

PROMPT INSOLV i.p.u.r.l.

Oradea, str. Roman Ciorogariu, nr. 65, corp A, et. 2, tel: 0729.099.666;

fax: 0359.439.680 promptinsolv@yahoo.com

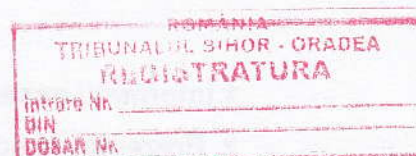
CĂTRE,

TRIBUNALUL BIHOR

Număr dosar: 2220/111/2014

Debitor: ABA-RO S.R.L.

Judecător sindic Manoliu Constantin



18 IUN. 2014

**RAPORT AMĂNUNȚIT PRIVIND CAUZELE ȘI ÎMPREJURĂRILE
CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ**

DEBITOR: ABA-RO S.R.L.

Sediul: loc. Oradea, str. Fabricilor, nr. 8, jud. Bihor

J5/3111/1994, CUI RO 6158000

ADMINISTRATOR JUDICIAR

Prompt Insolv IPURL

Asociat Coordonator Paul-Cristian Prada

Iunie 2014

STRUCTURA RAPORTULUI

1. Informații generale.....	3
2. Prezentarea societății debitoare	4
2.1. Date de identificare	4
2.2. Asociații și structura capitalului social.....	4
2.3. Obiectul de activitate.....	4
2.4. Descrierea activității societății anterioară deschiderii procedurii	6
3.1. Evoluția contului de profit și pierdere.....	8
3.2. Analiza patrimoniului.	10
3.3. Activul net contabil. Analiza îndatorării societății.....	13
4. Analiza rentabilității activității societății debitoare	17
5. Analiza lichidității și solvabilității	18
5.1. Indicatori de lichiditate	18
5.2. Indicatori de solvabilitate.....	20
5.3. Rate de utilizare a activelor	22
6. Situația la data de 17.01.2012 - deschiderea procedurii.....	25
7. Plățile efectuate în cele 120 de zile care preced deschiderea procedurii de insolvență	26
8. Verificarea incidenței secțiunii referitor la situația unor acte juridice ale societății	27
9. Concluziile analizei SWOT.....	28
10. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au condus la încetarea de plăți	30
11. Răspunderea membrilor organelor de conducere	31
12. Evaluarea posibilităților de reorganizare a debitoarei.....	35

1. INFORMAȚII GENERALE

Subscrisa Prompt Insolv IPURL am întocmit prezentul raport în conformitate cu dispozițiile art. 59 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, în calitate de administrator judiciar numit în dosarul nr. 2220/111/2014, prin Încheierea nr.676/F/07.05.2014.

În vederea întocmirii acestui raport s-a avut în vedere prevederile Legii-contabilității nr. 82/1991 și au fost analizate următoarele documente contabile:

- Situațiile financiare la data de: 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013;
- Raportările contabile semestriale la data de: 30.06.2011, 30.06.2012 și 30.06.2012;
- Balanțele de verificare pe perioada: ianuarie 2014 – aprilie 2014;
- Contracte comerciale cu furnizori;
- Contractele de credit bancar;
- Situația imobilizărilor la 30.04.2014;
- Balanța stocurilor în perioada 01.04.2014 – 30.04.2014.



2. PREZENTAREA SOCIETĂȚII DEBITOARE**2.1. Date de identificare**

Denumirea societății	ABA-RO S.R.L.
Forma juridică	Societate cu răspundere limitată
Sediul	Oradea, str. Fabricilor, nr. 8, jud. Bihor
Administrator până la deschiderea procedurii	Ionescu Nicolae Valentin
Administrator judiciar	Prompt Insolv IPURL
Administrator special	Ionescu Nicolae Valentin
Cod fiscal	RO 6158000
Nr. de înregistrare la ORC	J5/3111/1994

2.2. Asociații și structura capitalului social

Asociați	Valoarea aportului la capitalul social	Părți sociale	Valoarea unei părți sociale	Procent
M.V.L. S.R.L.	6.560 RON	82	80 RON	82%
Bojan Aurel	1.200 RON	15	80 RON	15%
David Erna	240 RON	3	80 RON	3%

2.3. Obiectul de activitate

Societatea debitoare își desfășura activitatea în principal, în domeniul comerțului cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie - codul de clasificare CAEN, activitate principală 4645.

2.4. Descrierea activității societății anterioară deschiderii procedurii

Conform raportului administratorului special, ABA- RO a fost înființată în 1994, în colaborare cu compania ABA Italia pentru producția de detergenți praf ecologici, sub licență italiană, în colaborare cu ABA SRL din Italia, societate care avea o experiență de 30 de ani în acest domeniu. Până în anul 2000, societatea a funcționat doar în limitele acestui obiect de activitate. În anul 2000, a început colaborarea cu MIRATO Spa Italia, producătorul mărcilor Intesa, Malizia.

De-a lungul timpului, datorită filosofiei sale organizaționale și a politicii de marketing, ABA-RO a știut să anticipeze tendințele consumatorilor, diversificându-și continuu activitatea, atât prin crearea constanta de produse noi, cât și prin dezvoltarea și menținerea unor parteneriate aducătoare de plus valoare. Astfel că, după mai bine de 15 ani de învățare și inovare, activitatea ABA-RO are astăzi o largă recunoaștere în România datorată în special produselor comercializate de companie care acopera o gamă largă de utilizare, printre acestea numărându-se atât mărci tradiționale, cât și produse lansate în ultimii ani.

ABA-RO este prezentă pe piața românească de produse cosmetice și detergenți lichizi de mai bine de 15 ani, multe dintre produsele comercializate aflându-se în topul preferințelor consumatorilor români. Grijă pentru sănătate și mediul înconjurător, completate de cercetarea continuă, originalitate și atenția față de cerințele clienților săi, au făcut din ABA-RO o societate apreciată de-a lungul timpului.

Astăzi, portofoliul companiei însumează zeci de produse, cele mai cunoscute game fiind ABA, RX, ANY, CASA STAR, Meglio Soft și Malizia Amorbidente, mărcile produse la Oradea, dar și Malizia, Intesa și Figaro, produse de partenerii nostri din Italia.

În prezent principala activitate a societății ABA-RO este comerțul cu ridicata al produselor pentru igiena corpului (Intesa, Malizia,) și a casei (Meglio, ABA). Aceste branduri sunt importate din Italia și vândute în România în calitate de unic importator pe baza unui contract de exclusivitate semnat cu firmele respective.

Principala activitate, ca pondere în cifra de afaceri rămâne și în 2009 importurile din Italia: linii complete de produse cosmetice pentru îngrijirea personală

și îngrijirea părului, diferențiate pentru a răspunde cât mai bine nevoilor specifice ale consumatorilor. Notorietatea și recunoașterea internațională a mărcilor Malizia și Intesa, în spatele carora se afla producția eficientă, procesele de cercetare-dezvoltare, nivelurile ridicate ale serviciilor oferite, reprezintă sursa avantajului competitiv al debitoarei.

Activitatea secundară ca pondere în cifra de afaceri, dar care prezintă un interes ridicat pentru viitorul societății este producția proprie. Societatea realizează o linie de produse sub marca proprie, **Casa Star, ABA, RX** – destinate uzului casnic, precum și o linie destinată consumului industrial, îmbuteliată în ambalaje de 10 l. (detergent de vase, săpun lichid, degresant, detartrant, detergent de geam). Fiecare dintre produsele create de ABA RO valorifică ingrediente naturale sau sintetice recunoscute pe plan mondial, atent selectate. În cadrul companiei funcționează propriul laborator de analize fizico-chimice.

Din 2007 societatea produce balsamul de rufe Malizia, cu aprobarea producătorului italian, produs care a devenit nr. 1 în portofoliul producției proprii a ABA-RO cu o producție 500.000 buc / an, cifră relevantă pentru un produs nou. Obiectivul principal pentru acest produs este atingerea cifrei de 1 mil buc. produse pe an.

