

[REDACTED]

**Municipiul București**

Secțiunea I - Profesioniști

**1. Societatea EXPERT ONE RESEARCH SRL**, cod unic de înregistrare: 14730293

Debitor: EXPERT ONE RESEARCH SRL

Sediul social: Mun. București, Sect.6, Bd. Iuliu Maniu nr.7, Et.2

Inreg. la ORC sub nr. J40/6206/2009,

CUI 14730293

Tribunalului București - Secția a VII-a Civilă

Dosar nr.4110/3/2018

**Raport**

**asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a debitorului Expert One Research SRL**

**I. INTRODUCERE**

Subscrisa TĂNASĂ ȘI ASOCIAȚII SPRL - București, cu sediul profesional în Bd. Unirii nr.78, bl.J2, sc.2, et.5, ap.47, sector 3, mun. București, Romania, înregistrată la UNPIR sub nr. RFO II - 0231, din data de 31.12.2006, având CIF 20606827, tel/fax 021.320.14.84, legal reprezentată de asociat coordonator Tănasă Constantin, în calitate de administrator judiciar al debitorului EXPERT ONE RESEARCH SRL, desemnată prin Incheierea din 12.02.2018, pronunțată de Tribunalului București - Secția a VII-a Civilă, în dosarul nr.4110/3/2018, în temeiul art.97 alin.(1) din Legea nr.85/2014, atribuțiilor prevăzute de Legea nr.85/2014 și a dispozițiilor instanței, am procedat la întocmirea prezentului raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a debitorului.

Prezentul raport a fost întocmit în baza documentelor obținute de la debitor și Oficiul Registrului Comerțului, pentru perioada 31.12.2015 - 31.12.2017.

În conformitate cu art.97 alin.(6) din Legea 85/2014, prezentul raport poate fi consultat de toate persoanele interesate la sediul administratorului judiciar.

Din documentele și informațiile avute la dispoziție, administratorul judiciar a constatat:

II. Situația juridică și organizatorică a debitorului

**2.1. INFORMAȚII DE IDENTIFICARE**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/6206/2009, atribuit în data de 25.05.2009

Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC J40/6206/2009

Cod unic de înregistrare: 14730293

Certificat de înregistrare: B3436355, emis pe data de 10.07.2017

Adresă sediu social: Mun. București, Sect.6, Bd. Iuliu Maniu nr.7 (550 mp), Et.2

Stare firmă: funcțiune

Forma de organizare: societate cu raspundere limitata

Durată: nelimitată

## 2.2. SEDIU SOCIAL

Act sediu: Contract de închiriere, nr. 210 din data 05.04.2017

Data de început a valabilității pentru dovada de sediu: 15.04.2017.

Data expirării dovezii de sediu: 15.04.2020.

Durata sediului: 3 ani.

## 2.3. PROVENIENȚĂ FIRMĂ

CUI anterior în registrul comerțului: 14730293

Nr. de înmatriculare anterior în registrul comerțului: J23/119/2006

Firma provine din: Schimbarea sediului din alt județ

## 2.4. CAPITAL SOCIAL

Capital social subscris: 35360 LEI, integral vărsat

Structura capitalului:

LEI: capital social: 360, integral vărsat

DOLAR S.U.A.: capital social: 10000, integral vărsat

Număr părți sociale: 3536

Valoarea unei părți sociale: 10 LEI

## 2.5. NATURĂ CAPITAL

privat (autohton + străin)

## 2.6. ASOCIAȚI PERSOANE FIZICE

GĂITĂNARU GABRIEL

Calitate: asociat unic

Cetățenie: română

Aport la capital: 35360 LEI

Structura capitalului:

LEI: capital social: 360

DOLAR S.U.A.: capital social: 10000

Aport vărsat total: 35360 LEI

Aport vărsat în LEI: 360 LEI

Număr părți sociale: 3536

Cota de participare la beneficii și pierderi: 100% / 100%

## 2.7. PERSOANE ÎMPUTERNICITE (PERSOANE JURIDICE)

IT SUPPORT SYSTEMS SRL

Calitate: administrator

Nr. de ordine în RC: J40/15040/2011

Sediu: București Sect. 6, Aleea ARINII DORNEI, nr. 14, PARTER, Bloc I 6, Scara D, ap. 48

