

[REDACTED]

**Judetul Ilfov**

Secțiunea I - Profesioniști

**1. Societatea MIB GROUP BTL SRL**, cod unic de înregistrare: 31300180

Către: Tribunalul Ilfov – Secția Civilă

Dosar nr. 3180/93/2017

DEBITOR: MIB GROUP BTL SRL - în insolvență, în insolvency, en procedure collective

**Raport întocmit de administratorul judiciar Rim Trust I.P.U.R.L. în conformitate cu dispozițiile art. 97 din Legea 85/2014 privind cauzele și împrejurările care au dus debitoarea Mib Group BTL SRL în încetare de plăți**  
Nr. 729/04.12.2017

Subscrisa RIM TRUST I.P.U.R.L., în calitate de administrator judiciar al debitorului societatea MIB GROUP BTL SRL - în insolvență, în insolvency, en procedure collective, conform Încheierii din data de 26.10.2017 pronunțată de Tribunalul Ilfov – Secția Civilă în dosarul nr. 3180/93/2017, în temeiul art. 97 din Legea 85/2014 prezentam instanței și creditorilor RAPORTUL PRIVIND CAUZELE SI IMPREJURARILE CARE AU DUS DEBITOAREA IN INCETARE DE PLATI cu referire la următoarele puncte:

1. PREZENTAREA GENERALA A DEBITOAREI MIB GROUP BTL SRL ;
2. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICI AI DEBITOAREI MIB GROUP BTL SRL ;
3. CAUZELE SI IMPREJURARILE CARE AU DUS DEBITOAREA MIB GROUP BTL SRL IN INCETARE DE PLATI;
4. CONCLUZIILE ADMINISTRATORULUI JUDICIAR CU PRIVIRE LA INCIDENTA DISPOZITIILOR ART. 169 DIN LEGEA 85/2014 IMPOTRIVA ORGANELOR DE CONDUCERE ALE DEBITOAREI SECURITY CHECK SRL ;

**I. PREZENTAREA GENERALĂ A DEBITOAREI**

Societatea MIB GROUP BTL SRL a luat ființă la data de 04.03.2014, în jud. Ilfov, având număr de ordine la Registrul Comerțului J23/615/2014, Cod de identificare fiscală RO 31300180, ca și societate cu răspundere limitată.

**ASOCIAȚII DEBITOAREI MIB GROUP BTL SRL :**

Conform extrasului – furnizare de informații eliberat de ONRC București, asociații înscris la Registrul Comerțului sunt:

1. PRICOP GABRIEL NICOLAE, cetățean român, [REDACTED]

deținător a 34 părți sociale cu o valoare nominală de 100 lei fiecare, în valoare totală de 3.400 lei, reprezentând 34% din capitalul social, în cotă de participare la beneficii și pierderi de 34%/34%;

2. KISESCU BOGDAN-ION, cetățean român,

deținător a 33 părți sociale cu o valoare nominală de 100 lei fiecare, în valoare totală de 3.300 lei, reprezentând 33% din capitalul social, în cotă de participare la beneficii și pierderi de 33%/33%;

3. LICA DAN-CRISTIAN, cetățean român,

deținător a 33 părți sociale cu o valoare nominală de 100 lei fiecare, în valoare totală de 3.300 lei, reprezentând 33% din capitalul social, în cotă de participare la beneficii și pierderi de 33%/33%.

PERSONELE ÎMPUTERNICITE ALE DEBITOAREI MIB GROUP BTL SRL :

1. PRICOP GABRIEL NICOLAE - administrator, data numirii: 08.02.2013; durata mandat: nelimitată;
2. KISESCU BOGDAN-ION - administrator, data numirii: 08.02.2013; durata mandat: nelimitată;
3. LICA DAN-CRISTIAN - administrator, data numirii: 08.02.2013; durata mandat: nelimitată.

SEDIUL SOCIAL - sediul social declarat al debitoarei MIB GROUP BTL SRL unde își desfășura activitatea este în str. Nichita Stănescu nr. 22, camera 1, etaj 1, Otopeni, Jud. Ilfov, CP 075100.

SEDII SECUNDARE / PUNCTE DE LUCRU

1. punct de lucru: Șos. Pipera nr. 46F, Clădire Depozit, etaj 2 – încăpere D201, sector 2, București, CP 020112
2. punct de lucru: Șos. Pipera nr. 46F, Clădire Depozit, etaj 1 – încăpere D109, sector 2, București, CP 020112

Capital social subscris și integral vărsat este de 10.000 LEI, integral vărsat, împărțit în 100 părți sociale cu o valoare nominală de 100 lei fiecare.

Obiect de activitate principal: conform clasificării CAEN Rev. 2 - 7311 – Activități ale agențiilor de publicitate.