3. Analiza patrimonială și a rezultatelor economico – financiare ale societății debitoare

Realizarea diagnosticului financiar al unei societăți are ca obiectiv aprecierea situației financiare și a performanței acesteia.

Rezultatele analizei pot fi utilizate pentru:

- fundamentarea deciziilor de gestiune;
- elaborarea unui diagnostic global strategic;
- fundamentarea politicilor de dezvoltare/reorganizare a societății.

În cazul societăților pentru care s-a deschis procedura insolvenței, diagnosticul are rolul primar de a stabili cauzele și împrejurările care au condus la

insolvența societății. Pe baza acestui diagnostic se apreciază de asemenea, în ce măsură societatea poate fi supusă procedurii reorganizării sau, în cazul în care nu sunt întrunite condițiile minimale de menținere a activității, să se propună falimentul acesteia.

În baza concluziilor diagnosticului poate avea loc apoi elaborarea unei noi strategii de menținere și dezvoltare a societății în mediul specific economiei locale, naționale și internaționale. În sens general, finalitatea diagnosticului financiar constă în oferirea de informații financiare atât celor din interiorul debitoarei, cât și celor interesați din afara acesteia. Folosind metode și tehnici specifice, diagnosticul financiar permite aprecierea situației financiare trecută și actuală, pe baza informațiilor furnizate pentru luarea deciziilor de către conducere vizând viitorul.

Informațiile necesare pentru efectuarea diagnosticului financiar sunt preluate din situațiile financiare simplificate care cuprind: bilanțul, contul de profit și pierdere, note explicative, precum și bilanțe puse la dispoziția administratorului judiciar de către conducerea societății debitoare.

În vederea stabilirii cauzelor care au determinat apariția stării de insolvență a societății ABA-RO SRL (insuficiența fondurilor bănești disponibile pentru plata datoriilor exigibile), administratorul judiciar a analizat situațiile financiare ale acesteia, pe mai multe planuri:

- analiza poziției financiare;
- analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere;
- analiza indicatorilor de rentabilitate, lichiditate și solvabilitate.

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de ultimii trei ani de activitate înaintea deschiderii procedurii, respectiv 01.01.2011 – 31.12.2013, sau acolo unde s-a impus, pentru relevanța rezultatului, analiza a fost extinsă pe patru ani, 01.01.2010 - 31.12.2013. Obiectivul analizei este de a obține o imagine asupra evoluției situației economico-financiare a debitoarei, precum și asupra cauzelor care au condus la incapacitatea de plăți a acesteia.

Menționăm faptul că perioada de timp avută la dispoziție pentru realizarea acestui raport a fost foarte scurtă, iar date suplimentare vor fi solicitate și furnizate ulterior pe măsură ce analiza asupra datelor continuă.

Analiza ce urmează pornește de la aceste premise și urmează să fie completată în măsura în care administratorul judiciar va intra în posesia unor informații noi relevante față de scopul prezentului raport.

3.1. Evoluția contului de profit și pierdere:

Având în vedere cele arătate mai sus, din verificarea documentelor preluate de la administratorul debitorului, și care se referă la perioada ianuarie 2011 – decembrie 2013, rezultă următoarele:

-lei-

<i>Denumire</i>	2011	2012	2013
<i>Venituri din exploatare</i>	17.840.404	17.342.502	19.950.517
<i>Venituri financiare</i>	435.275	423.060	424.035
TOTAL VENITURI	18.275.679	17.765.562	20.374.552
<i>Chelt. de exploatare</i>	15.684.061	15.513.080	17.713.788
<i>Cheltuieli financiare</i>	641.907	731.246	627.796
TOTAL CHELTUIELI	16.325.968	16.244.326	18.341.584
PROFIT BRUT	1.949.711	1.521.236	2.032.968
PIERDERE	-	-	-
<i>Impozit pe profit</i>	302.259	218.523	326.886
PROFIT NET	1.647.452	1.302.713	1.706.082
PIERDERE	-	-	-

Analiza veniturilor și cheltuielilor pe ultimii trei ani, respectiv contul de profit și pierdere servește analizei statice și dinamice a performanțelor înregistrate de către societate în perioada analizată. Privind în ansamblu activitatea debitoare, putem remarca o ușoară diminuare a acesteia în anul 2012, respectiv reducerea veniturilor și a cheltuielilor, dar constatăm o reducere mai mare a veniturilor, urmată însă de o creștere în 2013. Pentru a arăta cauzele care au determinat această evoluție, este necesară o analiză în detaliu a veniturilor și cheltuielilor.

Analiza principalelor **cheltuieli de exploatare** se prezintă după cum urmează:

-LEI-

Denumire	2011	2012	2013
Cheltuieli cu mărfurile	12.103.903	11.903.152	13.753.126
Reduceri comerciale primite	-415.184	-441.617	-517.207
Chelt.cu materii prime și materiale consumabile	780.227	837.009	810.321
Cheltuieli cu energie și apă	61.641	59.250	57.585
Ajustări de valoare privind activele circulante	-1.182	3.733	0
Alte cheltuieli materiale	3.902	1.989	2.131
Lucrări executate de terți	1.629.262	1.596.879	2.240.366
Impozite și taxe	58.226	42.981	41.965
Total cheltuieli cu personalul	1.187.050	1.223.375	1.111.210
Alte cheltuieli de exploatare	39.189	55.647	30.057
Amortizări și provizioane	2.362.538	2.593.220	2.817.789
Total cheltuieli de exploatare	15.684.061	15.513.080	17.713.788

O analiză mai în detaliu a cheltuielilor pentru exploatare ne permite urmărirea evoluției pe categorii de cheltuieli.

În toata perioada analizata, ponderea o reprezinta cheltuielile cu mărfurile, respectiv în medie de 80% din total cheltuieli, firesc pentru specificul activității de comerț. De asemenea în perioada analizată, din totalul cheltuielilor, valori mai semnificative prezintă cele cu personalul, respectiv în medie de 8% din total și cele cu lucrările executate de terți de 5% din total.

Analiza principalelor **venituri din exploatare**:

-LEI-

Denumire	2011	2012	2013
Venituri din vanzarea produselor finite	903.957	1.053.987	1.040.008
Venituri din vânzarea mărfurilor	16.990.134	16.744.078	19.168.174
Reduceri comerciale acordate	-46.425	-374.141	-215.724
Cifra de afaceri	17.847.666	17.423.924	19.992.458
Venituri aferente costului productiei în curs de execuție	-16.581	-81.425	-43.837
Alte venituri din exploatare	9.319	3	1.896
Total venituri din exploatare	17.840.404	17.342.502	19.950.517

Din analiza veniturilor de exploatare în perioada analizată se poate observa o creștere continuă a acestora începând cu anul 2011, până în prezent.

ANALIZA EVOLUȚIEI CIFREI DE AFACERI

-LEI-

	2011	2012	2013
Cifra de afaceri	17.847.666	17.423.924	19.992.458
Dinamica cifrei de afaceri (%)	100	97,62	112,01
Profit din exploatare/pierdere	2.156.343	1.829.422	2.236.729
Profit/Pierdere financiară	-206.632	-308.186	-203.761
Profit excepțional	0	0	0
Profit brut (pierdere)	1.949.711	1.521.236	2.032.968
	Eficiența	Eficiența	Eficiența

Analizând profitul societății pe categorii de activitate, putem remarca faptul că activitatea de exploatare este eficientă în toți anii. În ceea ce privește activitatea financiară, se înregistrează pierdere pe întreaga perioadă analizată, atât din cauza diferențelor de curs valutar, dar și a dobânzilor la creditele bancare.