Naționalitate: română

Data numirii: 17.07.2017

Durată mandat: nedeterminată

Puteri: DEPLINE

Data depunere specimen semnătură: 25.07.2017

Reprezentat prin: GĂITĂNARU GABRIEL

Cetățenie: română

Data depunere specimen semnătură: 25.07.2017

## 2.8. Activitatea principală

Domeniul de activitate principal: conform codificarii (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2)

6209 Alte activități de servicii privind tehnologia informației

## 2.9. TEXT SUPPLEMENTAR ACTIVITĂȚI SECUNDARE:

7222 Consultanța și furnizare de alte produse software

3001 Fabricarea mașinilor de birou

3002 Fabricarea calculatoarelor și a altor echipamente electronice

5114 Intermedieri în comerțul cu mașini, echipamente industriale, nave și avioane

5115 Intermedieri în comerțul cu mobila, articole de menaj și de fierarie

- 5118 Intermedieri în comerțul specializat în vânzarea produselor cu caracter specific, n.c.a.
- 5119 Intermedieri în comerțul cu produse diverse
- 5143 Comerț cu ridicata al ap. electrice și de uz gospodăresc, ap. de radio și televizoarelor
- 5146 Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice
- 5156 Comerț cu ridicata al altor produse intermediare
- 5245 Comerț cu amanuntul al articolelor și aparatelor electro-menajere, al aparatelor de radio și televizoarelor
- 5246 Comerț cu aman. cu articole de fierarie, cu articole din sticla și cu cele pentru vopsit
- 5247 Comerț cu amanuntul al cartilor, ziarelor și articolelor de papetarie
- 5248 Comerțul cu amanuntul, în magazine specializate, al altor produse n.c.a.
- 7133 Inchirierea masinilor și echipamentelor de birou, inclusiv a calculatoarelor
- 7134 Inchirierea altor mașini și echipamente n.c.a.
- 7210 Consultanța în domeniul echipamentelor de calcul (hardware)
- 7250 Intretinerea și repararea masinilor de birou, de contabilizat și a calculatoarelor
- 7221 Editare de programe
- 5184 Comerț cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice și software-ului
- 5185 Comerț cu ridicata al altor mașini și echipamente de birou
- 5186 Comerț cu ridicata al altor componente și echipamente electronice
- 5187 Comerț cu ridicata al altor aparatură utilizate în industrie, comerț și transporturi
- 5190 Comerț cu ridicata al altor produse
- 7230 Prelucrarea informatică a datelor
- 7240 Activități legate de bazele de date
- 7260 Alte activități legate de informatică

2.10. EMBLEME

Tip emblemă: Complexă

Descriere: XOR IT SYSTEMS

Descriere verbală: Emblema este formată din 5 cuburi.

Fata cuburilor este gradient albastru închis, iar fetele laterale, un gradient de culoare gri. Fontul folosit este "GOOD TIMES".

Pe langa cele 5 cuburi, emblema mai este formată din cuvintele "XOR IT SYSTEMS" ce reprezintă denumirea firmei.

Acestea sunt puțin îngroșate, scrise cu albastru și reprezintă denumirea firmei.

Coduri emblemă: 26.15.9, 27.5.10, 29.1.11, 29.1.4

2.11. SEDII SECUNDARE / PUNCTE DE LUCRU

Denumire: Punct de lucru

Adresă: București Sectorul 6, Splaiul INDEPENDENȚEI, nr. 319, SEMA PARC, OB 6a, MEZANIN, CAMERELE 1 ȘI 2

Act sediu: Contract de subînchiriere și anexele la acesta, nr. E52 din data 04.08.2015

Data de început a valabilității pentru dovada de sediu: 04.08.2015.

Data expirării dovezii de sediu: 24.11.2017.

Durata sediului: 2 ani 3 luni 20 zile.

III. ANALIZA ECONOMICO - financiară a debitorului ANTERIOR INTRĂRII ÎN INSOLVENȚĂ

Situația financiară - patrimonială reprezintă o anumită stare a capitalului din punct de vedere al existenței, al structurii materiale și al rezultatelor financiare obținute.

Ea reprezintă și o consecință a desfășurării proceselor care formează obiectul de activitate al firmei constituind cadrul financiar al acesteia.

Potrivit reglementărilor în vigoare, societățile comerciale au obligația să organizeze și să conducă contabilitatea proprie, respectiv contabilitatea financiară, și contabilitatea de gestiune adaptată la specificul activității.

