

[REDACTED]

Județul Iași

Secțiunea I - Profesioniști

1. Societatea ARVI AGRO SRL, cod unic de înregistrare: 18907763

Raport privind cauzele și împrejurările care au condus la intrarea debitoarei

SC Arvi Agro SRL în procedură generală de insolvență

Nr.: 211/ARV/29.01.2018

1. Date privind dosarul: Nr dosar 10161/99/2017 (609/2017). Tribunalul Iași- Secția II civilă, Judecător sindic: Căsuneanu Constantin.
2. Arhiva/registratura instanței: Iași, str. Elena Doamna, nr 1 A, jud. Iași. Programul arhivei/registraturii instanței 09.00-13.00.
- 3.1. Debitor: SC Arvi Agro SRL
Cod de identificare fiscală CUI 18907763. sediul social: Sat Holboca, Comuna Holboca, str. Pajiști, nr.4, Jud. Iași. RC J22/1902/2006.
- 3.2. Administrator special: nu este desemnat.
4. Creditori: O.R.C. de pe lângă Tribunalul Iași.
5. Administrator judiciar: Alfa & Omega Insolv I.P.U.R.L sediu: Mun. Iași, Zona Buna Vestire, str. Emil Honoriu nr.1, Jud. Iași. Sediul procesual ales: Mun. Iași, str. Sf. Lazăr, nr.4, bl.Penes Curcanu, TR. 5, Etaj 1, Cabinet nr.13, Jud.Iași. Număr de înscriere în tabloul practicienilor în insolvență RFO II 0641. Nume și prenume reprezentant administrator judiciar persoană juridică: Muraru Adriana.
6. Subscrisa: Alfa & Omega Insolv I.P.U.R.L, în calitate de administrator judiciar al debitoarei SC Arvi Agro SRL conform Încheierii nr.282/2017 din 20.12.2017 și Încheierii de îndreptare eroare materială din data de 18.01.2018, pronunțate de Tribunalul Iași – Secția II civilă – Faliment, în dosarul nr.10161/99/2017 (609/2017), în temeiul art.58 coroborat cu art.97 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, comunică:
7. Raport privind cauzele și împrejurările care au condus la intrarea debitoarei SC Arvi Agro SRL în procedură generală de insolvență:

I. Date despre procedură

Prin Încheierea nr.282/2017 din 20.12.2017 și Încheierea de îndreptare eroare materială din data de 18.01.2018, pronunțate de Tribunalul Iași – Secția II civilă – Faliment, în dosarul nr.10161/99/2017 (609/2017), instanța de judecată a admis cererea debitoarei SC Arvi Agro SRL, persoană juridică cu sediul social în Sat Holboca, Comuna Holboca, str. Pajiști, nr.4, Jud. Iași, înregistrată la O.R.C. de pe lângă Tribunalul Iași sub nr.J22/1902/2006, CUI: 18907763, iar în conformitate cu prevederile art.72 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, a dispus deschiderea procedurii generale de insolvență.

În cauză a fost desemnată în calitate de administrator judiciar provizoriu societatea profesională Alfa & Omega Insolv I.P.U.R.L., înscrisă în tabloul U.N.P.I.R. sub nr.matricol 2A0641/23.11.2012, înscrisă în Registrul Formelor de Organizare sub nr.RFO II 0641, cu sediul profesional în Mun. Iași, Zona Buna Vestire, str. Emil Honoriu nr.1, Jud. Iași, și sediul procesual ales în Mun. Iași, str. Sf. Lazăr, nr.4, bl.Peneș Curcanul, TR. 5, Etaj 1, Cabinet nr.13, Jud. Iași, Complex de Birouri NH Business”, reprezentată legal prin asociat coordonator practician în insolvență av. Muraru Adriana.

II. Date identificare societate

Denumire societate: SC Arvi Agro SRL

Sediul social: Sat Holboca, Comuna Holboca, str. Pajiști, nr.4, Jud. Iași

Nr.înregistrare ORC: J22/1902/2006.

CUI: 18907763.

Obiect principal de activitate: Comerț cu ridicata al produselor chimice – CAEN 4675.

Asociat unic:

1. U.A.B. Arvi Fertis”, persoană juridică lituaniană cu sediul în Lituania, Marijampole, P. Armino G., Nr.65, act înființare nr.300632946 emis de Registrul din Lituania, aport la capital social: 3.758.149 lei, număr părți sociale: 100, cota de participare la beneficii și pierderi: 100 % .

Administrator:

1. Banaitis Karolis, cetățean lituanian, domiciliat în....., legitimat cu Certificat de Înregistrare.... nr..... eliberată de..... la data de.....

Societatea debitoare și-a început activitatea comercială în anul 2006, activitatea principală fiind Comerț cu ridicata al produselor chimice – CAEN 4675, activitățile comerciale desfășurându-se în principal la sediul social din Sat Holboca, Comuna Holboca, str. Pajiști, nr.4, Jud. Iași

III. Analiza situației economico-financiare a societății debitoare Arvi Agro SRL în perioada anterioară deschiderii procedurii

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de ultimii trei ani de activitate. Analiza economico-financiară a situației patrimoniale în perioada 2014 - 2017 are la bază ca și sursă principală situațiile financiare anuale pentru anii 2014, 2015, 2016 de verificare aferente ale debitoarei SC ARVI AGRO SRL precum și situația aferentă primului semestru al anului fiscal 2017. Pentru efectuarea analizei economico-financiare au fost folosite o serie de documente de sinteză contabilă pornind de la premisa că acestea reflectă o imagine corectă, clară și fidelă a activității economice, informațiile fiind preluate de la compartimentul financiar-contabil al debitoarei.