3.2. Analiza Patrimonială

Primul pas în analiza poziției financiare îl reprezintă analiza de ansamblu a situației patrimoniale în cadrul căreia vom pune în evidență evoluția și mutațiile structurale produse în cadrul activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii pe baza informațiilor contabile din situațiile financiare.

Activele au rolul de a genera venituri în viitor, adică vor aduce beneficii economice viitoare, fie unitar, fie în combinație cu alte active, iar entitatea poate controla accesul la beneficiu,

$$\text{Active} = \text{Resurse împrumutate (Datorii)} + \text{Capitalul propriu}$$

Ecuatia contabilității este structura matematică a bilanțului financiar. În economie un activ reprezintă orice formă în care se poate păstra averea. În funcție de natura lor, se împart în active imobilizate, active circulante și cheltuieli în avans.

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

-LEI-

	2011	2012	2013
ACTIV			
Imobilizări necorporale	72.414	62.308	61.070
Imobilizări corporale	3.144.194	2.993.956	3.048.834
Imobilizări financiare	96.000	96.000	96.000
Stocuri	3.967.876	3.859.703	3.574.027
Creanțe	8.753.823	9.884.636	13.000.312
Cheltuieli înreg.in avans	20.581	16.062	11.934
Disponibilitati totale	729.557	181.959	643.295
Total activ	16.784.445	17.094.624	20.435.472
PASIV			
Capital social	8.000	8.000	8.000
Rezerve legale	0	0	0
Rezerve din reevaluare	1.826.140	1.782.793	1.968.378
Alte rezerve	732.832	776.179	819.527
Profit/Pierdere	1.647.452	1.302.713	1.706.082
Rezultatul reportat	0	1.647.452	1.302.713
Capital propriu	4.214.424	5.517.137	5.804.700
Împrumuturi instituții financiare	4.066.968	3.949.913	4.769.438
Furnizori	3.720.171	2.844.692	3.936.038
Alte datorii	4.782.882	4.782.882	5.926.296
Total pasiv	16.784.445	17.094.624	20.435.472
ACTIV NET	4.214.424	5.517.137	5.804.700

Imobilizările necorporale din patrimoniul debitoarei sunt reprezentate de softurile informatice și licențele (autorizațiile) deținute de către debitoare la valoare netă – ocupă o pondere redusă.

Imobilizările corporale sunt cele care au permis în mare parte desfășurarea activității, cuprind: terenuri, construcții, echipamente tehnologice, utilaje, mijloace de

transport, mobilier, alte instalații, imobilizări corporale în curs, avansuri pentru imobilizări corporale – reprezintă peste 99 % din totalul imobilizărilor, în cazul debitoarei.

La data ultimei balanțe prezentate – 31.03.2014, **terenurile** sunt în valoare totală de 27,285 lei, iar construcțiile constând în depozite, clădiri de birouri sunt în valoare netă totală de 3.748.097,8 lei, iar terenurile împreună cu construcțiile reprezintă 63,27% din totalul activelor imobilizate.

Echipamentele tehnologice, utilajele și mijloacele de transport au o pondere foarte importantă în cadrul grupei activelor imobilizate, în valoare brută – 5.788.425 lei, dar acestea sunt amortizate în proporție de 51,18%: 2.825.791 lei, constând în principal în utilaje și instalații specifice activității de producție a societății, valoarea netă fiind din 2.962.629,48 lei, la data de 30.04.2014.

Activele circulante reprezintă a doua componentă importantă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor, prezintă un grad mai mare de lichiditate, deci vor fi utilizate de societate pentru obținerea unor lichidități pe termen scurt. Din punct de vedere structural, activele circulante sunt constituite din: stocuri, creanțe, investiții pe termen scurt, disponibilități bănești.

Concluzionând, în ceea ce privește patrimoniul societății, o analiză mai detaliată a posturilor de activ, capitaluri proprii și datorii sprijină fundamentarea concluziilor privind cauzele și împrejurările care au dus la insolvența debitoarei.

Astfel, pornind de la activul societății putem remarca pe toată perioada o evoluție în creștere la toate posturile de activ.

Valorile cele mai ridicate pe toată perioada o reprezintă imobilizările, respectiv aprox. 15,68% din total active (imobilizările corporale, aprox. 99 % din totalul imobilizărilor pe parcursul perioadei analizate), stocurile – 17,49% și clienții – 63,61% din total active. Disponibilitățile bănești reprezintă în medie 3,22% din total activ, pe toată perioada analizată.

În ceea ce privește resursele, constatăm capitalurile proprii care **înregistrează valori pozitive în toată perioada analizată 2011-2013, cu o creștere moderată, de la 4.214.424 lei în anul 2011 la 5.804.700 lei în anul 2013.** Capitalul social se menține la aceeași valoare de 8.000 lei.

În ceea ce privește datoriile debitoare, acestea se compun din datorii către instituții financiare (4.769.438 lei în anul 2013, respectiv 32,59%) datorii către furnizori (3.936.038 lei în anul 2013, respectiv 27,08%) și alte datorii: către asociați, creditori diverși, salariați și bugetul statului (5.926.296 lei în anul 2013, respectiv 40,33%). Putem concluziona că structura datoriilor corespunde specificului activității, adică aproape o treime din totalul datoriilor, sunt datorii comerciale către furnizori, iar suma datoriilor este acoperită în active circulante, respectiv clienți 13.000.312 lei + stocuri 3.574.027 lei, total active circulante 16.574.339 lei (pentru anul 2013, decembrie).

Privind în ansamblu patrimoniul societății, evoluția posturilor de activ și de pasiv semnifică o activitate în creștere, respectiv acestea cresc în anul 2013 față de 2011 cu 21,75%.

3.3. ACTIVUL NET CONTABIL. ANALIZA ÎNDATORĂRII SOCIETĂȚII

$$\text{A.N.C.} = \text{Total Activ} - (\text{Capitaluri atrase} + \text{Împrumuturi bancare}) =$$

$$= \text{Capital propriu}$$

Activul Net Contabil reprezintă excedentul tuturor bunurilor și a drepturilor (Activ) asupra tuturor datoriilor față de terți (Pasiv Exigibil).

-lei-

PERIOADA	TOTAL ACTIV	CAPITALURI ATRASE + ÎMPRUMUTURI	A.N.C.
2011	16.784.445	12.570.021	4.214.424
2012	17.094.624	11.577.487	5.517.137
2013	20.435.472	14.630.772	5.804.700

Valorile înregistrate de activul net contabil arată că în perioada 2011 – 2013 masa activă depășește masa pasivă, adică totalitatea activelor depășește totalul datoriilor, **starea de capital propriu pozitiv**.

Valoarea activului net crește în perioada analizată, de la un an la altul, ceea ce semnifică capacitatea societății de a achita datoriile la scadență, pe seama activelor.

SITUAȚIA DATORIILOR



Situația detaliată a datoriilor societății pe grupe de creditori în perioada 2011 - 2013 se prezintă astfel:

-lei-

Denumire	2011	2012	2013
Credite bancare	3.562.806	3.628.923	4.259.399
Alte împrumuturi – termen peste 1 an	28.346	2.278	0
Obligații pentru contracte de leasing financiar	0	0	0
Furnizori și asimilate (avansuri primite, efecte de comerț emise)	3.246.150	2.590.005	3.553.961
Datorii la bugetul statului	446.052	292.008	477.094
Decontări cu asociații	4.782.882	4.782.882	5.926.296
Creditori diverși	0	0	0
Datorii către salariați	29.764	26.704	31.945
TOTAL DATORII	12.570.021	11.577.487	14.630.772

Analiza datoriilor debitoarei pe categorii de creditori este necesară pentru a putea observa evoluția gradului de îndatorare în decursul perioadei analizate. Astfel, **societatea nu are înregistrate datorii semnificative față de bugetul statului**, ponderea acestora din total datorii fiind de în medie pe cei trei ani de 3,26 %. Cea mai mare pondere în totalul datoriilor este formată din datoriile către asociați care în perioada analizată reprezintă în medie 40,50%, și datoriile către furnizori care în perioada analizată reprezintă în medie 24,29%, restul datoriilor către salariați și către creditori diverși reprezintă, fiecare în parte mai puțin de 0,20% din totalul datoriilor.