II. Analiza rezultatelor economico-financiare ale societății MIB GROUP BTL SRL

În vederea stabilirii cauzelor ce au condus la starea de incapacitate de plată a debitoarei, administratorul judiciar a procedat la analiza:

- situației patrimoniale;
- evoluției contului de profit și pierderi;
- indicatorii economico-financiar.

Perioada analizată cuprinde anii 2015, 2016 și parțial 2017 (bilanțul la 30.06.2017). Analiza situației societății s-a realizat pe baza documentelor contabile predate conform art. 67 alin. 1 din Legea 85/2014 precum și în baza documentelor solicitate de administratorul judiciar de la administratorul statutar.

- Bilanțul contabil – sursa informațională de baza a analizei financiare

Bilanțul este documentul contabil principal care prezintă situația patrimonială a unei întreprinderi la un moment dat. În activul bilanțului sunt înregistrate toate drepturile de proprietate și de creanță ale societății în ordinea inversă a lichidității, iar în pasiv toate obligațiile, respectiv angajamentele asumate, în ordinea crescătoare a exigibilității.

Egalitatea bilanțieră este necesară deoarece activul și pasivul sunt două reprezentări ale aceleiași mărimi economice. Pasivul reflectă sursele fondurilor societății, iar activul constituie utilizările cărora le sunt afectate aceste fonduri, deci nicio sursă nu poate rămâne fără alocare, după cum nicio nevoie de finanțare nu poate exista fără surse de fonduri.

În tabelul de mai jos este prezentată situația financiar-contabilă a debitoarei în forma prescurtată întocmită conform OMFP 3055/2009 – Ordin valabil începând cu 01.01.2010.

INDICATORI BILANT	2015	2016	2017
ACTIVE IMOBILIZATE	449.389	153.736	109.501
ACTIVE CIRCULANTE, din care:	5.164.682	8.640.361	1.969.540
Stocuri	469.932	88.141	0
Creanțe	4.494.635	7.971.880	1.431.255
Casa și conturi la bănci	200.115	580.340	538.285
CHELTUIELI ÎN AVANS			
DATORII TOTAL	5.307.205	5.161.630	9.482.985
VENITURI ÎN AVANS			
PROVIZIOANE			
CAPITALURI TOTAL, din care:	297.993	2.791.181	-7.403.944
Capital social subscris și vărsat	10.000	10.000	10.000
Patrimoniul regiei			
Patrimoniul public		0	0
INDICATORI DIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE			
Cifra de afaceri neta	18.067.085	26.408.123	5.297.178
VENITURI TOTALE	22.550.211	26.642.595	5.312.472
CHELTUIELI TOTALE	22.174.624	23.322.331	6.833.113

Profit (+)/ Pierdere (-) brut	375.587	3.320.264	-1.520.641
Impozit pe profit / Alte impozite	87.594	539.083	0
Profit (+)/ Pierdere (-) net	287.993	2.781.181	-1.520.641
Tip activitate conform CAEN (reactualizat)	7311-Activitati ale agențiilor de publicitate		

Analiza activului societății

In tabelul de mai jos este prezentata situația activelor societății în perioada analizata:

Indicator	dec.15	%	dec.16	%	iun.17	%
Imobilizări necorporale	0		1.575		525	
Imobilizări corporale	449.389		132.278		95.955	
Imobilizări financiare	0	0,00%	19.883	0,45%	13.021	0,36%
ACTIVE IMOBILIZATE	449.389		153.736	0,45%	109.501	3,01%
Stocuri	469.932	3,40%	88.141	2,01%	0	0,00%
Creanțe	4.494.635	32,50%	7.971.880	181,82%	1.431.255	39,32%
Disponibilități bănești	200.115	1,45%	580.340	13,24%	538.285	14,79%
ACTIVE CIRCULANTE	5.164.682	37,35%	8.640.361	197,06%	1.969.540	54,11%
Cheltuieli în avans	0		0	0,00%	0	0,00%
TOTAL ACTIV	13.829.155	100,00%	4.384.562	100,00%	3.639.749	100,00%