Evoluția principalilor indicatori este sintetizată în tabelul următor:

Indicatori Bilanțieri	Nr.crt.	2014	2015	2016	30.06.2017
Cifra de afaceri	1	47.624.065	54.323.449	57.290.692	22.096.290
Total venituri	2	49.074.481	56.741.730	59.134.031	22.387.479
Total cheltuieli	3	48.755.017	56.494.945	58.899.527	22.755.270
Profit brut	4	319.464	246.785	188.721	- 367.791
Impozit pe profit	5	-	-	45.783	34.668
Profit net	6	319.464	246.785	188.721	-402.459
Situația neta	7	-1.335.194	-1.088.409	127.034	-275.426
Număr mediu de salariați	8	21	20	20	19
Total active fixe nete	9	9.937.299	9.872.109	9.851.810	9.692.395
Active circulante	10	1.467.334	2.362.039	3.736.867	7.266.972
Total datorii	11	15.897.473	23.457.559	20.940.832	17.278.486
Capitaluri proprii	12	-1.335.194	-1.088.409	127.034	-275.426

Din analiza indicatorilor bilanțieri se poate constata faptul că societatea, a înregistrat o cifră de afaceri de aproximativ aceleasi valori în toti anii analizati.

În schimb, Profitul brut al companiei a suferit diminuari de la an la an, ajungând la 30.06.2017 la valori negative de - 367.791 lei, ceea ce reflectă faptul că a folosit un capital de împrumut pentru obținerea rezultatelor financiare, deci a

crescut valoarea datoriilor curente.

Analiza activului și pasivului patrimonial:

Denumire indicatori	Nr.crt.	2014	2015	2016	30.06.2017
Date bilantiere					
Active fixe necorporale	1	8.680	4.777	2.824	3.175
Active fixe corporale nete	2	9.928.619	9.867.332	9.848.986	9.689.220
Total active fixe nete	3	9.937.299	9.872.109	9.851.810	9.692.395
Active circulante - din care:	4	4.590.968	12.434.478	11.173.568	7.266.972
STOCURI	5	2.973.501	4.005.660	5.564.435	3.292.275
Creanțe	6	1.467.334	2.362.039	3.736.867	1.695.987
Disponibilitati Banesti	7	150.133	29.959	379.299	556.973
Alte active circulante	8	-	6.036.820	1.492.967	1.721.737
Cheltuieli în Avans	9	34.011	62.563	42.488	43.693
Total activ net	10	14.562.278	16.332.330	19.574.899	17.003.060
Capitaluri proprii	11	-1.335.194	-1.088.409	127.034	-275.426
Imprumuturi Pe Termen Lung	12	9.423.980	5.892.074	7.831.345	5.415.556
Imprumuturi Pe Termen Scurt	13	6.473.493	17.565.485	13.109.487	2.351.216
Imprumuturi Totale	14	15.897.473	23.457.559	20.940.832	7.766.772
Capital Permanent	15	8.088.786	4.803.665	7.958.379	5.140.130
Datorii Curente	16	9.423.981	17.565.485	13.109.487	9.511.714
Alte Datorii Termen Lung	17				-
Total Datorii Termen Lung	18	6.429.557	5.892.074	7.831.345	5.415.556
Capitalul Total Al Societatii	19	-1.335.194	-1.088.409	127.034	-275.426
Total Datorii	20	15.897.473	23.457.559	20.940.832	17.278.486
Total Pasiv	21	14.562.278	16.332.330	19.574.899	17.003.060

Analiza structurii bilanțului a vizat analiza relativă a activelor societății, urmărind, astfel, o analiză a structurii activului, iar pe de altă parte, analiza structurii financiare adică datorii minus capitaluri proprii, respectiv aspectul central al analizei structurii pasivului. Pentru perioada de referință 2014 – 2017, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitatea în speță în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, a înregistrat o evoluție fluctuantă. Se poate constata faptul că pentru perioada analizată, activele au cunoscut o valoare în creștere. Activele imobilizate reprezintă bunuri și valori care se utilizează o perioadă îndelungată (nu se consumă sau se înlocuiesc după prima utilizare), au o existență limitată în timp și se consumă în cadrul activității de exploatare.

Acestea asigură baza materială și financiară a întreprinderii și ajută la obținerea de venituri pe toată durata lor de viață.

Activele imobilizate se diferențiază în trei grupe:

- Imobilizări necorporale,
- Imobilizări corporale,
- Imobilizări financiare.

Activele imobilizate din cadrul societății debitoare sunt formate din imobilizări corporale.

Imobilizările necorporale (intangibile) sunt reprezentate de active necorporale adică, active identificabile nemonetar, fără suport material și sunt deținute pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri / servicii, pentru a fi închiriate terților sau în scop administrativ.

Asemănător imobilizărilor corporale, acestea fac obiectul amortizării (în principiu) sau al provizionării, pentru constatarea depreciilor definitive, respectiv temporare.

În cazul de față, societatea nu are înregistrate în situațiile financiare analizate imobilizări necorporale.

Imobilizările corporale denumite și imobilizări materiale sau fixe, tangibile, sunt acele bunuri care sunt destinate să servească o perioadă îndelungată în activitatea unității patrimoniale și care participă la mai multe cicluri ale activității de exploatare.

În structura imobilizărilor corporale se cuprind două mari grupe de imobilizări: terenuri și mijloace fixe (clădiri, mașini,

utilaje și instalații de lucru, aparate și instalații de măsură, control reglare, mijloace de transport, imobilizări corporale în curs, etc.).

În cazul societății debitoare valoarea netă a imobilizărilor corporale la 30.06.2017 este de 9.689.220 lei și sunt reprezentate de:

- Terenuri, cu o valoare contabilă de 2.142.692 lei
- Constructii, cu o valoare netă contabilă de 6.461.110 lei
- Instalații, echipamente, mijloace de transport cu o valoare netă contabilă de 1.047.504 lei
- Mobilier, aparatură birotică cu o valoare netă contabilă de 29.544 lei

Activele circulante reprezintă a doua componentă importantă a activelor unei societăți, alături de cele imobilizate și constituie ansamblul elementelor patrimoniale care, luate individual, datorită destinației și naturii lor, nu au vocația să rămână durabil în întreprindere.