De asemenea, în perioada cercetată, societatea a înregistrat datorii către instituții financiare, bănci și societăți de leasing, acestea reprezentând în medie 29,11% din total datorii.

În concluzie, valoarea ridicată a datoriilor societății în perioada 2011 – 2013, a fost însoțită de o creștere a cifrei de afaceri în același ritm, fapt ce a menținut același grad constant de îndatorare.

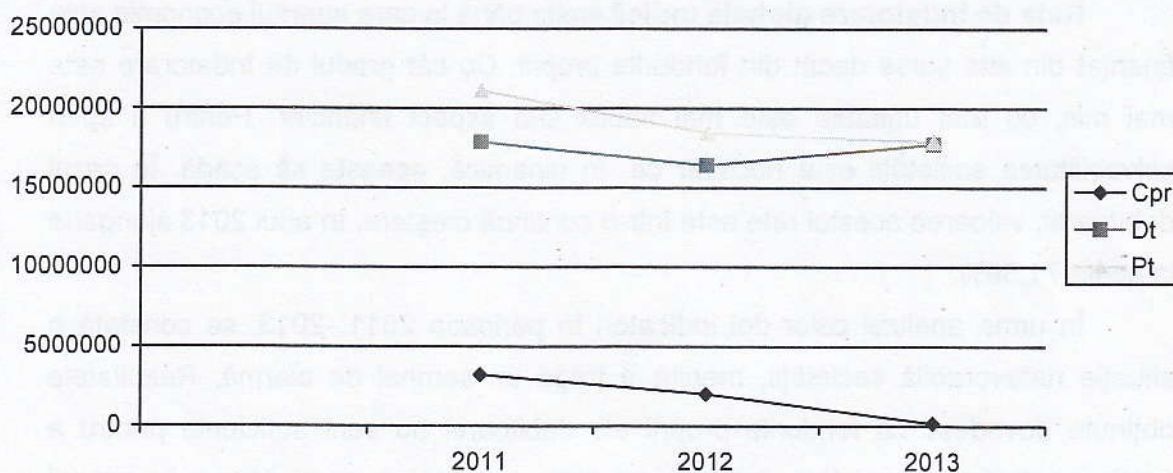
ANALIZA ÎNDATORĂRII SOCIETĂȚII**Formula contabilă :**

$$\text{ÎNDATORAREA GLOBALĂ} = \frac{\text{DATORII_TOTALÉ}}{\text{TOTAL_ACTIV}} \times 100$$

Interpretare: Îndatorarea globală reflectă capacitatea firmei de a se îndatora stând la baza rentabilității economice, politicii de autofinanțare și de investiții.

	2011	2012	2013
DATORII TOTALE	12.570.021	11.577.487	14.630.772
TOTAL RESURSE (PASIVE)	16.784.445	17.094.624	20.435.472
ÎNDATORARE GLOBALĂ	74,89	67,72	71,59
	Grad ridicat de îndatorare	Grad ridicat de îndatorare	Grad ridicat de îndatorare

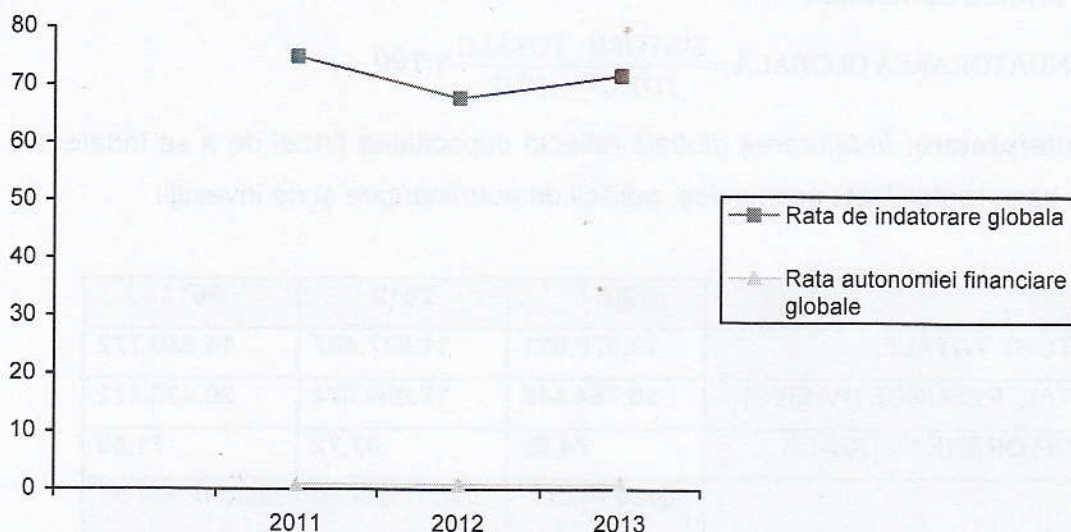
Se constată creșterea constantă a resurselor societății în perioada analizată, datoriile urmând același trend de creștere.



Ratele de structură ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a întreprinderii prin punerea în evidență a unor aspecte privind stabilitatea și autonomia financiară a acesteia. Acestea sunt:

1. Rata autonomiei financiare globale ca raport între capitalul propriu și total resurse.

2. Rata de îndatorare globală ca raport între resurse împrumutate/atrase și total resurse.



Rata autonomiei financiare globale indică gradul de independență financiară al societății. Se consideră că existența unui capital propriu de cel puțin 1/3 din pasivul total constituie o premisa esențială pentru autonomia financiară a societății. Constatăm că în perioada 2011 – 2013 supusă analizei rata autonomiei financiare globale are un nivel extrem de scăzut, chiar sub 1% în anul 2011.

Rata de îndatorare globală indică limita până la care agentul economic este finanțat din alte surse decât din fondurile proprii. Cu cât gradul de îndatorare este mai mic, cu atât unitatea este mai fiabilă sub aspect financiar. Pentru a spori solvabilitatea societății este necesar ca, în dinamică, aceasta să scadă. În cazul debitoarei, valoarea acestei rate este într-o continuă creștere, în anul 2013 ajungând la peste 71,59%.

În urma analizei celor doi indicatori în perioada 2011 -2013, se constată o situație nefavorabilă societății, menită a trage un semnal de alarmă. Rezultatele obținute dovedesc că fondurile proprii ale debitoarei nu sunt suficiente pentru a susține activitatea societății, iar împrumuturile pe termen scurt atrase în scopul rezolvării acestui neajuns sunt ridicate.

4. ANALIZA RENTABILITĂȚII ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII**Formula de calcul :**

$$RENTABILITATEA = \frac{PROFIT_DIN_EXPLOATARE}{TOTAL_ACTIVE} \times 100$$

Interpretarea: Rentabilitatea economică a activității exprimă eficiența activității unei perioade. Ea reprezintă raportul dintre profitul din exploatare și totalul activelor.

