

0265/262.010; programul arhivei/registraturii instanței: luni-vineri 8 - 12

3.1. Debitor: Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, cu sediul în Tg-Mureș, str. Voinicenilor nr. 35, corp U1, jud. Mureș, înregistrată la O.R.C. Mureș sub numărul J26/1582/2006, având CUI 19096171.

3.2. Administrator special: nu a fost desemnat.

4.Creditor: listă anexă creditori

5.Administrator judiciar: GENERAL MIR CONSULT S.P.R.L., cod de identificare fiscală RO 12569213; sediul social: Tg-Mureș, str. Ștefan cel Mare nr. 6, ap. 1, jud. Mureș; număr de înscriere în tabloul practicienilor în insolvență 2A0196; tel/fax 0265/267.340; 0265/267.761; e-mail generalmir_consult@yahoo.com; nume și prenume reprezentant administrator judiciar persoană juridică Cătană Cristian.

6.Subscrisa: GENERAL MIR CONSULT S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar al Societății SADALBARI SRL Tg-Mureș, cu sediul în Tg-Mureș, str. Voinicenilor nr. 35, corp U1, jud. Mureș, înregistrată la O.R.C. Mureș sub numărul J26/1582/2006, având CUI 19096171, numit prin Încheierea nr. 62/C din 31.03.2017, pronunțată de către Judecătorul sindic în dosar nr. 119/1371/2017 al Tribunalului Specializat Mureș, în temeiul art. 99 alin. (1) și/sau alin. (2) și art. 100, alin.(1) și urm. din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, coroborate cu art. 71 alin. (1) și art. 67, alin. (1) sau, după caz, art. 72 alin. (6), art. 74 și art. 67, alin.(2) din același act normativ **comunică:**

Raportul cuprinzând cauzele și persoanele care se fac vinovate de ajungerea în starea de insolvență a debitoarei Societatea Sadalbari SRL Tg-Mureș

Nr. 568/05.05.2017:

Ca urmare a cererii formulate de către debitoarea Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, cu sediul în Tg-Mureș, str. Voinicenilor nr. 35, corp U1, jud. Mureș, înregistrată la O.R.C. Mureș sub numărul J26/1582/2006, având CUI 19096171, a fost pronunțată Încheierea nr. 62/C din 31.03.2017, în dosar nr. 119/1371/2017 al Tribunalului Specializat Mureș, prin care a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva debitoarei și a numit în calitate de administrator judiciar pe GENERAL MIR CONSULT S.P.R.L. Tg-Mureș.

În această calitate, administratorul judiciar a întocmit prezentul Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a debitoarei Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, în temeiul dispozițiilor prevăzute de art. 97 din Legea nr. 85/2014.

În urma deschiderii procedurii insolvenței împotriva debitoarei Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, reprezentantul legal al societății d-nul Chiru Matei Dan, care deține calitatea de reprezentant al Societății Economic Engineering SRL Sântana de Mureș - administrator al debitoarei, a pus la dispoziția administratorului judiciar, documentele financiar-contabile ale debitoarei, înscrisuri pe baza cărora am procedat la analizarea situației economico-financiare precum și la stabilirea cauzelor care au determinat ajungerea societății în starea de insolvență.

În vederea întocmirii acestui raport au fost analizate următoarele documente contabile, preluate de la debitoare:

- Bilanțurile contabile întocmite la data de 31.12.2014, 31.12.2015;
- Balanțele de verificare la data de 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 și 28.02.2017;
- Situațiile analitice la data de 28.02.2017.

Potrivit documentelor financiar-contabile ale debitoarei, situația economico-financiară a societății la data de 28.02.2017, se prezenta astfel:

I. Informații privind deschiderea procedurii

1. Prezentarea societății

1.1. Date de identificare ale societății

Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, este persoană juridică română și funcționează în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990.

Forma de organizare este: Societate cu Răspundere Limitată.

Sediul social al societății este în municipiul Tg-Mureș, str. Voinicenilor nr. 35, corp U1, jud. Mureș.

Număr de ordine la Oficiul Registrului Comerțului Mureș: J26/1582/2006, atribuit la data de 12.10.2006.

Cod Unic de Înregistrare: 19096171.

Certificat de înregistrare: B3302718, emis la data de 06.06.2016 și eliberat la data de 06.06.2016.

Actul de înmatriculare și autorizare: Sentința civilă/Hotărâre judecătorească 7035/12.10.2006.

Stare firmă: funcțiune.

Capitalul social subscris al societății este în valoare totală de 110.000 lei, integral vărsat, împărțit în 110 părți sociale în valoare 1.000 lei fiecare. Valoare participare străină totală de 7.000 lei.

Asociații societății sunt:

- Societatea MOTOPLUS PANEURO SRL Tg-Mureș, cu sediul în Tg-Mureș, str. Voinicenilor nr. 35, jud. Mureș, înregistrată la O.R.C. Mureș sub numărul J26/1055/1993, având CUI 3936515, care deține un număr de 101 părți sociale în valoare nominală de 1.000 lei fiecare, adică suma de 101.000 lei, reprezentând un procent de 91,8182 % din capitalul social;
- Societatea AMBERYCE LIMITED Cipru, cu sediul în Cipru, Limassol, Agias Fylaxeos&Zimonos Rossidi nr. 2, P.C. 3082, et. 1, având Act de înființare nr. HE 277495 din data de 25.10.2010 emis de Registrul Comerțului, care deține un număr de 7 părți sociale în valoare nominală de 1.000 lei fiecare, adică suma de 7.000 lei, reprezentând un procent de 6,3636 % din capitalul social;
- d-l Prosszer Zoltan, [redacted] care deține un număr de 2 părți

sociale în valoare nominală de 1.000 lei fiecare, adică suma de 2.000 lei, reprezentând un procent de 1,8182 % din capitalul social.

Administratorul societății este Societatea ECONOMIC ENGINEERING SRL Sântana de Mureș, cu sediul în Sat Sântana de Mureș, com. Sântana de Mureș, str. Tonorog nr. 316, jud. Mureș, înregistrată la O.R.C. Mureș sub nr. J26/1091/2003, reprezentată de d-l CHIRU MATEI DAN [REDACTED]

1.2. Istoricul societății

Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, a fost înmatriculată prin Încheierea nr. 7035 din 12.10.2006, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Mureș sub numărul J26/1582/2006 atribuit la data de 12 octombrie 2006, având ca obiect de activitate: Comerț cu motociclete, piese și accesorii aferente, întreținerea și repararea motocicletelor - cod CAEN 4540.

Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, este din anul 2006 acționarul majoritar al Societății Romcab SA Tg-Mureș, debitoarea deținând un procent de 69,0294 % din capitalul social.