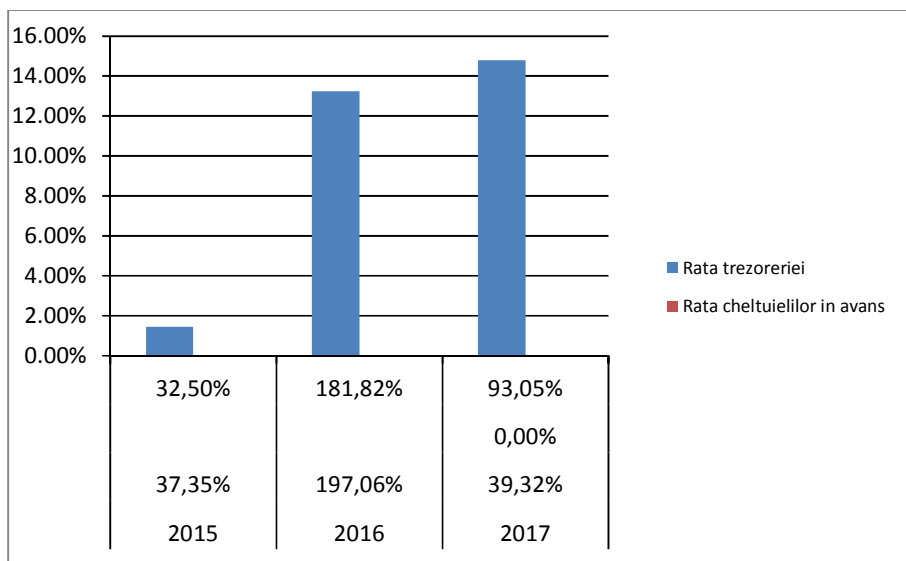
Analiza ratelor de structură ale activului bilanțier

Activul unei societăți poate fi privit ca o resursa controlata de întreprindere ca rezultat al unor evenimente trecute și de la care se așteaptă sa genereze beneficii economice viitoare pentru întreprindere. Pornind de la analiza de ansamblu a situației patrimoniale, pentru o examinare mai detaliata a structurii activului, vom recurge la studierea acestuia pe baza ratelor de structura, care vizează următoarele aspecte:

- stabilirea și evaluarea raporturilor dintre diferite elemente patrimoniale;
- evidențierea principalelor mutații calitative în situația mijloacelor și a surselor generate de schimbările interne și de interacțiunea cu mediul economico-social;
- aprecierea stării patrimoniale și financiare;
- fundamentarea politicii și strategiei firmei.

Aceste rate se determină fie ca ponderi ale grupelor de activ în totalul activului bilanțier, fie ca ponderi ale diferitelor elemente în cadrul fiecărei grupe.

Indicator %	2015	2016	2017
Rata imobilizărilor			
Rata generala a activelor circulante	37,35%	197,06%	39,32%
Rata stocurilor			0,00%
Rata creanțelor	32,50%	181,82%	93,05%
Rata trezoreriei	1,45%	13,24%	14,79%
Rata cheltuielilor în avans			



Rata activelor imobilizate reprezintă totalitatea bunurilor care au o durata de utilizare mai mare de un an, participa la mai multe faze de exploatare – reflecta ponderea elementelor patrimoniale aflate permanent în patrimoniu și măsoară gradul de investire a capitalului.

Rata activelor circulante – un activ circulant este achiziționat sau produs pentru consum propriu sau în scopul

comercializării, o creanță aferentă ciclurilor de exploatare, de trezorerie sau echivalente de trezorerie a căror utilitate nu este restricționată; din această categorie fac parte: stocurile, inclusiv valoarea serviciilor prestate pentru care nu a fost întocmită factura; creanțe; investiții pe termen scurt; casa și conturile la banca – pune în evidență dimensiunea propriu-zisă a afacerii derulate de întreprindere în decursul exercițiului financiar. Aceasta rata diferă de la o ramură la alta și de la un sector la altul.

Activele circulante au un trend constant în perioada analizată, înregistrând un vârf în anul 2016, datorită creanțelor, dar revenind la valorile anterioare în cursul anului 2017.

Rata trezoreriei este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor. Literatura de specialitate apreciază faptul că intervalul de siguranță al ratei trezoreriei în totalul activelor circulante este de 3%- 6%.

În perioada analizată indicatorul lichidităților are un trend ascendent, ajungând în prima jumătate a anului 2017 la 14,79%.

Totuși, analiza ratei trezoreriei trebuie făcută cu unele rezerve deoarece informațiile furnizate de acest indicator sunt extrem de fragile, necesitând o interpretare nuanțată de la un caz la altul. Însăși mărimea (nivelul) disponibilităților poate avea o dublă semnificație.

Astfel, o valoare ridicată a disponibilităților poate reflecta o situație favorabilă în termeni de echilibru financiar, dar poate fi semnul deținerii unor resurse inefficient utilizate, al unor resurse neproductive.

De asemenea, disponibilitățile pot înregistra variații de mare amplitudine în intervale de timp foarte scurte: în câteva zile încasările pot să crească foarte mult datorită unor intrări importante de fonduri sau, dimpotrivă, pot să scadă ca urmare a unor plăți mari concentrate pe un termen scurt (salarii, investiții).

În consecință, analiza ratei trezoreriei la un moment dat, poate să fie nesemnificativă pentru analiza financiară a entității. Pentru relevanța analizei, trebuie urmărită evoluția acestei rate pe un interval mai îndelungat de timp.