-lei-

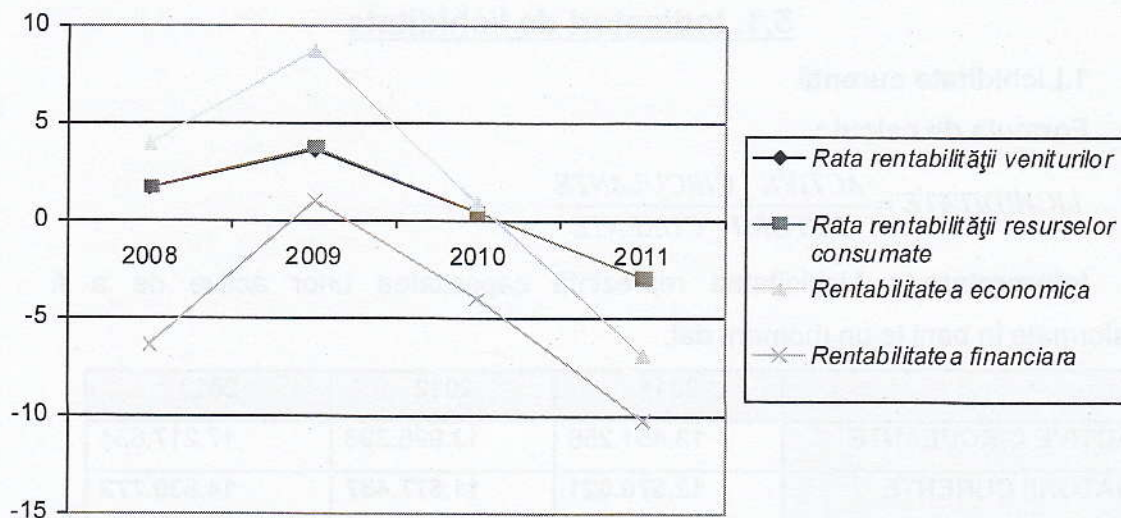
	2011	2012	2013
PROFIT DIN EXPLOATARE	2.156.343	1.829.422	2.236.729
TOTAL ACTIVE	16.784.445	17.094.624	20.435.472
RENTABILITATEA	12,84%	10,70%	10,94%
	Eficiență	Eficiență	Eficiență

Din datele mai sus prezentate se observa faptul ca societatea a avut o activitate eficientă în toată perioada analizată.

Analiza ratelor de rentabilitate

Ratele de rentabilitate exprimă eficiența utilizării resurselor materiale și financiare în activitatea de exploatare la nivelul societății în perioada analizată.

În perioada 2011-2013 nivelul ratelor de rentabilitate este normal.



Rentabilitatea veniturilor (raportul între rezultatul din exploatare și CA) exprimă

eficiența valorificării produselor și serviciilor oferite de entitate. Aceasta înregistrează un nivel satisfăcător pe toată perioada analizată.

Rentabilitatea costurilor (raportul între rezultatul din exploatare și total cheltuieli) măsoară eficiența consumului de resurse umane și materiale; înregistrează aceeași evoluție ca și rata rentabilității veniturilor.

Rentabilitatea economică (raportul între rezultatul din exploatare și totalul activelor) reprezintă remunerarea brută a capitalurilor investite pe termen lung, atât proprii cât și împrumutate. Rentabilitatea economică trebuie să fie la nivelul ratei minime de randament din economie (rata medie a dobânzii) și al riscului economic și financiar pe care și l-au asumat acționarii și creditorii unității. Rata rentabilității economice înregistrează o tendință normală pe toată perioada analizată.

Rentabilitate financiară (raportul între rezultatul curent, activitate de exploatare și financiară, și totalul activelor) măsoară randamentul utilizării activelor, adică patrimoniul societății pus la dispoziție pentru administrare. Rata rentabilității financiare trebuie să fie superioară ratei medii a dobânzii. Rata rentabilității financiare prezintă aceeași evoluție ca și rata rentabilității economice.

5. Analiza lichidității și solvabilității societății debitoare

5.1. Indicatori de lichiditate

1. Lichiditate curentă

Formula de calcul :

$$LICHIDITATE = \frac{ACTIVE_CIRCULANTE}{DATORII_CURENTE}$$

Interpretare : Lichiditatea reprezintă capacitatea unor active de a fi transformate în bani la un moment dat.

	2011	2012	2013
ACTIVE CIRCULANTE	13.451.256	13.926.298	17.217.634
DATORII CURENTE	12.570.021	11.577.487	14.630.772
LICHIDITATE	1,07	1,20	1,17
	Situație bună	Situație bună	Situație bună

Raportul dintre totalul activelor unei societăți și lichiditățile de care dispune o entitate economică trebuie să fie de natură să îi permită să asigure derularea operațiunilor economice în siguranță. După cum se poate observa, în toată perioada analizată, nivelul lichidităților este satisfăcător în raport cu nivelul total al activelor, însă se remarcă totuși tendința de reducere a lichidității 1,2 în anul 2012 la 1,17 în anul 2013.

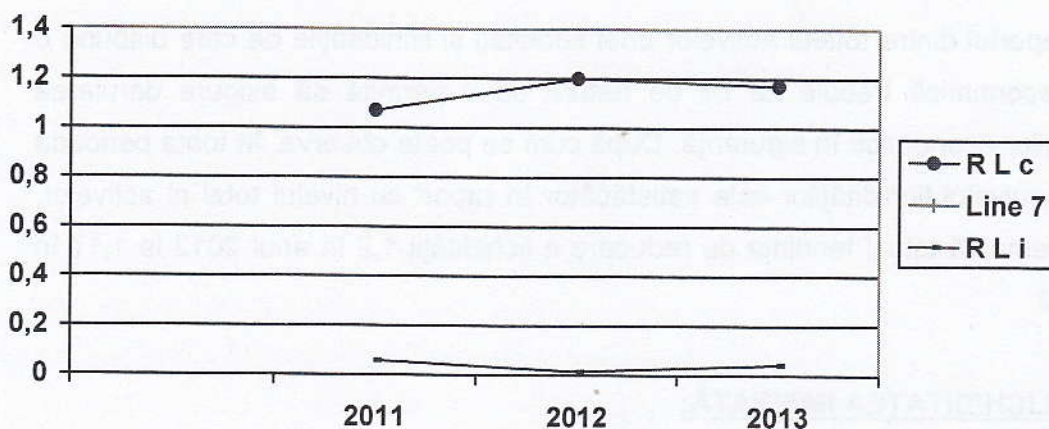
2.LICHIDITATEA IMEDIATĂ:

Formula de calcul: Trezorerie / Datorii pe termen scurt

Interpretare: Reflectă posibilitatea achitării datoriilor pe termen scurt pe seama numerarului aflat în casierie, a disponibilităților bancare și a plasamentelor de scurtă durată. Pentru a fi considerat favorabil, indicatorul trebuie să tindă spre o mărime unitară.

	2011	2012	2013
Trezorerie	729.557	181.959	643.295
Datorii pe termen scurt	12.553.297	11.577.487	14.630.772
Lichiditate imediată	0,058%	0,015%	0,043%
	Situație critică	Situație critică	Situație critică

Analizând indicatorii de lichiditate, putem concluziona că în perioada analizată societatea nu dispune de lichidități suficiente pentru a achita datoriile pe termen scurt.



Lichiditatea curentă - compară ansamblul activelor circulante, cu ansamblul datoriilor pe termen scurt (scadente sub un an). La această rată nivelul asiguratoriu este 1,2, nivel care este atins doar în 2012.

Lichiditatea rapidă - exprimă capacitatea firmei de a-și onora datoriile pe termen scurt din creanțe și disponibilități bănești. Nivelul acestei rate, în perioada analizată, este în scădere, fiind situată peste nivelul asiguratoriu de 2/3

Lichiditatea imediată - apreciază măsura în care datoriile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rată este de 1/3. În perioada analizată se constată scăderea nivelului acestei rate (ca și pentru celelalte rate de lichiditate) și nivelul sub 1% în toți anii, a determinat dificultăți în achitarea obligațiilor scadente pe termen scurt.