Pe baza documentelor din ultimii trei ani anteriori intrării în insolvență, vom întocmi o analiză a evoluției în timp a rezultatelor economico-financiare a debitoarei, pe baza principalilor indicatori.

3.1. ANALIZA ACTIVELOR ȘI PASIVELOR

- lei -

Specificație	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
I. ACTIVE TOTALE	116.264.648,00	94.913.899,00	92.283.548,82
1. ACTIVE IMOBILIZATE	11.890.483,00	11.273.644,00	7.862.575,15
a. Imobilizări necorporale	9.395.394,00	9.396.880,00	6.219.262,48
b. Imobilizări corporale	2.122.069,00	1.503.284,00	653.990,19
c. Imobilizări financiare	373.020,00	373.480,00	989.322,48
2. ACTIVE CIRCULANTE	104.147.477,00	82.871.705,00	84.354.887,20
a. Creanțe	77.454.906,00	36.713.770,00	38.969.392,67
b. Stocuri	24.508.598,00	46.137.079,00	45.246.392,59
c. Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00
d. Casa și conturi la bănci	2.183.973,00	20.856,00	139.101,94
3. CHELTUIELI AVANS	226.688,00	768.550,00	66.086,47

Specificație	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
II. PASIVE TOTALE	116.264.648,00	94.913.899,00	92.283.548,82
1. DATORII PANĂ LA 1 AN	104.598.548,00	69.608.989,00	63.501.956,01
2. DATORII PESTE 1 AN	165.534,00	136.641,00	0,00
3. VENITURI AVANS / PROVIZIOANE	908.909,00	7.028.259,00	14.614.788,89
4. CAPITALURI PROPRII	10.591.657,00	18.140.010,00	14.166.803,92

Informațiile care au stat la baza întocmirii raportului privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență, au fost extrase din următoarele documente:

- Situațiile financiare la data de 31.12.2015
- Situațiile financiare la data de 31.12.2016
- Situațiile financiare la data de 31.12.2017

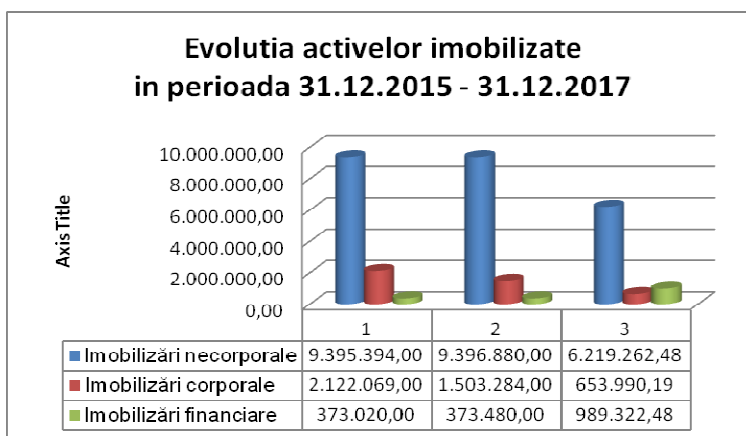
Prezentul raport porneste cu analiza situației patrimoniului debitoarei în vederea obținerii unei imagini clare asupra activității desfășurate de aceasta în perioada menționată anterior deschiderii procedurii de insolvență.

ACTIVELE TOTALE s-au situat pe un trend descrescător în exercițiile financiare aferente perioadei analizate, astfel, nivelul înregistrat la 31.12.2017, fiind de 92.283.548,82 lei, cu 21,14%, mai mici decât nivelul înregistrat la 31.12.2015. Activul reprezintă "o resursă controlată de către o societate ca rezultat al unor evenimente anterioare și care se așteaptă ca în viitor să aducă beneficii economice societății". În cazul societății debitoare structura activului, este reprezentată de active imobilizate, active circulante și cheltuieli înregistrate în avans.

ACTIVELE IMOBILIZATE reprezintă bunurile și valorile destinate să servească o perioadă îndelungată în activitatea persoanei juridice, care nu se consumă la prima utilizare.

Contabilizarea imobilizărilor se ține pe următoarele categorii: imobilizări necorporale, imobilizări corporale și imobilizări financiare.