Indicator	2015	2016	2017
Total activ	13.829.155	4.384.562	3.639.749
Total datorii	5.307.205	5.161.630	9.482.985
Activ net contabil-patrimoniu net	8.521.950	-777.068	-5.843.236

Analiza pasivului societății

Pasivul societății în perioada analizată, are următoarea structură:

Indicator	dec.15	%	dec.16	%	iun.17	%
Capital social	10.000	0,20%	10.000	0,07%	10.000	0,09%
Rezultat reportat (profit sau pierdere reportată)		0,00%	2.000	0,01%	-5.895.303	-50,46%
Rezultatul exercițiului	287.993	5,70%	2.781.181	18,96%	-1.520.641	-13,02%
Repartizarea profitului		0,00%		0,00%	0	0,00%
Rezerve și fonduri	0	0,00%	2.000	0,01%	2.000	0,02%
CAPITALURI PROPRII	297.993	5,90%	2.793.181	19,05%	-7.403.944	-63,37%
Provizioane pt.risc și chelt.		0,00%	0	0,00%		0,00%
Ch. bancare pe termen lung		0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Alte împrumuturi pe termen lung		0,00%		0,00%		0,00%
TOTAL CAPITALURI PERMANENTE	297.993	5,90%	2.793.181	19,05%	-7.403.944	-63,37%
Credite bancare pe termen scurt	8.873	0,18%	-1738	-0,01%		0,00%
Furnizori și conturi asimilate	4.156.080	82,25%	4.015.180	27,38%	1.728.409	14,79%
Datorii față de bugetul statului	483.104	9,56%	994.662	6,78%	6.974.206	59,69%
Salarii și asimilate	39.094	0,77%	94.397	0,64%	0	0,00%
Creditori diverși	0	0,00%		0,00%		0,00%
Alte datorii	67.740	1,34%	833.924	5,69%	823.024	7,04%
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	4.754.891	94,10%	5.936.425	40,48%	9.525.639	81,53%
Alte datorii (asociați, dividende)	414	0,01%		0,00%	17.966	0,15%
Total datorii	4.755.305	94,11%	5.936.425	40,48%	9.543.605	81,69%
Venituri în avans		0,00%		0,00%	0	0,00%
TOTAL PASIV	5.052.884	100,00%	14.666.031	100,00%	11.683.266	100,00%

În componența capitalurilor proprii intră: capitalul social, rezervele de orice fel, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului financiar.

Capitalurile proprii au un trend descendent în perioada analizată.

Analiza ratelor de structură ale pasivului bilanțier

Un pasiv este definit ca o obligație a unei componente provenita din tranzacții sau evenimente din trecut, a cărei stingere poate duce la transferarea unui activ, prestarea de servicii sau alte beneficii economice viitoare. In cele ce urmează, se va proceda la o analiza structurala a pasivului bilanțier pe baza ratelor de structura.

Ratele de structura ale pasivului permit aprecierea politicii adoptate de întreprindere în domeniul financiar, prin evidențierea unor aspecte privind stabilitatea financiara, autonomia financiara, precum și gradul de îndatorare. Aceste rate pun în evidenta în principal raportul în care se afla doua grupe/subgrupe de pasiv.

In prima categorie de indicatori se evidențiază: rata autonomiei financiare totale care arata gradul în care unitatea patrimoniala poate face fata obligațiilor de plata.

Din cea de-a doua categorie a pasivului bilanțier fac parte următorii indicatori: rata stabilității financiare globale arata gradul de independenta financiara a societății; rata stabilității financiare reflecta legătura dintre capitalul permanent de care unitatea dispune în mod stabil și patrimoniul total; rata de îndatorare globala reflecta ponderea tuturor datoriilor societății în pasivul total al acesteia; rata de îndatorare la termen reflecta gradul de îndatorare prin împrumuturi pe termen mediu și lung, respectiv măsura în care datoriile pe termen mediu și lung participa la formarea capitalurilor permanente.

S-au analizat următorii indicatori, prezentați în tabelul de mai jos:

Denumire Indicator	Formula	2015	2016	2017
Rata de solvabilitate patrimoniala	$Gsp=(CPR/DT)*100$	6%	6%	47%
Solvabilitatea generala	$G=TA / DT$	261%	85%	38%

Denumire Indicator	Valoarea optima	Formula	2015	2016	2017
Rata lichidității generale	(1,2-2) minim 1	$RLG=AC/PC$	97%	167%	21%
Rata lichidității reduse	(0,6-1) minim 0,6	$RLR=(AC-S)/PC$	88%	166%	21%
Rata lichidității imediate	(0,2-0,3) minim 0,2	$RLI=D/PC$	112%	40%	112%

Din analiza ratelor generale de structura ale datoriilor și capitalurilor proprii se desprind concluzii privind ponderea surselor de finanțare ale entității, atât cele proprii cat și cele atrase.