5.2. Indicatori de solvabilitate

1. Solvabilitatea patrimonială

Formula de calcul: Capitaluri proprii X 100 / Total pasiv

Interpretare: Reprezintă gradul în care unitățile patrimoniale pot face față obligațiilor de plată. Ea este considerată convenabilă când rezultatul obținut depășește 30%, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

	2011	2012	2013
Capitaluri proprii	4.214.424	5.517.137	5.804.700
Total resurse (pasiv)	16.784.445	17.094.624	20.435.472
Solvabilitate	25,10%	32,27%	28,40%
	Situație bună	Situație bună	Situație bună

Din datele prezentate în tabelul de mai sus rezultă că în perioada analizată, resursele proprii ale societății sunt în creștere și capitalul propriu se păstrează pozitiv.

2.Solvabilitatea generală a societății

Formula de calcul :

$$INDICELE_SOLVABILITĂȚII_GENERALE = \frac{ACTIV_TOTAL}{DATORII_TOTALE} * 100$$

Interpretare: Solvabilitatea generală reprezintă aptitudinea întreprinderii de a face față angajamentelor sale în cazul lichidării societății. Solvabilitatea înseamnă asigurarea unor fonduri bănești capabile să susțină continuitatea activității de exploatare.

	2011	2012	2013
Activ total	16.784.445	17.094.624	20.435.472
Datorii totale	12.570.021	11.577.487	14.630.772
Solvabilitate	133,52%	147,65%	139,67%
	Situație bună	Situație bună	Situație bună

Din datele prezentate în tabel rezultă că în perioada 2011 – 2013, societatea este capabilă să asigure fonduri bănești pentru a face față tuturor angajamentelor, însă plata efectivă a datoriilor trebuie corelată cu lichiditatea activelor.

5.3. Rate de utilizare a activelor

Ratele de utilizare a activelor reflectă duratele de rotație a activelor circulante (stocuri, creanțe) prin cifra de afaceri exprimate în nr. de zile.

1. Viteza de rotația a stocurilor:

Formula de calcul:

$$R_{\text{stoc}} = \text{Cifra de afaceri} / \text{Stocuri totale medii}$$

Interpretare: Arată influența stocurilor existente asupra mișcării bilanțiere; o valoare ridicată a acesteia indică o situație favorabilă pentru agentul economic.

Viteza de rotație până la 2 rotații reprezintă pericol, între 2-4 rotații indică un grad ridicat de atenție, între 4-6 rotații este normală, iar peste 6 rotații este bună.

Anul	Cifra de afaceri	Stocuri Medii	Rotații	Observații
2011	17.847.666	3.967.876	4,49	Situație normală
2012	17.423.924	3.859.703	4,51	Situație normală
2013	19.992.458	3.574.027	5,59	Situație normală

Societatea se află într-o poziție normală și se constată creșterea rotației stocurilor de la un an la altul, pe parcursul perioadei analizate, situație ce indică tendința de stocare normală practică de debitoare.

2. Durata de rotație a stocurilor

Formula de calcul:

$$V_{\text{stoc}} = \text{Stocuri totale medii} / \text{cifra de afaceri} \times 365 \text{ zile}$$

Marjele de interpretare ale indicatorului sunt:

- nr. zile < 45 zile – apreciere bună;
- 45-60 zile – apreciere satisfăcătoare;
- nr. de zile > 60 de zile – apreciere nesatisfăcătoare.

Anul	Stocuri medii	Cifra de afaceri	Durata de rotație	Obs.
2011	3.967.876	17.847.666	81,14	Situație nesatisfăcătoare
2012	3.859.703	17.423.924	80,84	Situație nesatisfăcătoare
2013	3.574.027	19.992.458	65,25	Situație nesatisfăcătoare

Concluziile sunt diferite față de cazul vitezei de rotație, situația menținându-se nesatisfăcătoare pe toată perioada analizată, cu o tendință de redresare la finele anului 2013.

3.Durata de recuperare a creanțelor

Formula de calcul: $(\text{Total creanțe} / \text{Cifra de afaceri}) \times 365$

Interpretare: Indică ritmul încasării creanțelor concretizate în clienți, debitori. Cu cât mărimea acestui indicator este mai mică cu atât creanțele se încasează mai rapid.

Anul	Creanțe	Cifra de afaceri	Durata de recuperare	Obs.
2011	8.753.823	17.847.666	179,02	Situație critică
2012	9.884.636	17.423.924	207,06	Situație critică
2013	13.000.312	19.992.458	237,34	Situație critică

Deteriorarea situației financiare a debitoarei pe parcursul perioadei analizate este reflectată/cauzată și de creșterea duratei de recuperare a creanțelor, respectiv creșterea numărului de zile de încasare a creanțelor. Este evident că societatea are dificultăți în recuperarea creanțelor.

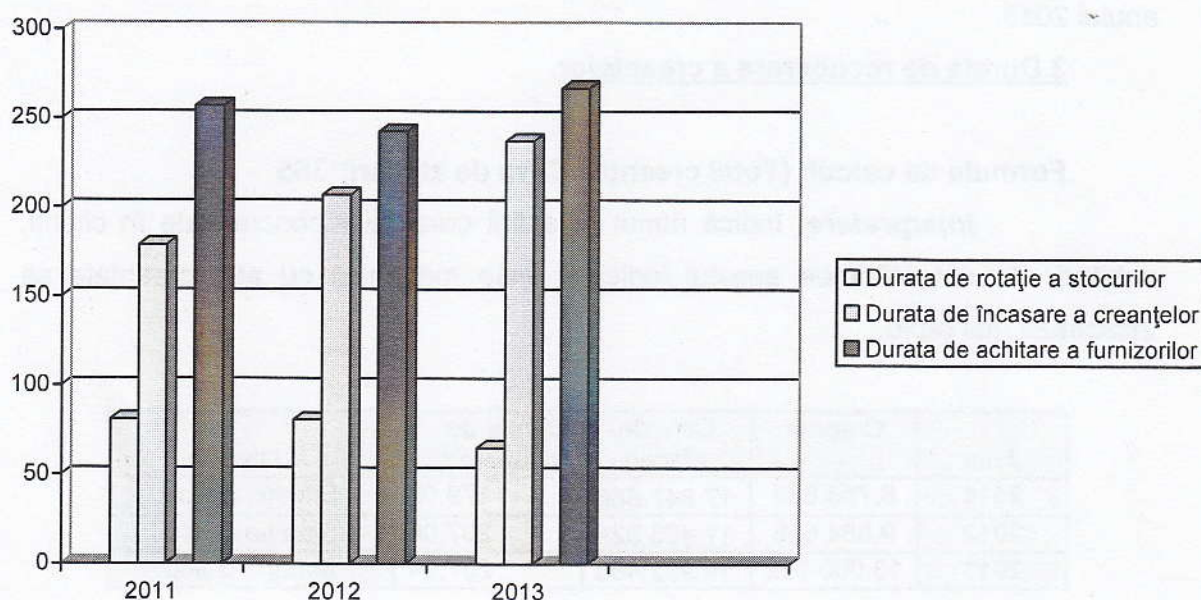
4.Durata de rambursare a datoriilor

Formula de calcul: $(\text{Datorii totale} / \text{Cifra de afaceri}) \times 365$

Interpretare: Indică ritmul achitării datoriilor față de terți ale agentului economic; valori mici ale acestui indicator indică faptul că societatea își achită obligațiile mai rapid.

Anul	Datorii Totale	Cifra de afaceri	Durata de rambursare a datoriilor	Obs.
2011	12.570.021	17.847.666	257,06	Situatie critica
2012	11.577.487	17.423.924	242,52	Situatie critica
2013	14.630.772	19.992.458	267,11	Situatie critica

Încetinirea vitezei de rotație a stocurilor și creanțelor conduce inevitabil la dificultăți de achitare a datoriilor, reflectate prin creșterea duratei de rambursare a datoriilor.



Durata de rotație a stocurilor înregistrează o tendință de scădere, de având un nivel nesatisfăcător pe ansamblul perioadei analizate.

Durata de încasare a creanțelor are o continuă tendință de creștere, situându-se mult peste limita considerată normală (30 zile), cu influențe negative asupra trezoreriei.