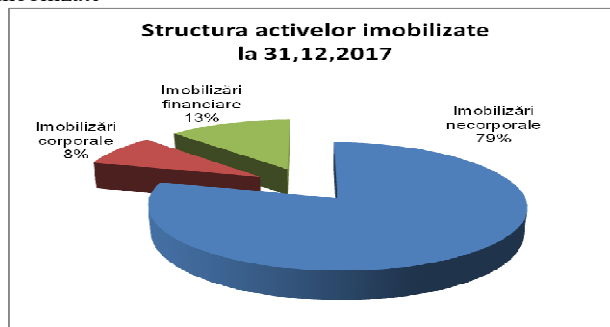
Asa cum reiese din sinteza documentelor contabile întocmite de către debitor la 31.12.2017, firma detinea active imobilizate de 7.862.575,15 lei, cu 35,44% mai mici, decât nivelul înregistrat la 31.12.2015, scăderea datorându-se în special pe fondul amortizării acestora, așa cum sunt prezentate grafic mai jos:



Dupa cum se poate observa în grafica prezentată mai jos, activele imobilizate la 31.12.2017, au în componența lor:

- 79% - IMOBILIZARI NECORPORALE = 6.219.262,48 lei
- Cont 205 = concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale și alte drepturi și valori similare, este un cont de activ. Cu ajutorul acestui cont se ține evidența concesiunilor recunoscute ca imobilizări necorporale, brevetelor, licențelor, marilor comerciale, precum și a altor drepturi și active similare aportate
- Cont 208 = alte imobilizări necorporale, este un cont de activ. Cu ajutorul acestui cont se ține evidența programelor informatice create de entitate sau achiziționate de la terți, precum și a altor imobilizări necorporale
- 08% - IMOBILIZARI CORPORALE = 653.990,19 lei
- Cont 2131 = Echipamente tehnologice (masini, utilaje și instalații de lucru)
- Cont 2132 = Aparat și instalații de măsurare, control și reglare
- Cont 2133 = Mijloace de transport
- Cont 214 = Mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale
- 13% - IMOBILIZARI FINANCIARE = 989.322,48 lei
- Cont 261 = Titluri de participare deținute la filiale din cadrul grupului" este un cont de activ. Se înregistrează valoarea titlurilor de participare dobândite prin achiziție sau aport la capitalul social al filialelor din cadrul grupului
- Cont 263 = Cu ajutorul acestui cont se ține evidența titlurilor sub forma intereselor de participare, pe care persoana juridică le deține în vederea realizării unor venituri financiare, fără intervenția în gestiunea societăților la care sunt deținute titlurile

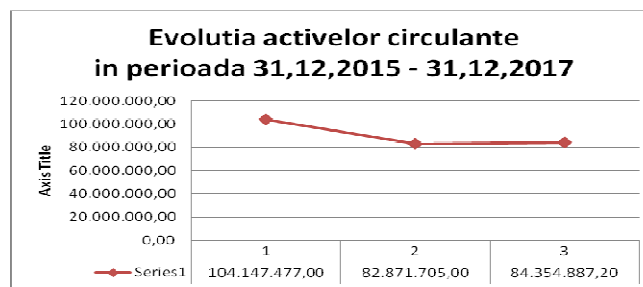
- Cont 2678 = Alte creanțe imobilizate



ACTIVELE CIRCULANTE reprezintă a doua componentă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor, pot însemna modalitatea spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Activele circulante ale societății debitoare sunt constituite în ordinea inversă a lichidității din stocuri, creanțe neincasate și disponibilități banesti.

Activele circulante sunt recunoscute în contabilitate atunci când: sunt achiziționate sau produse pentru consum propriu sau în scopul comercializării și se așteaptă a fi realizate în termen de 12 luni de la data bilanțului; sunt reprezentate de creanțe aferente ciclului de exploatare; sunt reprezentate de numerar sau echivalente de numerar a căror utilizare nu este restricționată.