În perioada anilor 2007-2016 veniturile societății au fost structurate pe mai multe activități, astfel:

- Venituri rezultate în urma numirii ca administrator special în procedura de reorganizare judiciară a Societății Romcab SA ;

- Venituri realizate din prestări de servicii de consultanță;
- Venituri realizate din importul și comercializarea materialelor neferoase(cupru);
- Venituri realizate din importul și comercializarea pieselor de schimb auto și accesorii;
- Venituri realizate din închirieri de bunuri;
- Venituri realizate din importul și comercializarea scuterelor marca Piaggio, Vespa, Gilera.

Compania a realizat, în principal, până în anul 2009, venituri din comercializarea pieselor de schimb auto și accesorii și activități de consultanță în afaceri și management.

În anul 2009, debitoarea a preluat mandatul de administrator special al Societății ROMCAB SA Tg-Mureș, în cadrul procedurii de reorganizare judiciară a acesteia din urmă, având ca obiectiv principal vegherea asupra drepturilor acționarilor (Societatea SADALBARI SRL deținând pachetul majoritar de acțiuni al Societății Romcab SA), dar și nevoia de întreținere a unei relații armonioase cu furnizorii de materie primă ai Societății Romcab SA, desfășurând astfel activități de import a materiei prime principale, respectiv cupru.

Până în anul 2010, la ieșirea din reorganizare judiciară a Societății Romcab SA Tg-Mureș, cifra de afaceri a fost realizată în principal din această activitate.

Începând din luna aprilie 2016, Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș a devenit importatorul oficial în România a mărcilor de scutere Piaggio, Vespa, Gilera.

1.3. Obiectul de activitate al societății

Obiectul principal de activitate al Societății SADALBARI SRL Tg-Mureș constă în Comerț cu motociclete, piese și accesorii aferente, întreținerea și repararea motocicletelor”. (Cod CAEN 4540).

1.4. Responsabilul legal al societății

Reprezentantul legal al debitoarei este persoana juridică Societatea ECONOMIC ENGINEERING SRL Sântana de Mureș, cu sediul în Sat Sântana de Mureș, com. Sântana de Mureș, str. Tonorog nr. 316, jud. Mureș, înregistrată la O.R.C. Mureș sub nr. J26/1091/2003, reprezentată de d-l CHIRU MATEI DAN [REDACTED]

1.5. Politica de resurse umane

Societatea debitoare are un număr de 7 salariați, din care:

4	Personal direct productiv
3	Personal TESA

2. Băncile prin care societatea își rulează activitatea

IDEA BANK	RO21 ROIN 9211 0010 4462 RO01
PATRIA BANK	RO35 CRDZ 002A 1163 7047 6001
ALPHA BANK	RO69 BUCU 1651 2152 3809 1RON
ALPHA BANK	RO48 BUCU 1651 3042 3347 1RON
EXIM BANK	RO30 EXIM 1180 0002 4333 RO01
ALPHA BANK	RO12 BUCU 1651 2152 3809 3EUR
EXIM BANK	RO84 EXIM 1180 0002 4333 EU01

3. Produse comercializate

3.1. Descriere produse comercializate

Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș realizează, în principal, venituri din comercializarea pieselor de schimb auto, a accesoriilor și din comerț cu motociclete, piese și accesorii aferente, întreținerea și repararea motocicletelor, fiind importatorul oficial în România a mărcilor de scutere Piaggio, Vespa, Gilera.

Punctele de desfacere a produselor și de service a motocicletelor sunt în Tg-Mureș și București.

3.2 Concurența

Societățile care comercializează piese și accesorii pentru întreținerea și repararea motocicletelor. Importatorii de motociclete și scutere.

II. Analiza situației patrimoniale

În vederea punerii în evidență a stării de insolvență (insuficiența fondurilor bănești disponibile pentru plata datoriilor exigibile), administratorul judiciar a efectuat cercetări pe mai multe planuri, care se referă la:

- analiza poziției financiare pe baza datelor cuprinse în bilanțul contabil;
- analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere;
- analiza echilibrului financiar.

În vederea formării unei imagini de ansamblu cât mai corecte, administratorul judiciar a analizat în cadrul prezentului raport activitatea desfășurată de societate în perioada 01.01.2014 – 28.02.2017.

Analiza situației societății s-a realizat pe baza documentelor financiar-contabile furnizate administratorului judiciar de către societatea debitoare, pornind de la premisa că acestea sunt întocmite cu respectarea reglementărilor contabile în vigoare, oferind în același timp o imagine fidelă a performanțelor financiare și a situației economice.

Contabilitatea debitoare a fost ținută intern, în cadrul departamentului economic.

Primul pas în analiza poziției financiare îl reprezintă imaginea de ansamblu a situației echilibrului la nivel patrimonial în cadrul căreia sunt puse în evidență evoluția și mutațiile structurale produse în cadrul activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii, pe baza informațiilor extrase din situațiile financiare și din bilanțele de verificare.

Conform Balanței contabile aferente lunii februarie 2017, la data de 28.02.2017, debitoarea prezintă următoarea structură:

ACTIV	28.02.2017	PASIV	28.02.2017
Imobilizări necorporale	0	Capital social	110.000
Imobilizări corporale	10.365.386	Rezerve din reevaluare	0
Imobilizări financiare	19.592.406	Rezerve	9.135.906
ACTIVE IMOBILIZATE	29.957.792	Rezultat reportat	1.950.483
Stocuri	4.913.789	Rezultat curent	67.534
Creanțe	2.252.300	CAPITALURI PROPRII	7.362.957
Investiții financiare pe termen scurt	695.888	Datorii pe termen scurt	14.046.698
Disponibilități bănești	11.811	Datorii pe termen lung	16.469.136
ACTIVE CIRCULANTE	7.873.788	TOTAL DATORII	30.515.834
Cheltuieli înregistrate în avans	47.212	Venituri înreg. în avans	0
ACTIV TOTAL	37.878.792	PASIV TOTAL	37.878.792

2.1. Evoluția activului debitoare

În intervalul 01.01.2014–28.02.2017, principalele elemente de ale activului, evoluează conform situației de mai jos :

ACTIV	2014	2015	2016	28/02/2017
Imobilizări necorporale	0	0	0	0
Imobilizări corporale	23.540.690	15.017.669	10.800.318	10.365.386
Imobilizări financiare	19.621.245	19.621.245	19.644.806	19.592.406
ACTIVE IMOBILIZATE	43.161.935	34.638.914	30.445.124	29.957.792
Stocuri	1.307.298	4.108.786	5.486.098	4.913.789
Creanțe	5.338.595	4.097.512	3.740.328	2.948.188
Disponibilități bănești - alte valori	66863	7254	23766	11811
ACTIVE CIRCULANTE	6.712.756	8.213.552	9.250.192	7.873.788
Cheltuieli înregistrate în avans	1.295.511	88.826	52.188	47.212
ACTIV TOTAL	51.170.202	42.941.292	39.747.504	37.878.792

În structura și evoluția elementelor de activ următoarele aspecte sunt mai relevante:

Imobilizările necorporale

Societatea debitoare nu are evidențiată nici o valoare la categoria imobilizări necorporale. Pe toată perioada analizată societatea debitoare nu a achiziționat și nu a deținut imobilizări necorporale.