Durata medie de achitare a furnizorilor înregistrează o tendință de creștere pe toata perioada analizată. Nivelul acestei rate depășește cu mult limita unor decontări normale (30 zile).

Raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a furnizorilor este net favorabil societății. În timp ce unitatea creditează

beneficiarii, în medie de 55,38 zile, beneficiază de surse atrase de la furnizori doar 71,98 zile. Această situație este aparentă și pe termen scurt, fiind de fapt una din cauzele intrării în insolvență.

6. Situația societății la data de 07.05.2014 – deschiderea procedurii:

1. Situația activului la data de 31.03.2014

- lei -

Creanțe	13.000.312
Disponibilități	156.013,17
Total	13.643.607

Din evidenta contabilă a societății rezultă creanțe de încasat în suma de 13.000.312 lei reprezentând clienți neîncasați 4.266.912 lei și alte creanțe (în principal ABA Turism) 8.733.400 lei.

Disponibilitățile bănești în suma de 156.013,17 lei reprezintă disponibil la Unicredit Tiriac SA Oradea.

Contul unic de insolvență a fost deschis la Unicredit Tiriac SA Oradea.

De asemenea, pentru respectarea Reglementărilor Trezoreriei, ca bancă a statului, operațiunile cu instituțiile publice se vor derula (obligatoriu) prin contul bancar deschis la Trezoreria Oradea.

2. Evoluție număr salariați

Anul	Număr salariați
31.12.2011	29
31.12.2012	29
31.12.2013	28

Evoluția numărului de salariați este constantă pe toată perioada analizată.

Situația pasivului la data de 31.03.2014 conform cererilor de creanță depuse la data prezentei (situație provizorie, sumele se vor modifica în tabelul preliminar de creanțe)

- lei -

<i>Denumire pasiv</i>	<i>Valoare contabilă</i>
Furnizori	3.020.718
Datorii față de personal	60.503
Datorii față de bugetul statului	391.730
Datorii față de asociați	5.934.198
Unicredit Tirioc Bank SA	4.229.939
Total	13.637.088

Menționăm că termenul limită de depunere a creanțelor este 20.06.2014, astfel că nu avem încă un tablou complet al totalului creanțelor debitoarei.

7. Plățile efectuate în cele 120 de zile care preced deschiderea procedurii de insolvență

În urma analizei plăților efectuate de societate înainte de deschiderea procedurii de insolvență, administratorul judiciar a constatat faptul că în intervalul 01.01.2014 – 06.05.2014, s-au efectuat plăți curente, fără caracter excepțional și fără a fi favorizat vreunul dintre creditori. Principalii beneficiari ai plăților au fost furnizorii, bugetul asigurărilor sociale și fonduri speciale, bugetul de stat și local, salariații, creditorul bancar, furnizorii de utilități și de servicii.

Situația plăților prin bancă (prin casă, plățile efectuate au fost de valoare

mică, respectând disciplina financiară) este sintetizată în următorul tabel:

Plăți-lei	Ian. 2014	Feb. 2014	Mart. 2014	Aprilie 2014
Furnizori, avansuri clienți	1.971.550	1.553.072	1.655.362	1.120.145
Salarii	46.845	45.398	45.483	36.485
Credit-ramb. trageri linie				
Transferuri între subunități				
Creditori	250.000		30.000	72.828
Avansuri de trezorerie	2.667	1.781	993	5.566
Bugetul statului	399.498	301.886	403.691	265.814
Ch. anticipate	7.078	506		3.032
Asigurări	1.363	5.992		1.340
Comis.bancare	2.074	1.464	2.602	1.480
Alte imp , taxe			21.921	
Dobânzi	11.706	10.197	9.882	10.094
Alte cheltuieli				
TOTAL	2.687.230	1.920.296	2.169.934	1.516.784

Societatea debitoare nu a înstrăinat bunuri de natura mijloacelor fixe, utilaje, automobile sau imobile în perioada de 120 de zile anterioare deschiderii procedurii.

De asemenea în această perioadă nu au fost achiziționate de către debitoare bunuri mobile (autoturisme sau alte bunuri cu valoare mare) sau imobile.

8.Verificarea incidentei art. 79 și 80 din legea 85/2006 privind procedura insolventei, referitor la situația unor acte juridice

Din analiza documentelor existente, până în prezent, nu au fost identificate acte juridice cu caracter fraudulos sau de natura a prejudicia interesele creditorilor, acte juridice care să presupună promovarea unor acțiuni în anulare întemeiate pe prevederile art.80 din Legea insolvenței. Administratorul judiciar își rezervă dreptul de a completa aceste concluzii în situația în care se vor descoperi acte de natura celor menționate mai sus.

În vederea stabilirii incidenței art. 80, alin. 1, lit. a) am procedat la analiza transferurilor patrimoniale din ultimii trei ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență. Astfel, conform datelor informative ce constituie parte integrantă a situațiilor financiare anuale, rezultă că nu au fost înstrăinate active imobilizate, reducerile înregistrate reprezentând doar echipamente și utilaje uzate/amortizate retrase din folosință.

9. Concluziile analizei SWOT

În sprijinul identificării cauzelor și împrejurărilor care au condus la starea de insolvență (dar și a posibilităților reale de reorganizare), pe baza analizei economico-financiare a societății, precum și a analizei activității societății debitoare am realizat analiza SWOT, astfel:

PUNCTE TARI

1. Activ net pozitiv.
2. Rețeaua de distribuție extinsă în teritoriu inclusiv prin 13 distribuitori zonali, dintre care unii dețin o zonă de vânzare de mai multe județe.
3. Contracte directe cu marile lanțuri de magazine : Auchan, Romania Hypermarche, Metro Cash&Carry, Real hypermarket, Unicarm , Carrefour Romania.
4. Unic importator în Romania, marci consacrate : Intesa, Malizia.
5. Produse din producția proprie, cu un maxim control al costurilor și implicit pret de vânzare competitiv pentru o gama larga de produse- aproximativ 400 produse.
6. Pondere redusă a datorilor bugetare în totalul datoriilor, precum și structura acestor datorii, formate în principal din datorii curente.
7. Risc mediu de faliment.
8. Nu se înregistrează conflicte de muncă sau alte tensiuni în relațiile cu salariații.

PUNCTE SLABE

1. Marja mică a adaosului comercial, determinată de mediul comercial dificil, respectiv politica impusă a targeturilor, acestea depășind capacitatea de absorbție a pieței (îndeosebi după anul 2008);
2. Evoluția stocurilor și creanțelor nu se încadrează în limite de eficiență; suprastocarea;
3. Politica furnizorilor de favorizare a supermarketurilor;
4. Reducerea veniturilor din vânzări, pe fondul scăderii puterii de cumpărare a populației.
5. Activitatea societății ABA Turism SRL, pentru care ABA-RO SRL a garantat îndeplinirea obligațiilor generate prin contractele de împrumut nr. 626/31.07.2008 și 379/01.11.2010 încheiate cu Piraeus Bank SA.

RISCURI

1. Riscul de neîncasare determinat de conjunctura economică actuală, dar și de numărul mare al clienților, ce generează dificultăți în urmărirea acestora;
2. Riscul valutar generat de contractele comerciale cu furnizorii, dar și de susținerea activității desfășurate prin credite bancare în euro.

OPORTUNITĂȚI

1. Deținerea unei poziții privilegiate pe piață, realizează legătura între producători și detailiști, poziție recunoscută pe piața locală;
2. Experiență în activitatea de comerț pe piața locală - 20 ani.

10. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au dus la starea de insolvență a debitoarei

Prin prezentul raport, administratorul judiciar trebuie să identifice cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență, precum și posibilitățile reale de reorganizare, ori motivele care nu permit reorganizarea entității economice. În acest scop se analizează deopotrivă istoria activității debitorului, activitatea curentă și perspectivele pe termen scurt, mediu și lung cu scopul de a răspunde provocărilor pe care le va genera menținerea societății în circuitul economic.