Caracteristica activelor circulante de a putea fi înlocuite este compensată de reînnoirea continuă a operațiilor legate de aprovizionare, de producție și de comercializare a bunurilor și serviciilor. Această reînnoire antrenează o permanență continuă a unor componente ale activului circulant (stocuri, creanțe, etc.).

Activele circulante deținute de societatea debitoare urmează o evoluție oscilantă pe parcursul celor doi ani analizați, iar în componența acestora se regăsesc stocuri, creanțe și disponibilități bănești.

Stocurile reprezintă cantități de resurse materiale sau produse finite aflate într-un stadiu oarecare de fabricație, acumulate în depozitele de aprovizionare ale unităților economice într-un anumit volum și o anumită structură, pe o perioadă de timp determinată, în vederea unei utilizări ulterioare.

Un management corect al acestora evită atât stocuri nevandabile cât și blocaje sau pierderi financiare datorate unor stocuri supradimensionate.

Creanțele reprezintă valorile economice avansate temporar de către titularul de patrimoniu altor terțe persoane pentru care urmează să primescă un echivalent valoric, care poate fi reprezentat de o sumă de bani, de un serviciu sau de o lucrare.

Creanțele înregistrate de societatea debitoare urmează o evoluție crescătoare, înregistrând ajungând la valoarea de 1.695.987 lei la 30.06.2017.

Structural la data de 30.06.2017 creanțele înregistrate de societate sunt reprezentate de:

- clienți – 727.059 lei,
- debitori diverși – 956.742
- bugetul de stat – 1.555 lei
- creanțe imobilizate (garanții) – 10.631

Disponibilitățile bănești ale unei întreprinderi reprezintă totalitatea mijloacelor bănești aflate în posesia acestuia la un moment dat.

Capitalul social subscris și integral vărsat înregistrează valoarea de 3.758.149 lei, este privat, subscris și vărsat, divizat în 100 părți sociale a câte 37.581,49 lei fiecare, repartizat asociatului unic UAB Arvi Fertis cu sediul în Lituania, Marijampole, cod unic de înregistrare 300632946.

Capitalurile proprii (activul net) reprezintă dreptul acționarilor asupra activelor unei persoane juridice, după deducerea tuturor datoriilor. Sunt incluse în categoria mai amplă a capitalurilor permanente, exprimând pasivul intern al întreprinderii.

Capitalurile permanente reprezintă ansamblul capitalurilor aflate la dispoziția întreprinderii care se caracterizează prin stabilitate și durabilitate (fonduri proprii, datorii pe termen lung). Altfel spus, reprezintă sursele de finanțare utilizate de o întreprindere, de o manieră permanentă, durabilă.

Ele trebuie să finanțeze toate valorile imobilizate și partea structurală (cvasipermanența) a necesarului de fond de rulment (activul circulant de exploatare diminuat cu datoriile de exploatare).

În cazul de față acestea urmează o evoluție sinusoidală pe parcursul perioadei analizate, fiind influențate de evoluția datoriilor pe termen mediu și lung înregistrate de societatea debitoare.

Datoriile pe termen mediu și lung reprezintă sume ce trebuiesc plătite într-o perioadă mai mare de un an și cuprind datorii financiare pe termen lung (împrumuturi pe termen lung) și alte datorii pe termen lung, care se referă la partea pe termen lung a datoriilor privind bunurile achiziționate prin contracte de credit bancare, leasing, venituri anicipate, etc.

Datoriile pe termen scurt sunt implicate de ciclul de exploatare și cuprind furnizorii și efectele de plătit, datoriile și cheltuielile de plătit, referitoare la salarii și impozite, dividende de plătit, avansuri primite de la clienți și alte datorii pe termen scurt.

Datoriile pe termen scurt ale societății debitoare urmează o evoluție oscilantă, iar la sfârșitul intervalului sunt reprezentate de datorii față de:

- furnizori – 4.944.103 lei
- clienți creditori – 1.838.148 lei
- salarii și asimilate – 89.783 lei
- bugetul de stat – 41.476 lei
- credite bancare pe termen scurt – 2.351.216 lei.

Situația contului de profit și pierdere a constituit baza aprecierii performanțelor economico-financiare a societății pe seama marjelor de acumulare, denumite solduri interimare de gestiune. Dinamica soldurilor interimare de gestiune,

respectiv contribuția lor asupra rezultatelor parțiale economico-financiare a activității societății au fost în perioada de referință astfel:

Analiza contului de profit și pierdere

Denumirea indicatorilor		2014	2015	2016	30.06.2017
Venituri din exploatare - total		48.323.723	54.402.34	58.332.455	22.103.752
1	Cifra de afaceri neta	47.624.065	54.323.449	57.290.692	22.096.290
2	Venit. af. costului producției în curs de executie (ct711+712)	3.762		6750	613
3	Prod realizata de entitate pt scopuri poprii și capitalizata(ct 722)		4309		
4	Alte venituri din exploatare (ct.758+7417-7815)	695.896	83.204	1.049.449	6.849
Cheltuieli de exploatare - total		46.653.136	53.490.900	57.330.605	21.972.833
1	Chelt. cu materiile prime și mat. consumabile(ct601+602)	3.575.069	4.365.564	4.539.003	5.356.633
2	Alte chelt. materiale(ct603+604+606+608)	12.087	14.847	18.614	5.749
3	Alte chelt. externe(cu energie și apa)(ct.605)	24.7	28.631	25.033	14.363
4	Chelt. privind marfurile(ct.607)	37.476.815	44.584.456	48.049.845	14.107.349
5	Reduceri comerciale primite(ct.609)	4.86	5.773	67.577	1.303
6	Chelt. cu personalul	705.021	881.134	1.148.284	609.732
6.1	Salarii și indemnizatii(ct641+642+643+644-7412)	563.904	723.102	927.202	495.866
6.2	Chelt.cu asigurarile și protectia sociala(ct.645-7415)	141.117	158.032	221.082	113.866
7	Ajustari de val.privind imobil.corporale și necorporale, circulante	471.567	485.976	492.232	165.173
7.1	Cheltuieli(ct.6811+6813+654)	471.567	485.976	598.567	165.173
7.2	Venituri(ct.7813)		0	106.335	0
8	Alte cheltuieli de exploatare	4.392.738	3.136.065	3.126.171	1.715.187
8.1	Chelt.privind prestatiile externe(ct.611+612+613+623+624)	3.769.355	2.836.642	2.588.287	1.670.058
8.2	Cheltuieli cu alte taxe și impozite (ct.635)	130.61	94.08	125.939	38.896
8.3	Alte cheltuieli(ct.652+658)	492.773	205.343	411.945	6.266
Profitul sau pierderea din exploatare:					
-	Profit	1.670.586	911.444	1.001.850	130.869
-	Pierdere				
Venituri Financiare		750.758	2.339.386	801.576	283.727
1	Venituri din dobanzi (ct.766)			19.647	6
2	Alte venituri financiare(ct.762+764+765+767+768)	750.758	2.339.386	481.929	283.721
Cheltuieli Financiare		2.101.880	3.004.405	1.568.922	782.387
1	Cheltuieli privind dobanzile(ct.666-7418)	812.239	861.442	775.59	393.312
2	Alte chelt. Financiare(ct.663+664+665+667+668)	1.289.641	2.142.603	793.332	389.075
Profitul sau pierderea financiara:					
-	Profit				
	Pierdere	1.351.122	664.659	767.346	498.66
Profitul sau pierderea curenta					
	Profit	319.464	246.785	234.504	
	Pierdere				367.791
Venituri Totale		49.074.481	56.741.730	59.134.031	22.387.479
Cheltuieli Totale		48.755.017	56.494.945	58.899.527	22.755.270
Profitul sau pierderea bruta					
	Profit	319.464	246.785	234.504	

	Pierdere				367.791
	Impozitul pe profit(CT.691)	0	0	45.783	34.669
	Profitul sau pierderea neta a perioadei de raportare				
	Profit	319.464	246.785	188.721	
	Pierdere				402.459

Cifra de afaceri - în contul de profit și pierdere se înscrie cifra de afaceri netă, care cuprinde sumele provenite din vânzarea de bunuri și prestarea de servicii din activitatea curentă a firmei, după scăderea reducerilor comerciale, a taxei pe valoarea adăugată și a altor impozite și taxe aferente.

Scopul analizei cifrei de afaceri este: identificarea tipurilor de venituri din activitatea de bază a firmei și evoluția acestor venituri în timp.

În cazul societății debitoare SC Arvi Agro SRL cifra de afaceri este realizată din venituri din producția vândută și venituri din vânzarea mărfurilor.

În anul 2017 producția vândută este reprezentată de venituri din vânzarea de îngrășăminte chimice ambalate cu echipamente proprii conform solicitărilor clienților, respectiv în saci de 50 kg /500 kg/ 600 kg, respectiv 1000 kg.

Veniturile din vânzarea mărfurilor reprezintă vânzări de îngrășăminte chimice pentru agricultura.

Cifra de afaceri urmează o evoluție oscilantă scăzând cu fiecare an de funcționare.

Activitatea din exploatare prezintă o importanță însemnată în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere indiferent de specificul activității.

Gestiunea activității de exploatare trebuie să aibă ca finalitate un volum preponderent de rezultat din exploatare pozitiv (profit) în rezultatul net al exercițiului și să asigure lichidități pentru întreprindere.

Veniturile din exploatare cuprind veniturile din vânzarea produselor, lucrărilor executate sau serviciile prestate, venituri din producția stocată, venituri din producția imobilizată, venituri din subvenții de exploatare, alte venituri din exploatare.

În cazul societății având în vedere domeniul principal de activitate, veniturile din vânzarea mărfurilor reprezintă principalele venituri realizate, astfel ponderea veniturilor din vânzarea mărfurilor în totalul veniturilor este de 70% în anul 2017.

Cheltuielile pentru exploatare reprezintă totalul cheltuielilor generate de desfășurarea activității societății debitoare. Acestea urmează o evoluție asemănătoare veniturilor din exploatare. La sfârșitul intervalului cheltuielile de exploatare generate de desfășurarea activității sunt formate din:

- cheltuieli privind mărfurile,
- cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile,
- cheltuieli cu energia și apa
- cheltuieli cu alte impozite taxe și vărsăminte asimilate,
- cheltuieli cu personalul,
- cheltuieli cu amortizările și provizioanele,
- alte cheltuieli de exploatare.

Cheltuielile privind mărfurile sunt reprezentate de descărcarea de gestiune a mărfii vândute. Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile sunt reprezentate de cheltuieli privind consumul de materii prime, materiale, combustibili, costul de achiziție al obiectelor de inventar consumate, al materialelor nestocate și urmează o evoluție oscilantă pe parcursul perioadei analizate.

Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, au o pondere redusă în totalul cheltuielilor din exploatare.

Cheltuieli cu personalul sunt reprezentate de cheltuieli cu salariile și indemnizațiile și de cheltuieli cu asigurările și protecția socială. Aceste cheltuieli urmează o evoluție oscilantă în perioadele analizate.

Cheltuieli cu amortizările și provizioanele sunt reprezentate de cheltuielile aferente amortizării imobilizărilor corporale deținute de societatea debitoare și urmează o evoluție oscilantă pe fondul modificării valorilor imobilizărilor.