Acestea au înregistrat o evoluție aleatorie pe parcursul analizei, așa cum sunt prezentate grafic mai jos:



Așa cum reiese din sinteza documentelor întocmite de către debitor la 31.12.2017, societatea înregistrează un sold al activelor circulante de 84.354.887,20 lei, având în componența lor, stocuri, creanțe și disponibilități banesti, după cum urmează :

- CREANȚE de încasat la 31.12.2017 = 38.969.392,67 lei. Acestea reprezintă sume de încasat de la diverși debitori cu care societatea a desfășurat relații comerciale. În cadrul activelor circulante acestea dețin o pondere de 46,20% ;
- STOCURILE la 31.12.2017 = 45.246.392,59 lei. Acestea sunt active circulante deținute de o societate: pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității, în curs de producție în vederea vânzării, sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii. În cadrul activelor circulante acestea dețin o pondere de 53,64%;
- DISPONIBILITĂȚILE BĂNEȘTI la 31.12.2017 = 139.101,94 lei. În cadrul activelor circulante acestea dețin o pondere de 0,16%, având în componența lor:
  - cont 5121 = 17.049,24 lei - conturi la bănci ;
  - cont 5124 = 6,76 lei - conturi în valută la bănci;
  - cont 5311 = 307,63 lei - casa în lei ;
  - cont 542 = 121.738,31 - avansuri de trezorerie ;

Deci, la prima vedere se poate spune că societatea debitoare nu a dispus de suficiente lichidități pentru plata datoriilor scadente.

CHELTUIELILE ÎN AVANS pun în evidență direcționarea resurselor financiare ale întreprinderii în perioada curentă pentru obținerea de beneficii în perioada următoare. Menționăm faptul că societatea debitoare are înregistrate în contabilitate la 31.12.2017, cheltuieli înregistrate în avans în cuantum de 66.086,47 lei.

DATORIILE sunt obligații actuale ale unității, ca urmare a unor evenimente trecute și prin decontarea cărora se așteaptă să rezulte o ieșire de resurse generatoare de beneficii economice. Datoriile înregistrate la 31.12.2017, sunt de 63.501.956,01 lei, cu 42,38% mai mici decât nivelul înregistrat la 31.12.2015.

GRADUL DE ÎNDATORARE, în cazul debitorului înregistrează valori alarmante pentru administratorul societății la 31.12.2017, este de 68,81%, fapt ce reflectă imposibilitatea debitorului de a mai primi credite care să fie garantate și a căror rambursare, inclusiv plata dobânzilor, să nu creeze greutăți financiare de nesuportat.

Gradul de îndatorare, evidențiază limita până la care societatea își finanțează activitatea din alte surse decât cele proprii. În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%.

Pentru o rezolvare temporară a situației, putem spune că soluția găsită de societate a fost apelarea la amânarea la plată a furnizorilor și a altor datorii pentru a se realiza finanțarea activității curente.

**CAPITALURILE PROPRII**, reprezintă totalitatea surselor de finanțare stabile, aflate la dispoziția persoanelor juridice, după deducerea tuturor datoriilor. Sunt incluse în categoria mai amplă a capitalurilor permanente, exprimând numai pasivul intern al întreprinderii.

Capitalurile proprii cuprind, conform normelor contabile românești, în pasivul bilanțier: aporturile de capital, primele legate de capital, diferențele din reevaluare, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercitiului, repartizarea profitului, fondurile, subvențiile pentru investiții, provizioanele reglementate.

Capitalurile proprii, oferă indicii asupra solvabilității globale a societății și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice și se determină ca diferență între total active și total datorii.

În cazul de față valorile obținute au fost pozitive în toată perioada analizată, situație specifică unei societăți cu activitate.

### 3.2. ANALIZA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

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.

Asadar, 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 exercitiului în diferite etape, permitând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate într-o perioadă de gestiune.

Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoare, precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere aferent exercițiilor financiare 2015 - 2017, se prezintă în felul următor:

-lei-

Specificatie	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
<b>VENITURI TOTALE</b>	193.154.310,00	105.808.229,00	8.768.428,46
1. Venituri din exploatare	193.111.133,00	105.704.293,00	8.695.809,84
- Cifra de afaceri neta	192.909.102,00	107.562.750,00	8.695.343,82
- Alte venituri din exploatare	202.031,00	-1.858.457,00	466,02
2. Venituri financiare	43.177,00	103.936,00	72.618,62
3. Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	189.742.526,00	95.821.780,00	12.741.634,98
1. Cheltuieli de exploatare	189.159.869,00	95.532.556,00	12.592.226,19
2. Cheltuieli financiare	582.657,00	289.224,00	149.408,79
3. Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00
<b>REZULTATE TOTALE BRUTE</b>	3.411.784,00	9.986.449,00	-3.973.206,52
1. Rezultate din exploatare	3.951.264,00	10.171.737,00	-3.896.416,35
2. Rezultate financiare	-539.480,00	-185.288,00	-76.790,17
3. Rezultate extraordinare	0,00	0,00	0,00
- Impozit pe profit / alte impozite	898.430,00	2.142.173,00	0,00
<b>REZULTATE TOTALE NETE</b>	2.513.354,00	7.844.276,00	-3.973.206,52