Imobilizările corporale

În anul 2015, se înregistrează o diminuare a valorii imobilizărilor corporale, cu suma de 8.523.021 lei, respectiv:

- suma de 6.008.748,16 lei, reprezintă contravaloarea mijloacelor fixe valorificate în cursul anului 2015, cu precizarea că bunurile au fost valorificate la valoarea rămasă în contabilitate;
- diferența de 2.514.272,84 lei, reprezintă valoarea ratelor de amortizare lunare aferente anului 2015.

În cursul anul 2016, se înregistrează o diminuare a valorii imobilizărilor corporale, cu suma de 4.217.351 lei, respectiv:

- suma de 1.482.818,16 lei, reprezintă contravaloarea mijloacelor fixe valorificate în cursul anului 2016, cu

precizarea că bunurile au fost valorificate la valoarea rămasă” în contabilitate;

- diferența de 2.734.532,84 lei, reprezintă valoarea ratelor de amortizare lunare aferente anului 2016.

Imobilizările financiare

Imobilizările financiare au o valoare totală 19.592.406 lei și au următoarea componență:

- 15.501.717 lei, reprezintă valoarea inițială a acțiunilor deținute de debitoare la Societatea Romcab SA înainte de majorarea capitalului social;

- 980.000 lei, reprezintă valoarea acțiunilor repartizate debitoarei, ca urmare a majorării capitalului social al Societății Romcab SA în cursul lunii decembrie 2012;

- 2.870.839 lei, reprezintă sumele achitate de debitoarea Societatea Sadalbari în anul 2007-2008 în baza contractului de cesiune de creanță încheiat cu Raiffeisen Bank (pentru preluarea creanței deținută de Raiffeisen asupra Paneuro Trading/Romcab) cu precizarea că, la data 05.04.2017 debitoarea falită a depus declarație de creanță în dosar nr. 50/1371/2017 al Tribunalului Specializat Mureș, pentru o creanță în sumă de 102.559.153,77 lei.

2.2. Evoluția pasivului

Evoluția pasivului debitoarei în intervalul de analiză 01.01.2014-28.02.2017 este prezentată mai jos, pe principalele elemente componente:

PASIV	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Capital social	107.000	107.000	107.000	110.000
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0
Rezerve	9.135.906	9.135.906	9.135.906	9.135.906
Rezultat reportat	1.701.681	593.836	- 2.528.362	- 1.950.483
Rezultat curent	41.843	361.368	575.748	67.534
CAPITALURI PROPRII	10.986.430	10.198.110	7.290.292	7.362.957
Datorii pe termen scurt	5.576.666	6.053.916	7.420.186	14.046.698
Datorii pe termen lung	32.502.008	26.689.266	25.037.026	16.469.137
TOTAL DATORII	38.078.674	32.743.182	32.457.212	30.515.835
Venituri în avans	2.105.098	0	0	0
PASIV TOTAL	51.170.202	42.941.292	39.747.504	37.878.792

În structura pasivului se remarcă în special scăderea valorii datoriilor pe termen lung, în cursul anului 2015 față de anul 2014. Concomitent se înregistrează și o scădere a capitalului propriu prin înregistrarea în rezultatul reportat a unor cheltuieli anterioare perioadei analizate și care nu au fost contabilizate la timp.

2.3. Analiza activelor

Este cunoscut faptul că activele reprezintă o sursă controlată de întreprindere, ca rezultat al unor evenimente trecute de la care se așteaptă beneficii economice viitoare. În funcție de natura lor, se împart în active imobilizate, active circulante și cheltuieli în avans.

2.3.1. Activele imobilizate

Imobilizările reprezintă o componentă importantă a activului patrimonial al oricărei societăți. Acestea constituie baza materială și financiară necesară desfășurării activității, fiind formate din imobilizări necorporale, corporale și financiare. Privite structural, activele imobilizate ale debitoarei prezintă următoarea evoluție în perioada analizată:

Element	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Alte imobilizări	0	0	0	0
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	0	0	0	0
Terenuri și construcții	1.130.820	1.130.820	1.130.820	1.130.820
Instalații tehnice și mașini	22.355.627	13.861.207	9.639.063	9.234.566
Alte instalații, utilaje și mobilier	54.243	25.642	30.435	0
IMOBILIZĂRI CORPORALE	23.540.690	15.017.669	10.800.318	10.365.386
Imprumuturi acordate entităților afiliate	19.621.245	19.621.245	19.644.806	19.592.406
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	19.621.245	19.621.245	19.644.806	19.592.406
ACTIV TOTAL	43.161.935	34.638.914	30.445.124	29.957.792

Activele imobilizate, din cadrul debitoarei Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, au o valoare rămasă de 29.957.792 lei.

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale aflate în patrimoniul debitoarei sunt compuse din:

- Teren în suprafață de 10.000 mp., situat în loc. Voluntari, jud. Ilfov, înscris în C.F. nr. 109070/Voluntari, având o valoare contabilă de 1.130.820 lei.

- Echipamente tehnologice, utilaje și mijloace de transport în valoare de 16.379.543,67 lei, din care valoarea amortizată

este de 7.281.832,08 lei, componența acestora fiind evidențiată în Anexa I, la prezentul raport.

2.3.1.2. Analiza grupelor de active imobilizate

Rata activelor imobilizate

Rata activelor imobilizate reprezintă ponderea elementelor patrimoniale utilizate permanent, reflectând și gradul de investire a capitalului în firmă.

$$Rai = (\text{Active imobilizate} / \text{Active totale}) * 100$$

Rata imobilizărilor corporale

Rata imobilizărilor corporale arată ponderea valorii activelor corporale în total imobilizări. Indicatorul reflectă și ponderea investițiilor materiale în total investiții.

$$Ric = (\text{Imobilizări corporale} / \text{Active totale}) * 100$$

Specificație	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Rata activelor imobilizate	84%	81%	77%	79%
Valoare maxim acceptată	60%	60%	60%	60%
Rata activelor corporale	13%	19%	23%	21%
Valoare maxim acceptată	66%	66%	66%	66%

Rata activelor imobilizate se situează peste nivelul maxim acceptat de 60%, respectiv între 77% - 84% în perioada analizată.

Rata activelor corporale se situează în intervalul maxim acceptat de până la 66%, respectiv între 13% - 23 % în perioada analizată.

Această situație se datorează ponderii relativ mari a activului imobilizat, respectiv a imobilizărilor corporale în total activ, ceea ce înseamnă că investițiile firmei sunt mari, iar activul circulant este foarte bine reprezentat.

Comparând rata activelor imobilizate cu creșterea cifrei de afaceri și cu veniturile obținute din activitatea de exploatare se observă scăderea cifrei și a veniturilor realizate, rezultând o eficiență scăzută a investițiilor efectuate în echipamente, cu efecte negative asupra întregii activități a firmei.