Rata autonomiei financiare globale ne arata gradul de independenta financiara a societății. Se considera ca existenta unui capital de cel puțin o treime din pasivul total constituie o premisa esențială pentru autonomia financiara a firmei.

Rata stabilității financiare reflecta legătura dintre capitalul permanent de care unitatea dispune în mod stabil (cel puțin un an) și patrimoniul total. Indicatorul înregistrează valori ce denota faptul ca debitoarea nu deține credite și împrumuturi pe termen lung.

Rata de îndatorare globala reflecta ponderea datoriilor totale pe care le are unitatea în pasivul total al acesteia. Nivelul maxim recomandat de literatura de specialitate este de 50%, peste acest nivel existând riscul de insolabilitate. Indicatorul înregistrează un trend ascendent în perioada analizata, poziționând debitoarea la un nivel riscant al îndatorării, depășind nivelul optim de 50% pondere în total pasiv.

Rata de îndatorare la termen reflecta gradul de îndatorare prin împrumuturi pe termen lung și mediu. Se utilizează în fundamentarea deciziei de atragere a surselor împrumutate pe termen lung. Rata autonomiei financiare la termen exprima gradul de independenta financiara pe termen lung.

Rata autonomiei financiare la termen exprima gradul de independenta financiara pe termen lung. In perioada analizata indicatorul înregistrează un trend ascendent. Pe termen lung societatea se dovedește a fi independenta din punct de vedere financiar.

• Analiza financiara

Intr-un sistem economic concurențial, obiectivul major al societății este maximizarea valorii sale, respectiv creșterea averii acesteia. Aceasta implica desfășurarea activității firmei în condiții de rentabilitate superioara și în același timp menținerea solvabilității și a echilibrului financiar.

Alte obiective, cum sunt flexibilitatea financiara, creșterea maximala, menținerea puterii și autonomiei financiare reprezintă alternative posibile obiectivului maximizării valorii firmei. Flexibilitatea financiara reflecta capacitatea de adaptare a firmei la schimbările de mediu; o buna flexibilitate nu poate decât sa contribuie la maximizarea valorii întreprinderii. Creșterea maximala nu conduce în mod necesar la maximizarea valorii firmei. Dar o creștere puternica poate duce la degradarea rentabilității și mărirea riscului, la deficiente de ordin financiar, deoarece deținătorii de capital prefera sa-si plaseze resursele financiare în societăți cu o creștere moderata și în consecință un risc mai redus, dar care oferă o rentabilitate constanta.

Analiza solvabilității

Solvabilitatea reprezintă capacitatea întreprinderii de a-si achita datoriile financiare pe termen lung, deci vizează un orizont mai îndepărtat de activitate. Analiza solvabilității pe termen lung urmărește sa determine în fiecare exercițiu financiar daca întreprinderea este supusa sau nu riscului de faliment.

Despre o întreprindere aflata în stare de funcționare, spunem ca este solvabila numai atunci când suma activelor fixe și circulante este mai mare sau cel puțin egala cu totalul pasivelor exigibile – totalul datoriilor. Înseamnă ca o societate poate sa fie solvabila chiar daca la un moment dat ea nu are capacitate de plata și nu dispune de lichiditate financiara. Lipsa capacității de plata și a lichidității pot fi temporare daca societatea comercială este solvabila. Din acest motiv se spune ca solvabilitatea unei întreprinderi este generata de o activitate eficientă, iar lipsa lichidității (capacității de plata) se datorează unor situații conjuncturale.

Solvabilitatea patrimoniala calculata prin raportarea capitalurilor proprii la datoriile totale indică gradul în care unitățile

patrimoniale pot face fata obligațiilor de plata. Pentru ca o societate sa fie considerata cu o capacitate buna de a face fata obligațiilor de plata, indicatorul solvabilității patrimoniale trebuie sa înregistreze o valoare peste 30%, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

Indicatorul de solvabilitate patrimoniala arata ca societatea este încă solvabilă, datorita valorilor capitalurilor proprii, dar în scădere continuă atât în ceea ce privește rata solvabilității, cât și capitalurile proprii.

Solvabilitatea generala calculata prin raportarea activului total la datoriile totale indica faptul ca societatea nu își poate achita datoriile, indicatorul solvabilității generale fiind subunitar în intervalul de timp analizat, societatea se dovedește a fi nesolvabila, datoriile depășind valoarea totalului activ deținut de debitoare (creanțe și lichidități) – activitatea desfășurată de debitoare necesita un grad ridicat de îndatorare.

Analiza performantelor pe baza contului de profit și pierdere

Analiza evoluției performantelor financiare

Performanta financiara a unei întreprinderi este măsurată cel mai adesea prin intermediul profiturilor și a elementelor acestora pe care firma le obține pe baza resurselor existente. Informațiile privind performanta unei întreprinderi sunt utile în primul rând evaluării variației potențiale a resurselor economice controlabile în viitor de către aceasta, precum și a previzionării capacității firmei de a genera fluxuri de trezorerie și nu în ultimul rând aprecierii modului în care aceasta si-a utilizat resursele.