Alte cheltuieli de exploatare sunt formate structural din:

- cheltuieli cu întreținerea și reparațiile,
- cheltuieli cu redevențe, locații de gestiune și chirii,
- cheltuieli cu primele de asigurare,
- cheltuieli privind comisioanele și onorariile,
- cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate,
- cheltuieli cu transportul de bunuri și personal,
- cheltuieli cu deplasări, detașări și transferuri,
- cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații,
- cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate,
- alte cheltuieli cu serviciile executate de terți,
- alte cheltuieli de exploatare (despăgubiri, amenzi, penalități; donații și subvenții acordate, cheltuieli privind activele cedate și alte operațiuni de capital și alte cheltuieli de exploatare).

Rezultatul din exploatare urmează o traiectorie oscilantă în perioada analizată după cum urmează:

Specificatie	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Rezultatul din exploatare	740.417	2.316.361	1.001.850	130.869

Activitatea financiară a debitoarei este reprezentată de veniturile și cheltuielile constând în dobânzi bancare, diferențe de curs valutar și sconturi obținute.

Veniturile financiare sunt prezente pe toată perioada analizată, urmează o evoluție oscilantă, fiind reprezentate de:

- veniturile din dobânzi încasate aferente conturilor curente,
- alte venituri financiare reprezentate de: venituri din diferențe de curs valutar și venituri din sconturi obținute.

Cheltuielile financiare asemănător veniturilor financiare urmează o evoluție oscilantă, creșterea acestora fiind influențată de creditele bancare contractate de societate.

Rezultatul financiar înregistrează pierderi pe tot parcursul perioadei analizate ca urmare a faptului că veniturile financiare sunt devansate de cheltuielile financiare și influențează în sens negativ rezultatul brut al exercițiului.

Specificatie	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Rezultatul financiar	-1.351.122	-664.659	-767.346	-498.660

Debitoarea SC Arvi Agro SRL este importator de marfă, fiind direct expus riscului valutar. În același timp societatea deține credite de investiții contractate pentru construcția halei industriale și a căilor ferate ce le are în proprietate.

Rezultatul brut al exercițiului reprezintă diferența dintre suma veniturilor din exploatare și a celor financiare și suma cheltuielilor de exploatare și financiare. În cazul societății debitoare acesta înregistrează profit în primul an și pierdere în următorii ani.

Rezultatul net al exercițiului este rezultatul determinat pe baza relației: Rezultat net = Rezultat brut – Cheltuieli cu impozitul pe profit (cont 691).

În cazul de față rezultatul net al exercițiului urmează o evoluție descendentă și înregistrează valori în sfera negativului în ultimele doua perioade analizate.

Specificatie	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Rezultatul net	319.464	246.785	188.721	-402.459

Analiza întreprinderii

Analiza echilibrului economico-financiar

a) Situația netă

SN= Total Activ- Total Datorii

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
SN	-1.335.194	-1.088.409	127.034	-275.426
TA	14.562.278	16.332.330	21.067.866	17.003.060
TD	15.897.473	23.457.559	20.940.832	17.278.486

Situația netă a societății în perioada analizată este negativă deoarece totalul datoriilor exced totalul activelor.

b) Fond de rulment propriu

FRP= Capitaluri proprii - Active imobilizate nete

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
FRP	-11.272.493	-10.960.518	-9.724.776	-9.967.821
CPR	-1.335.194	-1.088.409	127.034	-275.426
AI	9.937.299	9.872.109	9.851.810	9.692.395

Fondul de rulment propriu reprezintă capacitatea societății de a finanța active imobilizate din surse permanente proprii. Acest lucru nu s-a întâmplat, activele imobilizate finanțându-se din surse pe termen scurt. Indicatorul reflectă absorbirea unei părți din sursele temporare pentru finanțarea unor necesități permanente, contrar principiului de gestiune financiară: la necesități permanente se alocă surse permanente, astfel rezultă nevoia permanentă de acoperire a datoriilor pe seama capitalurilor permanente. Ca urmare societatea nu dispune de o marjă de securitate permanentă care să poată fi utilizată în finanțarea cerută de plata creditorilor și rambursarea capitalului de împrumut folosit și continuarea activității, rezultatul financiar fiind negativ în perioada analizată.

c) Necesarul de fond de rulment

NFR=Active circulante - Datorii din exploatare(curente)

(doar forme materializate) (exclusiv credite de trezorerie)

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
NFR	-1.055.783	3.315.229	483.257	-4.479.795
AC = Stocuri + Creanțe + Cheltuieli în avans	4.474.846	6.430.262	11.216.056	5.031.955
DE= Dat. Curente-credit TS	5.530.629	3.017.350	10.732.799	9.511.714

Necesarul de fond de rulment reflectă faptul că activele circulante sunt integral finanțate de datoriile de exploatare. Faptul că datoriile din exploatare exced cu mult, în perioada analizată, activele circulante, explică faptul că sursele pe termen scurt au fost folosite pentru finanțarea activelor imobilizate. Necesarul de fond de rulment desemnează nevoile financiare generate de executarea unor operațiuni repetitive care compun ciclul de exploatare curentă (cumpărări, vânzări, plăți, salarii), al cărui total trebuie acoperit cel puțin parțial de resurse stabile (Fondul de rulment net). El

reprezintă banii ce trebuie rulați în societate pentru a-i asigura funcționarea (după finanțarea imobilizărilor), care reclamă cheltuieli ce vor fi recuperate la achitarea facturilor de către clienți.

Analizând acest indicator, putem observa că activele circulante sunt integral finanțate de datoriile de exploatare. Faptul că datoriile din exploatare exced cu mult, în perioada analizată, activele circulante explică faptul că sursele pe termen scurt au fost folosite pentru finanțarea activelor imobilizate.