2.3.2 Activele circulante

Activele circulante reprezintă a doua componentă importantă în structura activului bilanțier iar prin natura lor pot reprezenta calea cea mai scurtă spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Din punct de vedere structural, activele circulante sunt constituite din:

- stocuri;
- creanțe;
- disponibilități bănești.

Evoluția stocurilor în perioada analizată, se prezintă astfel:

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Stocuri	1.307.298	4.108.786	5.486.098	4.913.789
Creanțe	5.338.595	4.097.512	3.740.328	2.948.188
Disponibilități bănești - alte valori	66.863	7.254	23.766	11.811
ACTIVE CIRCULANTE	6.712.756	8.213.552	9.250.192	7.873.788

Conform evidențelor societății, componența stocului la data de 28.02.2017, este următoarea:

- Scutere în valoare de 289.753 lei;
- Cablu, semifabricate, granule, etc. în valoare de 4.495.665 lei, marfă aflată în custodia Societății Romcab SA Tg-Mureș;
- piese și accesorii moto Piaggio, în valoare de 31.516 lei;
- piese și accesorii moto din intern, în valoare de 13.998 lei;
- piese auto intern, în valoare de 82.857 lei.

Ponderea stocurilor în totalul activelor circulante înregistrează un trend ascendent în perioada 2014-2017, astfel:

- 19,47 % în 2014;
- 50,02 % în 2015;
- 59,30 % în 2016;
- 62,40 % în 2017.

Evoluția stocului depinde în principal de ciclul de producție respectiv momentul aprovizionării cu materii prime și livrarea produselor către clientul final.

Precizăm că, până la data întocmirii prezentului raport, nu au fost finalizate operațiunile de inventariere a bunurilor aparținând debitoarei.

2.3.2.2. Evoluția creanțelor în perioada analizată, se prezintă astfel:

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Creanțe	5.338.595	4.097.512	3.740.328	2.948.188

Creanțele aflate în sold la data de 28.02.2017, au următoarea componență:

a) clienți în valoare de 1.559.897,71 lei (Anexa II);

b)debitori diverși în valoare de 692.402,08 lei(Anexa II).

Referitor la creanțele societății, precizăm că la data 05.04.2017 debitoarea falită a depus declarație de creanță în dosar nr. 50/1371/2017 al Tribunalului Specializat Mureș, pentru o creanță în sumă de 102.559153,77 lei.

Rata creanțelor arată creanțele pe care le are firma în total active circulante. Aceasta rată reflectă politica de credit comercial pe care o are firma și este influențată de domeniul de activitate și termenele de plată practicate.

$Rc = (\text{Creanțe}/\text{Active circulante}) * 10$

Specificație	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Rata creanțelor	80%	50%	40%	37%

2.3.2.3. Disponibilitățile bănești

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Casa în lei	4.720,00	6.696,00	20.370,09	4.854,72
Casa în valută	0	0	0	0
Disponibilități la bănci în lei	62.094,00	510,00	3.254,00	5.291,32
Disponibilități la bănci în valută	49,00	48,00	142,13	1.665,24
TOTAL	66.863,00	7.254,00	23.766,22	11.811,28

Rata disponibilităților bănești, arată ponderea activelor cele mai lichide în total active, adică gradul de lichiditate imediată a activelor curente. Nivelul considerat normal este 2%. Formula utilizată pentru calcul este următoarea:

$Rdp = (\text{Disponibilități} / \text{Active totale}) * 10$

Specificație	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Rata disponibilităților	0,13%	0,02%	0,06%	0,03%
Valoare minim acceptată	2%	2%	2%	2%

Disponibilitățile bănești au fost sub nivelul considerat normal în cursul anilor 2014-2017.

2.4. Analiza structurii pasivului

Pasivul bilanțului reflectă din punct de vedere financiar sursele de proveniență și gradul de exigibilitate al capitalurilor proprii și împrumutate.

2.4.1. Capitalurile proprii

Capitalurile proprii pun în evidență modalitatea de asigurare a întreprinderii cu diferite categorii de resurse pe termen nelimitat, fiind reprezentate de capitalul social al firme, rezerve constituit, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului.

Structura și evoluția datoriilor în perioada analizată, se prezintă astfel:

PASIV	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Capital social	107.000	107.000	107.000	110.000
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0
Rezerve	9.135.906	9.135.906	9.135.906	9.135.906
Rezultat reportat	1.701.681	593.836	- 2.528.362	- 1.950.483
Rezultat curent	41.843	361.368	575.748	67.534
CAPITALURI PROPRII	10.986.430	10.198.110	7.290.292	7.362.957
Datorii pe termen scurt	5.576.666	6.053.916	7.420.186	14.046.698
Datorii pe termen lung	32.502.008	26.689.266	25.037.026	16.469.137
TOTAL DATORII	38.078.674	32.743.182	32.457.212	30.515.835
Venituri în avans	2.105.098	0	0	0
PASIV TOTAL	51.170.202	42.941.292	39.747.504	37.878.792

Capitalul social rămâne constant pe toată perioada analizată.

Capitalurile proprii au valori pozitive pe toată perioada analizată. În cursul anului 2016 are loc o scădere a capitalului propriu, motivat de faptul că în cursul anului 2016 este contabilizată suma de 3.483.568,75 lei, reprezentând dobânda aferentă împrumuturilor primite de la Societatea Stareal Limited Cipru, sumă care nu a fost reflectată în perioada anterioară analizei, pe cheltuieli, motiv pentru care în cursul anului 2016 s-a hotărât actualizarea acestor sume.

2.4.2. Datoriile

Structura și evoluția datoriilor în perioada analizată, se prezintă astfel:

Descriere	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Credite bancare pe termen lung	12.362.076	13.373.255	16.494.271	16.469.136
- furnizori	12.609.908	7.037.283	7.332.943	5.552.070

Descriere	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
- personal -salarii datorate	1.529	1.529	6.540	10.205
- contribuții salariale	1.081	1.081	7.600	11.227
- impozit salarii și alte datorii buget	5.044.922	3.865.644	3.394.161	3.498.575
- alte impozite și taxe	6.167.138	6.617.554	4.142.631	4.005.454
- alte datorii	1.892.020	1.846.837	1.079.067	969.168
DATORII - TOTAL	38.078.674	32.743.183	32.457.212	30.515.835

În exercițiul financiar 2014-2017 datoriile pe termen scurt, cresc în toată perioada analizată:

- creditele bancare pe termen lung au un trend ascendent pe toată perioada analizată;
- datoriile față de furnizori scad semnificativ în perioada 2015-2017;
- datoriile față de personal și contribuțiile salariale urmăresc un trend ascendent în perioada 2014-2017;
- alte impozite și alte datorii față de bugetul statului urmăresc un trend descendent în perioada 2014-2017.

2.4.2.1. Situația creditelor bancare ale debitoarei Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș

După cum se poate observa, toate creditele bancare ale societății debitoare au devenit scadente și reprezintă acum datorii pe termen scurt.