Punctul de pornire în realizarea unei analize financiare pe baza contului de profit și pierdere îl reprezintă profitul, iar prin acesta profitabilitatea întreprinderii. Profitabilitatea este de o importanta similara lichidității, deoarece aceasta reprezintă premisa continuității activității. Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesara pentru a contura o imagine cat mai fidela și complexa a situației debitoarei precum și pentru a putea defini cat mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere pentru perioada analizata se prezinta în felul următor:

Denumire Indicator	dec.15	dec.16	iun.17
Venituri din vânzarea mărfurilor 707-709	126.126	628.883	1.191.477
Producția vândută 701...706,7008,711(sold c)	17.940.959	25.779.240	4.105.701
Cifra de afaceri	18.067.085	26.408.123	5.297.178
Cheltuieli privind mărfurile 607-609	120.757	1.044.051	1.222.371
Cheltuieli cu materii prime și materiale 601+602-7412	67.050	611.904	39.834
Marja comerciala	18.013.378	25.975.976	4.114.641
Mc/CA %	99,70%	98,36%	0,00%
Alte cheltuieli materiale 603,604,606,608	1.875.851	2.272.219	436.282
Alte cheltuieli din afara (energie și apa) 605	26.450	28.099	5.002
Cheltuieli cu personalul 641+642-7414	3.782.693	7.571.417	2.883.884
Cheltuieli cu asigurările și protecția sociala 645-7415	846.338	1.740.848	574.811
Amortizări imobilizări corporale și necorporale 6811+6813	32.666	41.974	21.624
Alte venituri din exploatare 7417+758	4.483.105	233.916	14.744
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	15.402.872	9.977.241	1.638.079
a. Cheltuieli privind prestațiile externe 611,612,613,621,623,624,625,626,627,628,-7416	15.157.663	9.178.694	1.568.754
b. Cheltuieli cu alte impozite și taxe, vărsăminte, asimilate 635	66.126	84.293	39.505
c. Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate, pierderi 658+654creante	179083	714254	29.820
Total venituri din exploatare	22.550.190	26.642.039	5.311.922
Total cheltuieli de exploatare	22.154.677	23.287.753	6.821.887
Rezultatul operațional	395.513	3.354.286	-1.509.965
Venituri din dobânzi 766	19	3	0
Cheltuieli cu dobânzi 666	3.486	4.881	2.510
Total dobânzi	0	0	0
Alte venituri financiare 762,764,768	2	553	550
Alte cheltuieli financiare 664,668	16.461	29.697	8.716
Total venituri financiare	21	556	550
Total cheltuieli financiare	19.947	34.578	11.226
Rezultatul financiar	-19.926	-34.022	-10.676
Venituri excepționale 771			0
Cheltuieli excepționale 671			
Rezultatul excepțional			
Venituri totale	22.550.211	26.642.595	5.312.472
Cheltuieli totale	22.174.624	23.322.331	6.833.113

Denumire Indicator	dec.15	dec.16	iun.17
Rezultatul brut al exercițiului	375.587	3.320.264	-1.520.641
Impozit pe profit / alte impozite	87.594	539.083	0
Rezultatul net al exercițiului	287.993	2.781.181	-1.520.641

Activitatea din exploatare prezinta cea mai mare importanta în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere, indiferent de specificul activității entității economice analizate.

Marja comerciala reprezintă surplusul pe care l-a câștigat agentul economic din vânzarea unor mărfuri, după ce a intrat și el în posesia lor, prin cumpărarea de la un furnizor sau provenite din producția proprie.

În privința cheltuielilor se concluzionează faptul ca nu au fost ținute sub strict control în intervalul analizat, acestea depășind totalul veniturilor, semn ca activitatea desfășurată de debitoare nu are scopul scontat – obținerea de beneficii financiare pentru debitoare, creșterea averii acesteia, precum și a resurselor. Rezultatul net exprima mărimea absoluta a rentabilității financiare după deducerea din profitul brut a impozitului pe profit. Rezultatul obținut de debitoare nu reflecta sub nicio forma infuziile de capital efectuate în intervalul analizat.

Structura de finanțare a societății; rate de gestiune

Durata de rotație a activului total reflecta gradul de înnoire a activului total prin cifra de afaceri. Numărul de rotații înregistrează o evoluție favorabila descrescătoare pentru societate în perioada analizata.

Gestiunea financiara eficienta a activelor imobilizate presupune pe de o parte accelerarea vitezei de rotație, iar pe de altă parte generarea de lichidități ca urmare a recuperării valorii unor componente prin vânzarea produselor.