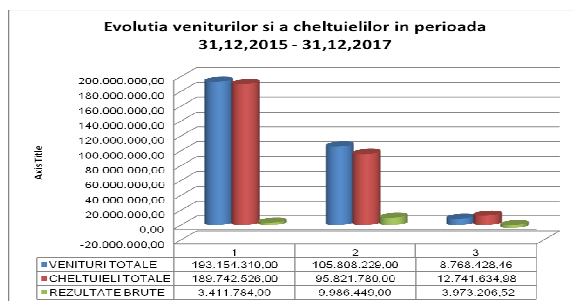
**VENITURILE TOTALE** sunt creșteri de avantaje economice în cursul perioadei de gestiune (exercitiul financiar) sub forma de creșteri de active sau de diminuări de datorii care au ca rezultat creșterea capitalurilor proprii.

**CHELTUIELILE TOTALE** sunt definite de cadrul conceptual al IASC ca diminuări de avantaje economice, în cursul unui exercitiu sub forma diminuării activelor sau creșterii datoriilor. Deci orice diminuare de capitaluri proprii constituie o cheltuială.

**REZULTATUL BRUT** al activității economice desfășurate de societatea debitoare reprezintă atât profit cât și pierdere, după cum urmează:

- exercitiul financiar 2015, se finalizează cu un profit brut în valoare de 3.411.784,00 lei;
- exercitiul financiar 2016, se finalizează cu un profit brut în valoare de 9.986.449,00 lei;
- exercitiul financiar 2017, se finalizează cu o pierdere în valoare de -3.973.206,52 lei;

Ca și reprezentare grafică, evoluția veniturilor, cheltuielilor și a profitului / pierderii, arată ca în graficul de mai jos:



### 3.3. ANALIZA RISCULUI DE FALIMENT

În vederea elaborării diagnosticului financiar care să permită măsurarea rentabilității economice a capitalurilor investite, a rentabilității financiare a capitalurilor proprii, aprecierea condițiilor în care sunt realizate echilibrul financiar, deducerea gradului de autonomie al întreprinderii, analiza financiară parcurge mai multe etape, care presupun cercetarea unor informații necesare în vederea detectării simptomelor ce prefigurează fenomene care împiedică continuitatea activității întreprinderii. Scopul principal îl constituie adoptarea unor decizii corective în gestiunea pe termen scurt, mediu și lung.

#### - INDICATORUL LICHIDITĂȚII CURENTE

No	Indicator/An	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1.	Active curente	104.147.477,00	82.871.705,00	84.354.887,20
2.	Datorii curente	104.598.548,00	69.608.989,00	63.501.956,01
3.	Lichiditatea generală - (1/2)	1,00	1,19	1,33

Lichiditatea generală calculată ca raport între activele circulante și datoriile curente, reflectă posibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Se apreciază o lichiditate generală favorabilă atunci când aceasta are o mărime supraunitară. În cazul de față, valorile obținute sunt supraunitare și ne indică faptul că societatea poate face față obligațiilor de plată exigibile.

#### - RATA SOLVABILITĂȚII GLOBALE

No	Indicator/An	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1.	Datorii totale	104.764.082,00	69.745.630,00	63.501.956,01
2.	Activ total	116.264.648,00	94.913.899,00	92.283.548,82
3.	Rata solvabilității globale - (2/1)	1,11	1,36	1,45

Rata solvabilității globale - rata datoriilor indică gradul în care o întreprindere poate face față datoriilor și constituie condiția financiară de supraviețuire. Aprecierea generală este că în cazul în care rata solvabilității globale este mai mică decât 1, atunci firma este insolubilă. Solvabilitate globală obținută pe tot parcursul analizei, înregistrează valori supraunitare, deoarece suma activelor este superioară față de datoriile înregistrate.