Banca/ Instituția financiară	Sumă rămasă de rambursat Sold la 28.02.2017
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK Rusia - Fidejusiune	15.000.000 EURO
BANCA TRANSILVANIA România - Fidejusiune	1.656.672 RON 4.500.000 USD
BANCA FERROVIARĂ România - Ipotecă mobilă	3.089.567 RON

2.5. Analiza stabilității financiare

Rata stabilității financiare reflectă măsura în care firma dispune de resurse financiare cu caracter permanent față de totalul pasivului. Aceste capitaluri permanente sunt formate din capitalul propriu și capitalul împrumutat cu o durată mai mare de un an, motiv pentru care se mai numesc și surse stabile de finanțare. Preponderența capitalului financiar cu caracter permanent în resursele financiare conferă un grad de siguranță ridicat prin stabilitate în finanțare.

$$Rsf = (\text{capital permanent/pasive totale}) * 100$$

2.5.1. Evoluția stabilității financiare

Specificație	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	28.02.2017
Rata stabilității financiare	32%	38%	37%	57%
Valoare minim acceptată	50%	50%	50%	50%

Rata stabilității financiare este sub pragul minim acceptabil pe perioada de timp supusă analizei, doar în cursul anului 2017 crește la 57% peste valoarea minim acceptată de 50%.

Creșterea pasivului total este dată de sporirea împrumuturilor pe termen lung și influențează negativ solvabilitatea firmei.

2.5.2. Analiza autonomiei financiare

Analiza autonomiei financiare pune în evidență măsura în care sursele de finanțare aparțin proprietarului.

Rata autonomiei financiare globale

Rata autonomiei financiare globale reflectă ponderea surselor proprii în totalul surselor de finanțare. Ea se calculează în felul următor:

$$Rafg = (\text{capital propriu/pasiv total}) * 100$$

Specificație	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Rata autonomiei financiare	21%	24%	18%	19%
Valoare minim acceptată	33%	33%	33%	33%

Rata stabilității financiare este sub pragul minim acceptabil pe perioada de timp supusă analizei, respectiv în toată perioada 2014-2017.

Rata îndatorării globale

Rata îndatorării globale măsoară ponderea datoriilor totale în patrimoniul firmei. Arată în ce măsură sursele împrumutate și atrase participă la finanțarea activității.

$$Rig = (\text{Datorii totale/Pasiv total}) * 100$$

Specificație	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Rata îndatorării globale	74%	76%	82%	81%

Specificație	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Valoare maxim acceptată	66%	66%	66%	66%

După cum se poate observa, pe perioada anilor 2014-2017 se depășește nivelul maxim admis de 66%. Creșterea datoriilor e dată atât de valoarea ridicată a creditelor bancare cât și de creșterea datoriilor către furnizori și față de bugetul statului.

Utilizarea neperformantă a capitalurilor atrase. poate determina apariția riscului de insolvabilitate.

Indicatori de solvabilitate

Rata solvabilității generale

Acest indicator măsoară securitatea de care se bucură firma față de bănci și față de creditorii. Se consideră o situație normală atunci când activele totale sunt de două ori mai mari decât datoriile totale.

Rsg = (Active totale/Datorii totale) *100

Specificație	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Rata solvabilității generale	134%	131%	122%	124%

Așa cum se observă și în tabelul de mai sus, valoarea activelor este mai mare decât valoarea datoriilor pe care le are societatea.

2.5.3 Activul net contabil

Activul net contabil reprezintă activul neangajat în datorii și se calculează ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor, oferind astfel indicii asupra solvabilității globale precum și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice.

Activul net contabil și evoluția acestuia se prezintă astfel:

Indicator	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Total Activ	51.170.202	42.941.292	39.747.504	37.878.792
Total Datorii	38.078.674	32.743.182	32.457.212	30.515.835
Activ Net Contabil	13.091.528	10.198.110	7.290.292	7.362.957

2.6. Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar, într-o optică generală, evocă ideea de armonie dintre diferitele elemente ale unui sistem, ceea ce în domeniul financiar reprezintă armonizarea resurselor cu nevoile. Acesta poate fi definit prin capacitatea întreprinderii de a-și asigura din încasările sale plata fără întrerupere a datoriilor curente generate de realizarea obiectului său de activitate sau de legislația fiscală, astfel încât entitatea să poată evita riscul de faliment.

Mentținerea echilibrului financiar constituie condiția esențială a supraviețuirii întreprinderii iar aprecierea echilibrului financiar trebuie să țină seama de condițiile concrete ale apariției incapacității de plată. În acest sens, prezentăm în tabelul de mai jos indicatorii care reliefează conceptul mai sus definit:

Indicator	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Fond de rulment	- 7.791.782	- 673.178	824.042	1.331.118
Necesar de fond de rulment	- 19.070.705	- 11.163.630	- 6.736.516	- 6.184.722
Trezorerie Netă	11.278.923	10.490.452	7.560.558	7.515.840

Fondul de rulment reprezintă marja de siguranță a întreprinderii impusă de diferențele dintre sumele de încasat și sumele de plătit, precum și de decalajul dintre termenul mediu de transformare a activelor circulante în lichidități și durata medie în care datoriile pe termen scurt devin exigibile.

FR = Active circulante - Datorii pe termen scurt

În perioada 2014-2017, se evidențiază un fond de rulment negativ ca urmare a finanțării activității curente pe seama datoriilor cu exigibilitate mai mică de un an în care se încadrează și o parte a împrumuturilor contractate de la furnizori, asociați, creditorii diverși.

În aceasta perioadă, activitatea debitoare nu generează disponibilități bănești, crește doar valoarea creanțelor de recuperat.

Necesarul de fond de rulment se definește ca fiind partea din activele circulante ce trebuie finanțate în raport cu sursele temporare ciclice care se pot mobiliza.

Pentru analiza necesarului de Fond de Rulment, în practică s-a stabilit că mărimea considerată normală, este cuprinsă între 15-20% din Cifra de afaceri.

Indicator	2014	2015	2016	28.02.2017
Necesarul de Fond de rulment	- 19.070.705	- 11.163.630	- 6.736.516	- 6.184.722
15% din Cifra de afaceri–nivel recomandat	729.519	752.375	933.682	333.816

În perioada 2014-2017, se pune în evidență un necesar de fond de rulment negativ, adică resursele temporare(datoriile cu exigibilitate mai mică de un an) aflate la dispoziția debitoare, sunt mult mai mari decât alocările temporare(stocuri

de natura activelor circulante și creanțe cu termen de realizare mai mic de un an). Deficitul necesarului de fond de rulment privit în raport cu deficitul fondului de rulment, reflectă un dezechilibru financiar pronunțat.

Se constată apariția dificultăților din ce în ce mai accentuate legate de plata datoriilor scadente care nu pot fi acoperite cu lichiditățile existente. În acest caz, societatea nu dispune de nici o marjă de securitate pe termen scurt iar dezechilibrul financiar care persistă și se acutizează, conduce în final la apariția stării de insolvență.