Analiza rezultatelor

a) Marja comercială

MC=Venituri din vânzarea mărfurilor-Cheltuieli privind mărfurile

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
MC	418.608	198.698	3.495.955	1.362.074
VM	2.359.136	1.261.539	51.545.800	15.469.423
ChM	1.940.528	1.062.841	48.049.845	14.107.349

În primul rând, marja comercială atașată fiecărei vânzări trebuie să aibă o valoare pozitivă, altfel semnifică pierderi. Marja comercială a oricărei vânzări trebuie să fie suficient de mare astfel încât să acopere costurile directe de suport ale vânzării (promovare produse, stocare, distribuție etc.) și costurile indirecte de suport ale firmei (management general, activități administrative).

b) Rezultatul curent

RC= Rezultatul exploataării + Venituri Financiare-Cheltuieli Financiare

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
RC	8.386	-175.551	234.504	-367.791
RE	332.746	157.441	1.001.850	130.869
VF	164.094	194.321	801.576	283.727
CF	488.454	527.313	1.586.922	782.387

Rezultatul curent este în mare măsură expresia rezultatului financiar. Acest lucru se datorează faptului că finanțarea activelor imobilizate s-a făcut într-o proporție majoritară prin contractarea de credite bancare purtătoare de dobânzi.

Analiza lichidității și solvabilității

a) Lichiditatea globală %

Lg=Active circulante/Datorii curente

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
Lg	1.22	1.54	0,8523	0.76
AC	4.804.177	4.660.634	11.173.568	7.266.972
DC	3.929.287	3.017.350	13.109.487	9.511.714

O valoare bună pentru acest indicator, trebuie să înregistreze valori de peste 1. În cazul nostru se observă o degradare a indicatorului fără a avea o lichiditate imediată pentru plata creditorilor.

b) Lichiditatea imediată (%)

Li=Trezorerie/Datorii pe termen scurt

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
Li	0.38	0.48	0,8485	0.34
T= AC-Stocuri	1.498.553	1.434.540	11.123.859	3.974.697
DC	3.929.287	3.017.350	13.109.487	11.862.930
Stocuri	3.305.624	3.226.094	49.709	3.292.275

Lichiditatea imediată este indicatorul care măsoară capacitatea firmei, la un moment dat, de a-și acoperi datoriile pe termen scurt cu ajutorul disponibilităților bănești proprii pe care le are la dispoziție. Lichiditatea imediată ar fi bine sa fie minimum 0,25 dar în funcție de domeniul de activitate al firmei și de conjunctura mediului de afaceri această valoare poate fi reconsiderată.

c) Solvabilitatea patrimonială (%)

Sp=Capitaluri proprii/Total pasiv

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
Sp	0,12	0,11	0,0060	-0.02
CP	1.318.639	1.169.222	127.034	-275.426
TP	10.839.900	10.527.206	21.067.866	17.003.060

Solvabilitatea evidențiază capacitatea societății de a face față scadențelor pe termen lung și mediu și depinde de mărimea acestor datorii și de costul îndatorării. Prin urmare, în măsura în care activul real este suficient ca să îi permită plata tuturor datoriilor, societatea este solvabilă. Astfel, solvabilitatea urmărește capacitatea acesteia de a-și achita obligațiile totale din resurse totale, pe baza acestui indicator putându-se evalua riscul incapacității de plată pe termen lung. Se apreciază că acest indicator este pozitiv când se apropie de 100%, în cazul de față există o deterioare a solvabilității patrimoniale.

d) Rata solvabilității generale (%)

$RSg = \text{Total Activ} / \text{Datorii curente}$

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
RSg	2.81	3.54	1,61	1.43
TA	11.050.681	10.677.757	21.067.866	17.003.060
DC	3.929.287	3.017.350	13.109.487	11.862.930

Rata solvabilității generale reflectă capacitatea unei întreprinderi de a face față tuturor scadențelor sale, pe termen scurt cât și pe termen mediu și lung.

Analiza rentabilității și potențialului de creștere

Rentabilitatea financiară

$RF = \text{Rezultatul curent} / \text{capitaluri proprii} (\%)$

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
RF	0.01	-0.15	1,85	1.34
RC	8.386	-175.551	234.504	-367.791
CP	1.318.639	1.169.222	127.034	-275.426

Măsoara capacitatea surselor proprii pe termen lung de a obține profit. De aici reiese faptul că decizia de găsire a noi surse de venituri și soluția vânzării unor active sunt oportune și foarte necesare pentru redresarea financiară.

Ratele de rentabilitate

a) Rata marjei comerciale - se utilizează de societăți cu activitate comercială

$Rmc = \text{Marja comercială} / \text{vanzări de mărfuri} (\%)$

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
Rmc	0.18	0.16	0,07	0.09
MC	418.608	198.698	3.495.955	1.362.074
VM	2.359.136	1.261.539	51.545.800	15.469.423

Rata marjei comerciale se determină ca raport între marja comercială și veniturile din vânzarea mărfurilor. Acest indicator pune în evidență strategia comercială a întreprinderii, în speță avem o marjă comercială redusă care implică cheltuieli generale riguroase, respectiv reducerea costurilor privind personalul și economii asupra cheltuielilor de stocaj, transport.

b) Rata marjei nete - exprimă capacitatea societății de a face profit și de a face față concurenței

$Rmn = \text{Rezultatul net} / \text{Cifra de afaceri} (\%)$

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
Rmn	0.002	-0.10	0,003	-0.02
RN	6.630	-175.551	188.721	-402.459
CA	2.981.775	1.773.255	57.290.692	22.096.290

Faptul că societatea înregistrează pierdere în anul 2015 și 2017, demonstrează că necesitatea intrării în insolvență era o realitate și că restructurarea economică și financiară nu mai suporta nici o întârziere.