Durata de rotație a activelor imobilizate arata numărul de rotații pe care îl fac activele imobilizate pentru obținerea unui anumit nivel al cifrei de afaceri nete, adică drumul parcurs de acestea din forma inițială de capital lichid, pana la întoarcerea lor în aceeași stare. Astfel, este apreciata ca fiind pozitiva o tendință de creștere a vitezei de rotație a elementelor de activ, în general, pentru a contribui cat mai eficient la generarea cifrei de afaceri nete. Numărul de rotații înregistrează o evoluție nefavorabila descrescătoare pentru societate în perioada analizata, înregistrând valori numai în primul an supus analizei, pentru perioada următoare debitoarea nu mai prezinta valori la acest post bilanțier.

Rotația stocurilor arata influenta stocurilor existente asupra mișcării bilanțiere; o valoare ridicata a acesteia arata o situație favorabila pentru agentul economic. În perioada analizata indicatorul are o evoluție nefavorabila descrescătoare, înregistrând valori numai în primul an analizat, pentru perioada următoare debitoarea nu mai înregistrează valori la acest indicator.

Durata de rotație a stocurilor într-o economie moderna este de aproximativ de 30 zile. Are o evoluție nefavorabila descrescătoare, înregistrând valori numai în primul an analizat.

Durata de rotație a activelor circulante este un indicator sintetic calitativ, de eficienta, ce reflecta schimbările intervenite în activitatea de exploatare și cea financiara a firmei. Indicatorul sintetizează aspecte referitoare la activitatea de aprovizionare, producție și desfacere precum și reducerea costurilor, aceasta calculându-se cu privire la situația stocurilor și a creanțelor. În cazul unei societăți cu activitate comerciala o valoare recomandata a rotației stocurilor este de 6-12; are o evoluție nefavorabila crescătoare pentru societate în intervalul analizat.

În ceea ce privește durata de rotație a creanțelor, aceasta releva numărul de zile pana la data la care clienții își achita datoriile fata de unitate. Din punctul de vedere al numărului de zile în care se realizează rotația creanțelor, nivelul optim apreciat de literatura de specialitate este de 10 zile. În cazul societății debitoare se observa ca durata de recuperare a creanțelor cunoaște un trend ascendent.

Durata de rotație a datoriilor curente exprima numărul plăților datoriilor comerciale din cifra de afaceri. O rotație extrem de redusa a datoriilor comerciale trebuie sa ridice semne de întrebare asupra capacității de plata a societății.

Analiza lichidității financiare

Lichiditatea generala compara ansamblul activelor circulante cu ansamblul datoriilor pe termen scurt. Acest indicator reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru a achita datoriile curente. Daca valoarea totala a pasivelor curente este mai mare decât valoarea totala a activelor curente atunci acest indicator e subunitar și aceasta ar putea arata ca finanțarea pe termen scurt a fost folosita pentru achiziționarea de active pe termen lung" ceea ce în mod normal e considerat periculos, cu toate ca exista ramuri pentru care o valoare mai mica decât 1 a acestui indicator este considerata acceptabila. Lichiditatea generala e considerata satisfăcătoare pentru valori cuprinse între 1.2 și 1.9.

Lichiditatea redusa (testul acid) reflecta posibilitatea activelor circulante concretizate în creanțe și trezorerie de a acoperi datoriile curente; se scad stocurile deoarece au cel mai puțin caracterul de lichiditate dintre activele curente (ele reprezintă activele la care apar cel mai probabil pierderi în cazul lichidării). Lichiditatea rapida e satisfăcătoare pentru valori cuprinse între 0.65 și 1.

Lichiditatea imediata reflecta posibilitatea achitării datoriilor pe termen scurt pe seama numerarului aflat în casierie, a disponibilităților bancare și a plasamentelor de scurta durata. Pentru a fi considerat favorabil, indicatorul trebuie sa tinda spre o mărime unitara.

Valorile indicatorilor lichidității financiare reduse denota faptul ca debitoarea nu are posibilitatea de a-si achita datoriile pe termen scurt din activele considerate ușor transformabile în lichidități, debitoarea nu deține disponibilități pentru a acoperi cel puțin 1/3 din datoriile pe termen scurt, indicatorul lichidității imediate având în aceasta perioada valori scăzute.