Trezoreria netă, ca rezultat al comparării fondului de rulment cu nevoia de fond de rulment, este expresia concretă a fluxurilor monetare degajate de operațiile patrimoniale.

Valorile înregistrate de acest indicator sunt insuficiente pentru acoperirea necesarului de plăți scadente.

Din analiza echilibrului financiar se observă o acută stare de dezechilibru, reflectată de lipsa de lichidități pentru acoperirea datoriilor pe termen scurt.

Această situație se datorează atât reducerii capitalurilor proprii ca urmare a acoperirii pierderilor cât și datorită creșterii împrumuturilor cu consecințe asupra stabilității financiare, autonomiei și îndatorării firmei.

III. Analiza contului de profit și pierdere

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice. Așadar, contul de profit și pierdere este un document de sinteză contabilă prin care se regroupează fluxurile de exploatare, financiare și extraordinare ale unei întreprinderi. Cu ajutorul lui se explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate într-o perioadă de gestiune. Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere în perioada analizată, se prezintă astfel:

	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
I. Activitatea de exploatare				
Producția vândută (servicii prestate)	4.405.055	4.911.745	4.402.534	688.789
Venituri din vânzarea mărfurilor	458.407	104.087	1.822.013	1.536.652
Reduceri comerciale acordate	0	0	0	0
Cifra de afaceri netă	4.863.462	5.015.832	6.224.547	2.225.441
Venituri aferente costului prod. în curs de execuție	0	0	0	0
Prod. realizată de entitate pt. scopuri proprii și capitalizată	0	0	0	0
Alte venituri de exploatare	0	6.310.330	1.947.656	3.001
A. VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	4.863.462	11.326.162	8.172.203	2.228.442
Chelt. cu materii prime și materiale consumabile	20.450	10.767	10.385	2.761
Alte cheluieli materiale	369	2.056	16.885	
Alte cheluieli externe cu energie și apa	0	0	0	
Cheltuieli privind mărfurile	449.069	102.598	1.475.769	1.492.242
Reduceri comerciale primite	0	0		
Cheltuieli cu personalul	35.923	40.524	104.778	35.081
Ajustări de valoare privind imobilizările	3.187.346	3.438.076	2.785.918	437.065
Ajustări de valoare privind activele circulante	0	0		
Alte cheluieli de exploatare	456.802	6.300.352	2.071.105	173.401
B. CHELTUIELI DE EXPLOATARE	4.149.959	9.894.373	6.464.840	2.140.551
C. REZULTAT DIN EXPLOATARE (A-B)	713.503	1.431.789	1.707.363	87.891
II. Activitatea financiara				
Venituri din dobânzi	0	4	0	0
Alte venituri financiare	0	1.449	647	5
D. VENIT.FINANCIARE - TOTAL	0	1.453	647	5
Chelt. privind dobânzile	617.340	980.890	968.602	1.121
Alte chelt. Financiare	1.722	6.136	8.287	16.678
E. CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	619.062	987.026	976.889	17.800
F. REZULTAT FINANCIAR (D-E)	- 619.062	- 985.573	- 976.242	- 17.795
VENITURI TOTALE (A+D)	4.863.462	11.327.615	8.172.850	2.228.447
CHELTUIELI TOTALE (B+E)	4.769.021	10.881.399	7.441.729	2.158.351
G. REZULTAT BRUT (C+F)	94.441	446.216	731.121	70.096
H. IMPOZIT PROFIT	52.599	84.844	155.374	0
I. REZULTAT NET	41.842	361.372	575.747	70.096

3.1. Activitatea de exploatare

Activitatea de exploatare prezintă cea mai mare importanță în cadrul analizei contului de profit și pierdere, indiferent de

specificul activității entității economice analizate. În analiză se iau în considerare veniturile din exploatarea activității și în contropartidă, cheltuielile materiale și cele privind utilitățile, cheltuielile privind personalul (inclusiv taxele aferente), cheltuielile privind prestațiile externe, cheltuielile privind taxele și impozitele datorate, alte cheltuieli de exploatare. Structura sintetică a veniturilor din exploatare exprimate în lei, se prezintă astfel:

	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
I. Activitatea de exploatare				
Producția vândută (servicii prestate)	4.405.055	4.911.745	4.402.534	688.789
Venituri din vânzarea mărfurilor	458.407	104.087	1.822.013	1.536.652
Reduceri comerciale acordate	0	0	0	0
Cifra de afaceri netă	4.863.462	5.015.832	6.224.547	2.225.441
Venituri aferente costului prod. în curs de execuție	0	0	0	0
Alte venituri de exploatare	0	6.310.330	1.947.656	3.001
A. VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	4.863.462	11.326.162	8.172.203	2.228.442
Chelt. cu materii prime și materiale consumabile	20.450	10.767	10.385	2.761
Alte cheltuieli materiale	369	2.056	16.885	0
Alte cheltuieli externe cu energie și apa	0	0	0	0
Cheltuieli privind mărfurile	449.069	102.598	1.475.769	1.492.242
Reduceri comerciale primite	0	0		0
Cheltuieli cu personalul	35.923	40.524	104.778	35.081
Ajustări de valoare privind imobilizările	3.187.346	3.438.076	2.785.918	437.065
Ajustări de valoare privind activele circulante	0	0		0
Alte cheltuieli de exploatare	456.802	6.300.352	2.071.105	173.401
B. CHELTUIELI DE EXPLOATARE	4.149.959	9.894.373	6.464.840	2.140.551
C. REZULTAT DIN EXPLOATARE (A-B)	713.503	1.431.789	1.707.363	87.891

Cifra de afaceri, ca indicator al dimensiunii afacerii este formată din veniturile provenite din servicii de închiriere și valorificarea unor produse respectiv motociclete, piese și accesorii aferente, întreținerea și repararea motocicletelor.

În cursul anului 2015 are loc o creștere cu 3,1% a cifrei de afaceri față de anul 2014, an în care se înregistrează un profit din exploatare de 1.431.789 lei.

În cursul anului 2016 are loc o creștere a cifrei de afaceri cu 19,5 % față de anul 2015, când se înregistrează un profit de 1.707.363 lei.

Pe toată perioada analizată societatea înregistrează profit.

Raportat la cifra de afaceri netă realizată, ponderea cheltuielilor de exploatare înregistrate în perioada analizată, se prezintă astfel:

Indicator	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Cheltuieli de exploatare	4.149.959	9.894.373	6.464.840	2.140.551
Cifra de afaceri	4.863.462	5.015.832	6.224.547	2.225.441

3.1.1. Cheltuielile cu personalul

Evoluția numărului mediu de angajați este reflectată în tabelul următor:

	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Număr salariați	3	3	6	7

Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, funcționează în acest moment cu un număr de 7 angajați permanenți. Fiecare persoană este angajată cu contract de muncă și are atașată la dosarul personal, fișa postului.

