cu cat sunt mai multe datorii cu atat serviciul datoriei e mai mare si presiunea asupra cash-flow-ului mai accentuata.

Rata datoriilor inregistrata de **SC VISION LUXURY TRAVELS SRL** este supraunitara ceea ce demonstreaza faptul ca debitoarea nu poate face obligatiilor inregistrate, pe seama activelor detinute in patrimoniu.

**Gradul de indatorare (RL)** masoara volumul finantarii externe in raport cu cel al finantarii asigurate de proprietari. Cu cat valoarea sa este mai mare, cu atat afacerea depinde mai mult de creditorii sai si cu atat este mai mare riscul asociat (deoarece toate datoriile din bilant dau drepturi asupra companiei unor

terti). Un raport mare ( $> 2$ ) implica un risc crescut pentru creditorii. Acest indicator nu a putu fi calculat datorita capitalurilor negative inregistrate de societate.



### PARTEA III - CONCLUZII PRIVIND CAUZELE SI IMPREJURARILE CARE AU GENERAT INSOLVENTA SC VISION LUXURY TRAVELS SRL SI MENTIONAREA PERSOANELOR VINOVATE

Urmare a analizei efectuate asupra documentelor contabile, dar si avand in vedere rezultate controalelor fiscale am identificat pana la acest moment urmatoarele cauze care au condus la aparitia starii de incetare de plati:

- **Netinerea contabilitatii in conformitate cu legea**; in luna decembrie 2012 Garda Financiara a efectuat un control inopinat la VISION LUXURY TRAVELS SRL, constand nereguli contabile cu privire la tinerea si intocmirea registrului de casa. De asemenea in prezent, avand in vedere nenumaratele sesizari DGFP Bucuresti Administratia Finantelor Publice Sector 4 Serviciul Inspectie Fiscala - Persoane Juridice efectueaza un control de fond asupra modului de conducere a activitatii contabile. Urmeaza ca dupa finalizarea controlului fiscal sa aducem la cunostinta creditorilor si judecatorului-sindic a concluziilor ce vor fi prezentate in cadrul procesului verbal de control si de asemenea vom proceda la completarea prezentului raport;
- **Un mangement defectuos raportat la realitatile pietii**; Practic in perioada cuprinsa de infiintare si pana in prezent societatea a inregistrat pierdere, iar administratorii nu au reactionat in niciun fel la semnalele care attentionau aparitia starii de insolventa. Practic in perioada ianuarie - iunie 2012 desi existau informatii clare ca nu mai exista posibilitatea ca societatea sa onoreze contractele incheiate cu



turistii (din cauze diverse: modificarea tarifelor hoteliere, modificarea tarifelor companiilor aeriene low-cost, diverse litigii), acestia incheie in continuare noi contracte solicitand plata unor avansuri;

- ***Incheierea unor contracte total defavorabile cu diverse site-uri ce ofera reduceri*** si ne referim aici la BestDealz.ro si Vulping.ro.

Avand in vedere cele de mai sus, **consideram ca in cauza se impune formularea unei cereri de atragere a raspunderii patrimoniale a celor doi administratori Jebeleanu Dana si Sulugiu Andrei Catalin in conformitate cu dispozitiile art. 138 alin. 1 lit. c) si d) din Legea 85/2006, acestia fiind vinovati in opinia lichidatorului judiciar pentru netinerea unei contabilitati in conformitate cu legea si continuarea unei activitati care conducea in mod vadit la starea de incetare de plati.**

Facem precizarea ca la momentul finalizarii Inspectiei Fiscale ce este in desfasurare, vom completa prezentul raport urmand sa stabilim daca vom extinde temeiul de drept al cererii de atragere a raspunderii patrimoniale ce va formulata impotriva celor doi administratori, respectiv Jebeleanu Dana si Sulugiu Andrei Catalin.

**Lichidator judiciar  
al SC VISION LUXURY TRAVELS SRL- in faliment  
CRIS CONSULT S.P.R.L.**