Analiza riscului de faliment prin metode statistice

Riscul de faliment apreciază capacitatea societății de a-si onora la timp obligațiile scadente. Pentru a realiza o evaluare

globala a riscului de faliment se abordează Modelul Altman. Acest model cuprinde cinci variabile considerate a fi cele mai reprezentative substări financiare ale unei companii. Conform literaturii de specialitate, cu ajutorul acestui model pot fi prevăzute aproximativ 75% din falimente, cu aproximativ doi ani înainte de producerea acestora. Conform acestui model, declinul unei societăți avansează în cinci faze:

- apariția semnelor de declin (descreșterea profitabilității, descreșterea cifrei de afaceri, creșterea datoriilor, descreșterea lichidităților);
- existența unor semnale clare pentru care, însă, nu se iau măsuri, în speranța ca acestea vor dispărea fără nici o intervenție;
- acțiune puternică a factorilor de declin cu agravări serioase a situației financiare;
- colapsuri, imposibilitatea managerială de a asigura măsuri corective;
- intervenția, fie prin măsuri de redresare, fie prin declararea falimentului.

Formula de calcul în cazul Metodei Altman este următoarea:

$$Z = 3,3R1 + R2 + 0,6R3 + 1,4R4 + 1,2R5, \text{ unde:}$$

R1 – Rezultatul net / Activ total

R2 – Cifra de afaceri / Activ total

R3 – Capitalizare bursiera / Împrumuturi pe termen lung

R4 – Profit reinvestit / Activ total

R5 – Activ circulant / Activ total

În funcție de scorul obținut, firmele se ierarhizează pe trei nivele, și anume:

- 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 ( $Z < 1,8$ ).

Rezultatele aplicării analizei discriminante pentru MIB GROUP BTL SRL se regăsește în tabelul de mai jos:

Indicator	Formula	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Activ total		13.829.155	4.384.562	3.639.749
Cifra de afaceri		18.067.085	26.408.123	5.297.178
Profit reinvestit				
Capitalizare bursiera				
Împrumuturi pe termen lung				
Rezultat net		287.993	2.781.181	-1.520.641
Active circulante		5.164.682	8.640.361	1.969.540
R1	Rezultat net / Activ total	2%	63%	-42%
R2	Cifra de afaceri / Activ total	131%	602%	146%
R3	Capitalizare bursiera / Împrumuturi pe termen lung			
R4	Profit reinvestit / Activ total			
R5	Activ circulant / Activ	37,35%	197,06%	54,11%
	Total			
Variabila Z	$3,3R1 + R2 + 0,6R3 + 1,4R4 + 1,2R5$			

Analiza riscului de faliment poziționează debitoarea în ultimul an analizat la nivel de societate nesolvabilă, trendul economic descendent accentuându-se în ultima perioadă (prima jumătate a anului 2017) și printr-o scădere majoră a cifrei de afaceri.

Problemele debitoarei se datorează rezultatelor obținute din activitatea desfășurată – debitoarea nu reușește să obțină profit în intervalul analizat datorită cheltuielilor de exploatare, ce depășesc cu mult veniturile obținute.

### III. CAUZELE ȘI IMPREJURARILE CARE AU DUS DEBITOAREA ÎN ÎNCETARE DE PLĂȚI

Din documentele deținute la data prezentului raport apreciem că în principal cauzele care au condus la apariția stării de insolvență sunt:

- lipsa lichidităților deținute în conturi, datorate în principal măsurilor de executare silită inițiate de organele fiscale;
  - creanțe încasate la termene maxime;
  - gradul ridicat de îndatorare al debitoarei ce se menține pe tot parcursul perioadei analizate, denotă faptul că activitatea desfășurată necesită infuzii mari de capital extern – credite și împrumuturi, creditări de la asociați – însă rezultatul nu este cel scontat, societatea înregistrând pierderi deloc neglijabile în acest interval de timp;
  - management defectuos neadaptat mediului economic actual;
  - cheltuieli cu personalul la un nivel foarte ridicat.
- CONCLUZIILE ADMINISTRATORULUI JUDICIAR CU PRIVIRE LA INCIDENTA DISPOZITIILOR ART. 169 DIN LEGEA 85/2014 ÎMPOTRIVA ORGANELOR DE CONDUCERE ALE DEBITOAREI;

Din analiza cauzelor care au dus la încetarea de plăți a debitoarei rezultă că motivele insolvenței sunt în principiu de natură extrinsecă față de activitățile manageriale defectuoase și au ținut în principal de profilul activității debitoarei și de mediul economic actual de criză.

În urma analizei economico-financiare efectuate de către administratorul judiciar în ceea ce privește societatea MIB



GROUP BTL SRL, nu s-au identificat deocamdată persoana/persoanele care se fac vinovate de ajungerea societății în insolvență. Având în vedere intenția declarată a debitoarei de reorganizare judiciară, apreciem că urmează să se stabilească dacă se impune formularea unei acțiuni în temeiul disp. art. 169 din legea nr. 85/2014. În acest sens, urmează ca administratorul judiciar să completeze prezentul raport după analizarea efectivă a contractelor încheiate de debitoare cu terți.

Administrator Judiciar, Rim Trust I.P.U.R.L., prin practician coordonator av. Claudiu Paraschiv

[REDACTED]