3.2. Activitatea financiară

Activitatea financiară a debitoarei este reprezentată în principal de:

- venituri și cheltuieli din dobânzi;
- venituri și cheltuieli din diferențe de curs valutar.

Structura cheltuielilor și veniturilor financiare în perioada analizată se prezintă astfel:

Indicatori	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
II. Activitatea financiară				
Venituri din dobânzi	0	4	0	0
Alte venituri financiare	0	1.449	647	5
D. VENIT.FINANCIARE - TOTAL	0	1.453	647	5
Chelt. privind dobânzile	617.340	980.890	968.602	1.121
Alte chelt. Financiare	1.722	6.136	8.287	16.678
E. CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	619.062	987.026	976.889	17.800
F. REZULTAT FINANCIAR (D-E)	- 619.062	- 985.573	- 976.242	- 17.795

Cheltuielile și veniturile financiare sunt reprezentate de:

- diferențele de curs valutar rezultate în principal din reevaluarea disponibilităților și a datoriilor exprimate în alte

monede decât cea națională;

- dobânzile provenite din împrumuturi bancare și nebankare și din derularea contractelor de leasing financiar.

Rezultat financiar se prezintă sub formă de pierdere în perioada 2014-2017.

3.3. Rezultatele exercițiilor financiare

Potrivit rezultatului din exploatare și a celui financiar, rezultatele nete ale exercițiilor financiare se prezintă sub formă de profit în anul perioada 2014-2017.

IV. Analiza riscului de faliment – Modelul Altman

Riscul de faliment reprezintă capacitatea firmei de a face față tuturor obligațiilor de plată angajate anterior și ajunse la scadență.

Modelul Altman cuprinde cinci variabile considerate a fi cele mai reprezentative substări financiare ale unei companii.

Conform literaturii de specialitate, cu ajutorul acestui model se pot prevedea aproximativ 75% din falimentele unor firme, cu aproximativ doi ani înainte de producerea acestora.

Astfel, Modelul Altman presupune determinarea funcției scor, alcătuită pe baza a cinci rate ponderate după cum urmează:

$$Z = 3,3 * X1 + 1 * X2 + 0,6 * X3 + 1,4 * X4 + 1,25 * X5$$

În funcție de valorile funcției scor, societățile pot fi clasificate astfel:

- nivelul I: firme solvabile ($Z > 3$);

- nivelul II: firme cu dificultăți financiare temporare care pot fi remediate dacă se aplică strategia adecvată situației ($1.8 < Z < 3$);

- nivelul III: firme falimentare ($Z < 1.8$)

X1 = profit brut (înaintea plății impozitului și a dobânzilor)/total activ - semnifică rata de rentabilitate economică sau de eficiență a utilizării activelor, raportul este de dorit să fie cât mai mare;

X2 = cifra de afaceri/total active – măsoară randamentul activelor, indicator de eficiență economică a utilizării acestora și exprimă rotația activului total în cifra de afaceri, cu cât activitatea este mai eficientă, cu atât vânzările vor fi mai mari iar activele se vor reînnoi mai repede;

X3 = capital propriu/datorii totale – exprimă gradul de îndatorare a companiei prin împrumuturile pe termen lung, rezultatul raportului se recomandă să fie cât mai mare;

X4 = profit reinvestit/total activ – măsoară capacitatea internă de finanțare a companiei, este recomandat ca valoarea raportului să fie cât mai mare;

X5 = active circulante/total activ – indică o măsură a flexibilității companiei. Cu cât rezultatul acestui raport este mai mare, cu atât capitalul circulant este mai bine folosit, indică cât de eficient este utilizat capitalul circulant.

În cazul debitoarei Societatea SADALBARI SRL Tg-Mureș, situația se prezintă astfel:

Indicator	31.12.2014	30.12.2015	30.12.2016	28.02.2017
Rata rentabilității totale (X1)	0,00	0,01	0,02	0,00
Randamentul activului (X2)	0,10	0,12	0,16	0,06
Capacitatea de îndatorare (X3)	0,29	0,31	0,22	0,24
Rata autofinanțării activelor totale (X4)	0,00	0,01	0,01	0,00
Flexibilitatea firmei (X5)	0,13	0,19	0,23	0,21
Z	0,43	0,58	0,65	0,46

Pe toată perioada analizată scorul obținut de modelul Altman, adică scorul Z, este mai mic de 1,8. Valoarea acestui scor este de 0,43 în anul 2014, crește la 0,58 în anul 2015 ceea ce rezultă că entitatea întâmpină dificultăți financiare. În luna decembrie 2016 acesta scade până la 0,65, fapt ce indică o aprofundare a stării de instabilitate financiară. În luna ianuarie 2017, acest indicator ajunge la valoarea de 0,40, ceea ce semnifică faptul că societatea se află în mare dificultate.

V. Analiza activității comerciale desfășurate

Societatea a încercat pe parcursul desfășurării activității acapararea de noi clienți prin organizarea unor campanii publicitare, dar care nu s-au dovedit a fi destul de eficiente, cea mai mare parte a clienților erau cei ocazionali.

VI. Analiza înstrăinărilor de bunuri din patrimoniul societății debitoare în ultimii 3 ani

În cadrul acestei secțiuni a raportului vom face scurte referiri la situația înstrăinărilor de active anterioare deschiderii procedurii și la situația contractelor în derulare la deschiderea acesteia.

Din analizele efectuate de către administratorul judiciar cu privire la incidența dispozițiilor art. 117-122 (posibilele transferuri frauduloase) s-au constatat în „perioada suspectă” existența unor înstrăinări de active patrimoniale altele decât cele referitoare la activitatea curentă. Bunurile valorificate de către debitoare sunt menționate în (Anexa III) la prezentul raport și au o valoare de intrare de 10.154.767,62 lei, respectiv o valoare rămasă de 7.491.297,54 lei, valoarea la care au fost înstrăinate bunurile este de 8.257.985,86 lei.

În situația identificării unor operațiuni susceptibile de a fi anulate, vom proceda la promovarea unor acțiuni judiciare în vederea reîntregirii patrimoniului societății debitoare.

VII. Analiza litigiilor

a. Analiza litigiilor în care debitorul are calitatea de pârât

Potrivit informațiilor furnizate de către reprezentanții debitoarei, debitoarea nu are calitatea de pârât.

b. Analiza litigiilor în care debitorul are calitatea de reclamant

Potrivit informațiilor furnizate de către reprezentanții societății, aceasta a avut/are calitatea de reclamant într-un număr de 3 dosare.

(Anexa IV)

VIII. Analiza notificărilor înregistrate de debitor în baza Legii nr. 10/2001 – nu este cazul

IX. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au condus la insolvență

Principalii indicatori economico-financiar ai debitoarei prezintă o evoluție nefavorabilă pe tot parcursul acestei perioade, dar în special la sfârșitul perioadei supuse analizei.