c) Gradul de îndatorare

$G.I. = \text{Total datorii} / \text{Total activ}$

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
G.I.	0.86	0.88	0,994	1.02
TD	9.521.261	9.357.984	20.940.832	17.278.486
TA	11.050.681	10.677.757	21.067.866	17.003.060

Gradul de îndatorare este un indicator de general al îndatorării și calculează proporția în care activul total este finanțat din alte surse decât cele proprii, cum sunt credite, furnizori, datorii la stat. Indicatorul este inversul solvabilității patrimoniale și poate avea valori mai mici sau egale cu 1. În condiții normale de activitate, gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 0.50. O limită sub 0.30 indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 0.80 o dependență de credite, situație alarmantă în cazul de față.

d) Rotația activelor circulante

$RAC = \text{Cifra de afaceri} / \text{Active circulante}$

$VRAC (\text{viteza în zile}) = 360 / \text{Rotația activelor circulante}$

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
VRAC	580.65	947.37	70.18	118,42
RAC	0.62	0.38	5.13	3.04
CA	2.981.775	1.773.255	57.290.692	22.096.290
AC	4.804.177	4.660.634	11.173.568	7.266.972

e) Rotația activului total

RAT=Cifra de afaceri/Active totale

VRAC (viteza în zile) = 360/ Rotația activului total

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
VRAT	1333,33	2117,64	132,35	276,92
RAT	0.27	0.17	2,72	1.30
CA	2.981.775	1.773.255	57.290.692	22.096.290
TA	11.050.681	10.677.757	21.067.866	17.003.060

Descreșterea acestui indicator arată că o mare parte a activelor imobilizate nu produce venituri și că aplicarea măsurilor din planul de reorganizare sunt imperios necesare.

f) Durata medie de recuperare a creanțelor

DMRC=Cifra de afaceri/Media creanțelor totale

VRC (viteza în zile) = 360/ Durata medie de recuperare a creanțelor

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
VRC	153,19	279,07	19,16	44,28
DMRC	2.35	1.29	18,79	8.13
CA	2.981.775	1.773.255	57.290.692	22.096.290
MCT	1.267.202	1.378.085	3.049.453	2.716.427

Creanțele societății sunt istorice fără vreo influență în graficul de rambursare al creanțelor.

g) Rata rentabilității resurselor consumate %

RRRC=Profit net/Cheltuieli totale

Indicatori	2014	2015	2016	30.06.2017
RRRC	0,002	-0,064	0,003	-0.0177
Profit net	6.630	-175.551	188.721	-402.459
ChT	3.219.915	2.734.985	58.899.527	22.755.270

Rata rentabilității resurselor consumate se exprimă ca raport între un anumit element rezultat economic efectuat pentru obținerea acestuia. Prezintă interes pentru asociații societății și administratori, care trebuie să asigure o utilizare eficientă a resurselor disponibile. Rezultă o rată subunitară, ceea ce face ca societatea să se afle în dificultate financiară apelând la procedura insolvenței urmând să propună un plan de reorganizare prin administratorul special.

Analiza riscului de faliment – 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 se pot prevedea aproximativ 75% din falimentele unor firme cu aproximativ doi ani înainte de producerea acestor. Astfel, Modelul Altman presupune determinarea funcției scor, alcătuită pe baza a cinci rate ponderate după cum urmează:

$$Z = 1,28 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 0,999 * X5$$

unde indicatorii financiari utilizați sunt următorii:

X1 = Capital circulant / Active totale; X1 reprezintă o măsură a flexibilității financiare.

În mod obișnuit, dacă o firmă prezintă pierderi consistente, va avea fondul de rulment descrescător față de activele totale.

X2 = profit reinvestit / Active totale; X2 reprezintă rata autofinanțării activelor totale.

Profitul reinvestit reprezintă suma totală a profiturilor reinvestite pe durata întreagă a vieții firmei. Astfel, vârsta firmei este implicat luat în considerare în această rată. De exemplu o firmă tânără va avea o valoare scăzută la această rată, deoarece nu a avut timp să cumuleze profituri.

S-ar putea argumenta că firmele tinere sunt dezavantajate de această metodă, pentru că probabilitatea ca ele să fie clasificate ca falimentare este mai mare decât a firmelor mai în vârstă. Însă Altman consideră că acest lucru se adevărește în practică, incidența falimentelor fiind mult mai mare în primii cinci ani ai funcționării firmelor.

X3 = Profitul înainte de plata dobânzilor și a impozitelor / Active totale

unde Profitul înainte de plata dobânzilor și a impozitelor = rezultatul brut al exercițiului + cheltuielile cu dobânzile bancare.

Această rată reprezintă măsura rentabilității resurselor avansate. Este considerată corespunzătoare studiilor privind eșecurile firmelor pentru că, într-un final, existența firmei se bazează pe capacitatea activelor de a produce câștig.

X4 = Valoarea de piață a capitalului / Împrumuturi pe termen mediu și lung; X4 exprimă măsura în care datoriile firmei sunt acoperite de valoarea de piață a capitalului social.

Arată cât poate scădea valoarea activelor firmei fără ca datoriile să depășească valoarea reală a activelor și firma să devină insolubilă.

X5 = Cifra de afaceri / Active totale; X5 indică măsura în care activele contribuie la obținerea veniturilor, adică intensitatea utilizării activelor.

Această rată este foarte importantă deoarece, utilizată individual, este cea mai puțin semnificativă. Însă, datorită relației sale unice cu celelalte variabile din model, aceasta se află pe locul al doilea în ceea ce privește contribuția sa la capacitatea globală de discriminare a modelului.