#### - DURATA DE RAMBURSARE A DATORIILOR

No	Indicator/An	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1.	Cifra de afaceri	192.909.102,00	107.562.750,00	8.695.343,82
2.	Obligații totale	104.764.082,00	69.745.630,00	63.501.956,01
3.	Achitarea obligațiilor (2/1)	196	233	2.629

Durata de rambursare a datoriilor este un indicator care indică ritmul achitării datoriilor față de terți. Durata de plată a datoriilor are o evoluție necorespunzătoare și înregistrează valori mari și în creștere cuprinse în intervalul de 196 zile și 2.629 zile, față de 30 de zile, considerate ca fiind optime.

#### - VITEZA DE ROTATIE A CREANTELOR

No	Indicator/An	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1.	Sold mediu creante	77.454.906,00	36.713.770,00	38.969.392,67
2.	Cifra de afaceri	192.909.102,00	107.562.750,00	8.695.343,82
3.	Rotatia creanțelor (1/2)*360 zile	145	123	1613

Viteza de rotație a creanțelor ne indică ineficiența debitoarei în colectarea creanțelor sale, valorile înregistrate pe parcursul analizei, reflectă existența unor probleme în creditul acordat clienților. Durata de recuperare a creanțelor (total creanțe/cifra de afaceri\*360) în perioada analizată înregistrează valori mari cuprinse în intervalul de 123 - 1613 zile, în condițiile în care termenul de recuperare mediu al creanțelor este între 10 și 30 zile.

#### - VITEZA DE ROTAȚIE A STOCURILOR

No	Indicator/An	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1.	Cifra de afaceri	192.909.102,00	107.562.750,00	8.695.343,82
2.	Sold mediu stocuri	24.508.598,00	46.137.079,00	45.246.392,59
3.	Viteza rotație stocurilor	46	154	1873

Viteza de rotație a stocurilor exprimă numărul de zile necesar pentru ca stocurile să parcurgă fazele aprovizionării, producției și desfacerii. O accelerare a vitezei de rotație a stocurilor înseamnă creșterea eficienței utilizării lor. În cazul de față valorile înregistrate nu asigură o eficiență sporită a gestiunii stocurilor.

- MODELUL ALTMAN - METODA SCORING

Studiul riscului de faliment al fiecărui agent economic constituie o componentă importantă a analizei financiare de natură managerială care se realizează cu ajutorul unor metode specifice. Aceste metode permit o diagnosticare preventivă a dificultăților economico-financiare și pe această bază se poate interveni prin aplicarea unor măsuri cu efecte operative și strategice pentru redresarea și consolidarea stării financiare, creșterea performanțelor și în consecință anularea riscului de faliment al agentului economic.

Prin urmare o altă metodă pe care o vom utiliza pentru a aprecia riscul de faliment al firmei este metoda „scoring”.

Modelul Altman a fost elaborat în anul 1968 în SUA, fiind prima funcție - scor care a permis anticiparea a 75 % din falimente cu 2 ani înaintea producerii lor.

Funcția - scor (Z) comportă 5 variabile (rate) și are următoarea expresie:

$Z = 1,2R1 + 1,4R2 + 3,3R3 + 0,6R4 + 0,999R5$ , în care:

R1=	Activ circulant	=	Exprimă pond. capitalului circulant în totalul activelor, măsoară flexibilitatea societății și folosirea eficientă a capitalului circulant;
	Activ total		
R2=	Profit reinvestit	=	Măsoară capacitatea de finanțare internă;
	Activ total		
R3=	Profit brut	=	Măsoară randamentul activelor;
	Activ total		
R4=	Valoarea capitalului propriu	=	Măsoară independența (autonomia) financiară;
	Datorii totale		
R5=	Cifra de afaceri	=	Măsoară viteza de rotație a activelor (numărul de rotații);
	Activ total		

Vulnerabilitatea întreprinderii în funcție de scor se apreciază astfel:

Valoarea scorului Z	Situația întreprinderii	Riscul de faliment (%)
$Z > 2,675$	Bună - solvabilitate	Redus - inexistent
$1,81 < Z < 2,675$	Preară - dificultate	Nedeterminat
$Z < 1,81$	Grea - insolvabilitate	Iminent - maxim

Pe baza conturilor anuale ale societății debitoare analizate au rezultat valorile din tabelul următor :