În desfășurarea mandatului de administrator special, Sadalbari a fost nevoită să apeleze la împrumuturi de la persoane juridice străine pentru susținerea activității și a planului de reorganizare al Societății ROMCAB SA Aceste împrumuturi nu au putut fi rambursate la scadențele asumate anterior.

1. În perioada 17.09.2009 – 30.08.2010, la sediul Societății Sadalbari SRL s-a desfășurat inspecția fiscală parțială ce a vizat perioada 01.10.2006 – 30.09.2009. În urma finalizării controlului a fost încheiat Raportul de inspecție fiscală nr. 2156/30.08.2010 și au fost stabilite obligații suplimentare de plată în sumă totală de 12.392.410 lei. Având în vedere vădita nelegalitate a constatărilor organelor de control care au stat la baza stabilirii unor obligații suplimentare de plată, societatea a formulat contestație prin care a solicitat anularea Deciziei de impunere și a Raportului de inspecție fiscală. După împlinirea termenului legal de soluționare a contestației, prevăzut la art. 70 alin. (1) C. proc. fisc., înăuntrul căruia societatea nu a primit niciun răspuns cu privire la contestația depusă, s-a promovat acțiune în anularea Raportului de inspecție fiscală și a Deciziei de impunere și cerere de suspendare a executării obligațiilor stabilite prin Decizia de impunere. Prin Sentința nr. 11/06.02.2017, pronunțată în dosar nr. 457/43/2015 Curtea de Apel Tg-Mureș a admis în parte cererea debitoarei și a anulat în parte decizia de impunere și raportul de inspecție fiscală, hotărârea nefiind definitivă.

2. În toată această perioadă Societatea Sadalbari SRL Tg-Mureș a beneficiat de o eșalonare la plată a sumelor stabilite prin Raportul de inspecție fiscală nr. 2156/30.08.2010, achitând eșalonat la bugetul de stat suma totală de 12.376.769 lei, fapt ce a determinat epuizarea resurselor financiare ale societății.

3. Un alt factor care a condus la blocarea activității debitoarei a fost generat de demararea procedurii executării silite împotriva acesteia de către creditoarea Banca Transilvania, conform Încheierilor Civile nr. 1076/27.02.2017, respectiv nr. 1088/27.02.2017 emise de către Judecătoria Târgu-Mureș în dosarul nr. 2065/320/2017, respectiv 2061/320/2017.

4. Și alte bănci/creditori ai Societății Romcab SA intenționau să demareze proceduri de executare silită împotriva debitoarei, în contractele unde Societatea Sadalbari SRL deține calitatea de garant/fidejutor pentru Societatea Romcab SA

5. Iminenta poprire a conturilor bancare ale debitoarei, ceea ce putea duce la blocarea în totalitate a activității companiei.

6. Lipsa resurselor financiare necesare acoperirii obligațiilor față de bugetul de stat, atât curente cât și cele eșalonate la plată, fapt ce a determinat imposibilitatea achitării ratelor bugetare eșalonate aferente lunilor ianuarie și februarie 2017, cu scadența la data de 16.01.2017, respectiv 15.02.2017, precum și neachitarea obligațiilor curente față de bugetul de stat, obligații aferente lunilor decembrie 2016 și ianuarie 2017.

7. Dezechilibrul economic s-a reflectat puternic în activitatea societății, cifra de afaceri și încasările diminuându-se considerabil, societatea înregistrând întârzieri la plata creditelor bancare și la plata obligațiilor față de furnizori.

8. Diminuarea încasărilor au determinat un rezultat financiar insuficient pentru plata datoriilor contractate în vederea desfășurării activității, determinând o presiune majoră din partea creditorilor asupra societății, respectiv demararea de către aceștia a procedurilor de executare silită.

9. Din analiza efectuată de către administratorul judiciar și din informațiile obținute până la data finalizării raportului, s-a constatat că, apariția stării de insolvență s-a datorat în principal unor factori conjuncturali, în cauză nefiind până în prezent identificate elemente care să indice că ar fi îndeplinite condițiile prevăzute de dispozițiile art. 169 din Legea nr. 85/2014, privind angajarea răspunderii patrimoniale a organelor de conducere ale debitoarei.

X. Concluzii referitoare la posibilitatea reorganizării

Datorită presiunilor tuturor categoriilor de creditori, și în conformitate cu prevederile art. 66, alin. 1 din Legea nr. 85/2014, societatea este obligată să apeleze la procedura instituită de legiuitor pentru reorganizarea activității în vederea achitării datoriilor sale față de toți creditorii.

Societatea își propune să apeleze la reorganizarea activității pe baza unui plan, perioadă în care estimează revenirea la normal a desfășurării activității. Având în vedere veniturile preconizate, după înlăturarea presiunilor exercitate în prezent de creditori, apreciem că societatea va putea asigura fondurile necesare pentru desfășurarea activității: folosirea bunurilor din patrimoniul propriu, utilitățile, obligațiile fiscale și cheltuieli cu salarii precum și plăți parțiale către creditorii existenți.

Având în vedere poziția pe piață, pe care debitoarea încă o mai deține precum și necesitatea maximizării averii debitoarei în insolvență, în scopul satisfacerii creanțelor înscrise la masa credală, dar fără să neglijăm totuși instabilitatea existentă în mediul de afaceri și a riscurilor legate de asigurarea lichidităților necesare pentru finanțarea activităților operaționale, considerăm că debitoarea are șanse de redresare.

În concluzie, administratorul judiciar consideră că, deși debitoarea se confruntă cu o situație financiară dificilă, aceasta poate fi supusă unui plan de reorganizare cu șanse de reușită, prin măsuri rapide și eficiente de restructurare a activității,

măsuri aplicabile atât în perioada de observație cât și pe parcursul implementării planului de reorganizare a activității societății.

În măsura în care în perioada imediat următoare vor interveni informații sau elemente noi care să ducă la schimbarea acestei concluzii, administratorul judiciar va acționa în consecință completând analiza de față sau formulând acțiunile în justiție care se impun.

În considerarea tuturor aspectelor prezentate în acest raport și în temeiul dispozițiilor art. 97. alin. 3 din Legea nr. 85/2014 administratorul judiciar susține intenția manifestată de debitoare în cererea introductivă de a întocmi un plan de reorganizare a activității Societății SADALBARI SRL Tg-Mureș, sau de a colabora alături de debitoare la întocmirea planului.

Creditorii nemulțumiți pot formula contestații, împotriva prezentului Raport cuprinzând cauzele și persoanele care se fac vinovate de ajungerea în starea de insolvență a debitoare SADALBARI SRL Tg-Mureș nr. 568/05.05.2017, pentru motive de nelegalitate, în termen de 5 zile de la data publicării prezentului raport, contestațiile urmând a fi depuse în Dosar nr. 119/1371/2017 al Tribunalului Specializat Mureș.

Administrator judiciar, General Mir Consult S.P.R.L, Cătană Cristian

[Redacted content]