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 ($Z < 1,8$)

Denumire indicator	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Flexibilitatea firmei (X1)	0,56	0,56	0,53	0,43
Rata autofinanțării activelor totale (X2)	0,00	0,00	0	0
Rata rentabilității totale(X3)	0,10	0,05	0,05	0.0015
Capacitatea de îndatorare(X4)	0,00	0,00	0.50	0,49
Randamentul activului(X5)	0,27	0,17	2.72	1,30
Z	0,93	0,78	3,86	2,15

În cazul debitoarei SC ARVI AGRO SRL în urma analizei funcțiilor scor, ce se bazează în principal pe eficiența utilizării activului, se constată că, societatea întâmpină dificultăți financiare, încadrându-se în anii analizați la nivelul III “Firme falimentare” ($Z < 1,8$) și II “Firme cu dificultăți financiare temporare” ($1,8 < Z < 3$).

8. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au determinat insolvența debitoarei SC ARVI AGRO SRL

Din cele prezentate și din analiza documentelor existente și puse la dispoziția administratorului judiciar, se poate observa că insolvența debitoarei se datorează, în special unor cauze obiective externe societății și care în contextul general al evoluției societății în ultimii trei ani de activitate în domeniul în care își circumscrie activitatea, menționăm principalele cauze ale stării falimentare:

-Finanțarea activității curente se realizează în mod preponderent pe baza finanțării străine a activului asigurată de terțe persoane, în raport cu titularul de patrimoniu, adică resurse atrase prin credite reflectate în totalul datoriilor, dovadă a acestui fapt și ponderea ridicată pe care o înregistrează valoarea finanțării străine în valoarea totală a pasivului societății;

-Dezechilibre financiare pe termen scurt și pe termen lung determinate de termenele de lichiditate ale creanțelor și exigibilitatea datoriilor;

-Dezechilibre financiare induse de finanțarea imobilizărilor pe seama datoriilor pe termen scurt și nu pe seama resurselor generate de capitaluri proprii;

-Volumul ridicat al costurilor financiare înregistrate în perioada analizată a determinat înregistrarea unor rezultate negative în perioada analizată;

-Dezechilibru financiar pe termen scurt generat de insuficiența finanțării ciclice din resursele ciclice, respectiv a cheltuielilor aferente exploatarei din excedentele exploatarei ca urmare a insuficienței de acoperire a utilizărilor ciclice pe seama datoriilor ciclice;

-Lichiditate redusă în raport cu nivelul datoriilor și acumularea continuă a datoriilor față de banca, bugetul de stat și a furnizorilor și a prestatorilor de servicii, a influențat direct asupra solvabilității debitoarei și a autonomiei financiare a acesteia;

-Lichiditatea financiară, ca indicator al capacității entității de a rambursa datoriile pe termen scurt, are un nivel foarte scăzut pe toată perioada analizată, debitoarea nerezând să facă față datoriilor exigibile, influențând direct asupra rezultatelor financiare a cuprinderii în costuri a majorărilor de întârziere și a penalităților calculate pentru neplata în termen a obligațiilor debitoarei la banca pentru creditele bancare, bugetul de stat și bugetele fondurilor speciale și în special a retribuiri colaboratorilor;

-Menținerea unui fond de rulment și necesar de rulment negativ a determinat un dezechilibru financiar, valoarea negativă a indicatorului indică faptul că întreprinderea, pe termen lung, se va confrunta cu un decalaj nefavorabil între lichiditatea stocurilor și a creanțelor și exigibilitatea datoriilor de exploatare

-Incapacitatea societății de a avea prin activitatea curentă un potential financiar rentabil în măsură să remunereze efortul economic – financiar de atragere de rezultate rentabile economice

9. Concluzii privind persoanele cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitoarei SC ARVI AGRO SRL

În opinia administratorului judiciar, în perioada analizată, nu au fost identificate operațiuni frauduloase în accepțiunea Legii nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, care ar fi concurat la ajungerea debitoarei în stare de insolvență.

Din analiza indicatorilor financiari și a documentelor care au stat la baza întocmirii lor, nu reies elemente care să indice culpa vreunei persoane în producerea insolvenței (în special prin săvârșirea uneia sau mai multor fapte enumerate de prevederile art.169 din Legea nr.85/2014):

- a) Nu au fost identificate operațiuni din care să reiasă acțiuni de folosire a bunurilor sau creditelor persoanei juridice în folosul propriu sau în cel al unei alte persoane;
- b) Nu au fost depistate activități de producție, comerț sau prestări servicii în interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;
- c) Nu au fost depistate operațiuni prin care debitorul să fi dispus, în interes personal, continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, la încetarea activității;
- d) Nu a ținut o contabilitate fictivă, contabilitatea fiind întocmită în conformitate cu legea și situațiile financiare au fost anual auditate conform ordinului 1802/2014;

- e) Nu s-au constatat fapte prin care să deturneze sau să ascundă o parte din activul persoanei juridice ori au mărit în mod fictiv pasivul acesteia;
- f) Nu s-au constatat fapte și mijloace ruinătoare pentru a procura debitoarei fonduri, în scopul întârzierii sau încetării de plăți;
- g) Nu s-a constatat în luna precedentă încetării plăților, că debitorul a dispus să se plătească cu preferință unui creditor, în dauna celorlați creditori.

Sub rezerva de a ne fi furnizate elemente noi de către colaboratorii/creditorii societății concluzionăm că insolvența se datorează, în principal, unor factori de natură externă societății fără ca aceasta să fie imputabilă vreunei persoane.

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 vor impune.

10. Având în vedere cele arătate mai sus vă solicităm în mod respectuos să luați act de depunerea la dosarul cauzei a prezentului raport privind cauzele și împrejurările care au condus la insolvența societății SC Arvi Agro SRL așa cum a fost întocmit de către administratorul judiciar desemnat în prezenta cauză.

Administrator judiciar Alfa & Omega Insolv I.P.U.R.L
Practician în insolvență Muraru Adriana

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]