No	Denumirea variabilelor (ratelor)		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	R1 = Activ circulant / Activ total	x	1,200	1,075	1,048
2	R2 = Profit reinvestit (AF) / Activ total	x	1,400	0,030	0,116
3	R3 = Profit brut / Activ total	x	3,300	0,097	0,347
4	R4 = Capitaluri proprii / Datorii totale	x	0,600	0,061	0,156
5	R5 = Cifra de afaceri / Activ total	x	0,999	1,658	1,132
Funcția scor - Z			2,920	2,799	1,123

Determinarea funcției - scor Z - model Altman

Potrivit rezultatelor obținute în urma calculelor efectuate conform modelului Altman se poate constata, teoretic, că debitorul nu a întâmpinat dificultăți financiare, având o situație bună în termeni de solvabilitate în perioada 2015 - 2016. Valoarea scorului Z obținut în 2017, se afla sub limita de 1,81, ce plasează societatea într-o situație grea în termeni de insolvabilitate - risc iminent - maxim de faliment.

Din analiza situației financiare la 31.12.2017, observăm că valoarea totală a activelor era de 92.283.548,82 lei, iar valoarea datoriilor reflectate era de 63.501.956,01 lei.

Capitalul propriu (activul net contabil) este pozitiv, având o valoare de 14.166.803,92 lei.

Deci, la o primă vedere ar exista resursele necesare acoperirii datoriilor înregistrate.

Mai mult de atât trebuie reținut și faptul că valoarea bunurilor unei societăți ajunsă în insolvență este cu mult mai redusă decât valoarea bunurilor de piață a acestor bunuri în situația normală, când societatea se afla în funcțiune.

IV. CAUZE CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ A DEBITOAREI

Sintetizând, se poate constata că încetarea de plăți a fost determinată de concurența mai multor factori, după cum urmează:

- ineficiența utilizării a resurselor existente (dificultățile întâmpinate în privința recuperării creanțelor, dar și întârzierile înregistrate până la momentul încasării acestor creanțe), a condus la acumularea de datorii către instituțiile statului și către terți, a căror neplată la timp atrage după sine calcularea de majorări și penalități.

- lipsa unor eforturi pozitive în redresarea societății, ceea ce rezultă din faptul că la apariția primelor semne de declin, acestea au fost desconsiderate, neluându-se din timp măsurile corective necesare;

- managementul defectuos concretizat în angajarea unor datorii necorelate cu posibilitățile de plată la termen.

V. MENTIUNI PRIVIND POSIBILITATEA REALĂ DE REORGANIZARE EFECTIVĂ A ACTIVITĂȚII DEBITORULUI

Pe fondul analizei activității curente, desfasurată de debitoare ulterior deschiderii procedurii de insolvență, Administratorul judiciar a constatat că fiind limitată capacitatea de revitalizare a activității, șansele de reorganizare fiind reduse.

În conformitate cu dispozițiile art.97 alin.(3) din Legea 85/2014, propunerea administratorului judiciar este ca planul de reorganizare să fie întocmit de către debitor / administratorul special.



În concluzie, administratorul judiciar considera ca, deși debitorul se confruntă cu o situație economică dificilă, lipsa unor contracte ferme care să genereze încasări substanțiale fiind evidentă, acesta ar putea fi supus unui Plan de reorganizare cu șanse rezervate de reușită numai prin esalonarea / ajustarea masei credale în conformitate cu capacitatea sa reală de plată.

**VI. CONCLUZII PRIVIND RĂSPUNDEREA PERSOANELOR VINOVATE DE CAUZAREA STĂRII DE INSOLVENȚĂ**

În ceea ce privește elementele care ar putea sta la baza angajării răspunderii organelor de conducere ale societății debitoare pentru starea de insolvență în care se afla, menționăm că până în prezent administratorul judiciar nu a identificat elemente concrete care să fundamenteze o atare ipoteză, fiind încă în curs de preluare și a altor documente din arhiva societății care nu au fost analizate până la această dată.

La momentul la care vor interveni informații sau elemente noi care să conducă la schimbarea acestei concluzii, administratorul judiciar va acționa în consecință completând analiza de față, respectiv va formula acțiunile în justiție care se impun.

Tănasă și Asociații SPRL  
administrator judiciar al Expert One Research SRL  
Constantin Tanasa

[Redacted text block containing multiple lines of blacked-out content]