Ținând cont de perioada foarte scurtă avută la dispoziție pentru realizarea acestui raport, analiza și concluziile desprinse se bazează, în principal, pe date cuprinse în situații financiare de sinteză (bilanțuri, balanțe). Din acest motiv analiza și concluziile cuprinse în prezentul raport sunt preliminare urmând să fie completate pe măsura obținerii informațiilor suplimentare.

La data finalizării prezentului raport, am identificat următoarele cauze care au contribuit la starea de insolvență iminentă a debitoarei:

- Inițierea procedurii de insolvență de către societatea ABA Turism SRL, pentru care ABA-RO SRL a garantat îndeplinirea obligațiilor generate prin contractele de împrumut nr. 626/31.07.2008 și 379/01.11.2010 încheiate cu Piraeus Bank SA.
- Reducerea veniturilor din vânzări pe fondul scăderii puterii de cumpărare a populației, începând cu anul 2009;
- Pe lângă rezultatul negativ, societatea înregistrează o diminuare puternică a lichidității activelor sale circulante – ținând cont de majorarea semnificativă a perioadei de rotație a creanțelor și stocurilor;
- Evoluția stocurilor nu se încadrează în limite de eficiență, respectiv s-a constatat o suprastocare a mărfurilor;
- Dezechilibrul dintre datoriile pe termen scurt și activele circulante lichidizabile în vederea acoperirii acestora este semnificativ;

- Înregistrarea de diferențe nefavorabile de curs valutar rezultate din contracte comerciale, dar și de creditele în valută;

11. Răspunderea membrilor organelor de conducere

În ceea ce privește angajarea răspunderii personale a membrilor organelor de conducere a debitoarei, în urma analizei efectuate, arătăm că la data redactării prezentului raport, din actele puse la dispoziție, nu au fost identificate fapte care să se circumscrie sferei de aplicare a prevederilor art.138 din Legea 85/2006 privind procedura insolventei.

Argumentăm cele de mai sus prin analiza în detaliu a cadrului legal reglementat de art. 138 din Legea nr. 85/2006, ce conține următoarele prevederi:

Art. 138 (1) În cazul în care, în raportul întocmit în conformitate cu dispozițiile art. 59 alin. (1) sunt identificate persoane cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitorului, la cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului, judecătorul sindic poate dispune ca o parte a pasivului debitorului, persoana juridică, ajuns în stare de insolvență, să fie suportată de membrii organelor de conducere și/sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice altă persoană care a cauzat starea de insolvență a debitorului, prin una dintre următoarele fapte:

a) au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice în folosul propriu sau în cel al unei alte persoane;

Folosirea bunurilor sau a creditului societății debitoare în interesul propriu sau în cel al unei alte persoane, fizice sau juridice, presupune săvârșirea acelor fapte ilicite prin care se deturnează utilizarea bunurilor și fondurilor bănești ale societății de la scopul lor firesc, într-o utilizare frauduloasă, respectiv în interes propriu sau în interesul unei terțe persoane. Intră în această categorie de fapte ilicite, de exemplu:

- Încheierea unui contract de închiriere referitor la un bun al persoanei juridice cu plata unei chirii reduse sub prețul pieței, fără să existe pentru acest fapt motive justificative,

- încheierea de contracte de vânzare cumpărare către persoane afiliate sub prețul pieței,
- plata unor dividende fictive, dobândirea repetată a acțiunilor aparținând unei alte societăți sau bunuri ale acesteia peste prețul pieței, fără ca pentru aceasta să existe motive serioase,
- utilizarea sumelor de numerar din caserie în interes personal,
- existența de avansuri de trezorerie cu o vechime mai mare de 10 zile,
- nerespectarea destinației creditelor bancare contractate de către societate,
- modul de justificare, în interes personal și nu al activității economice, a cheltuielilor privind mijloacele de transport, telefoanele mobile, deplasările în străinătate, cheltuielile de protocol etc.

b) au făcut acte de comerț în interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;

Prin efectuarea unor acte în interes personal sub acoperirea persoanei juridice se înțelege efectuarea acelor fapte ilicite prin care patrimoniul societății este folosit în scopul obținerii de beneficii în interes propriu, și nu în interesul societății. Intră în această categorie de fapte următoarele: obținerea unui împrumut bancar, de către unul dintre membrii organelor de conducere și/sau de către alte persoane, în folosul propriu, pentru care s-a garantat cu bunurile societății sau efectuarea unor acte de comerț în interes propriu, a căror executare a fost garantată cu bunurile societății.

c) au dispus, în interes personal, continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, persoana juridică la încetarea de plăt;

Prin dispunerea de a continua în interes personal efectuarea unor activități comerciale care duceau în mod vădit la starea de insolvență, se înțelege acel ansamblu de activități care, deși sunt vădit prejudiciabile, din punct de vedere financiar, pentru patrimoniul societății, sunt continuate în mod conștient și voit de membrii organelor de conducere, cu scopul de a obține câștiguri personale. Intră în această categorie fapte precum: încheierea unui contract cu unul dintre membrii organelor de conducere sau cu o rudă apropiată a acesteia ori cu o societate controlată de una dintre aceste persoane în care prestația acesteia din urmă este

vădit disproporționată față de prestațiile societății la care persoana responsabilă este membru al organelor de conducere.

d) au ținut o contabilitate fictivă, au făcut să dispară unele documente contabile sau nu au ținut contabilitatea în conformitate cu legea;

Prin fapte de ținere a unei contabilități fictive, ascunderea unor documente contabile sau a nu ține contabilitatea în conformitate cu prevederile legale se înțelege săvârșirea acelor fapte ilicite prin care se încalcă reglementările imperative ale Legii contabilității, indiferent dacă acestea reprezintă infracțiuni, contravenții sau simple delikte civile. Astfel, însuși faptul nedepunerii de către debitor a actelor contabile, conform art. 33 din lege, crează o prezumție relativă a neținerii contabilității în conformitate cu legea și a legăturii de cauzalitate dintre această faptă și ajungerea societății în încetare de plăți. De regulă se au în vedere: regularitatea ținerii registrelor contabile obligatorii, depunerea declarațiilor fiscale, situațiilor financiare anuale/semestriale etc., rapoartele cenzorilor și/sau auditorilor, procesele verbale de control al organelor fiscale, existența contabilității de gestiune, evidența contabilă analitică.

e) au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au mărit în mod fictiv pasivul acesteia;

Prin faptele de deturnare sau ascundere a unei părți din activul persoanei juridice vom înțelege acele fapte ilicite de natură contabilă prin care o parte a activului sau anumite bunuri individual determinate sunt deturnate de la destinația lor normală ori sunt ascunse terților. Intră în această categorie faptele ilicite, prin care se realizează dispariția unor acte contabile justificative, falsificarea unor acte contabile în sensul modificării destinației bunului sau al naturii bunului intrat în patrimoniul societății etc. Prin mărirea, în mod fictiv, a pasivului înțelegem orice fapte ilicite de natură contabilă prin care se mărește în mod fictiv pasivul patrimonial al persoanei juridice. Intră în această categorie de fapte ilicite: falsificarea registrelor contabile prin introducerea unor obligații inexistente sau păstrarea unor datorii deja plătite. Cu ocazia analizei efectuate asupra acestui text de lege, de regulă se verifică: - inventarul realizat la preluarea administrării societății/la desemnare, comparativ cu evidența contabilă a mijloacelor fixe, stocurilor etc., vânzările/casările de mijloace fixe

din ultimii ani, motivele diferențelor dintre tabelul de creanțe și evidența contabilă a creditorilor/furnizorilor.

f) au folosit mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, în scopul întârzierii încetării de plăți;

Prin faptele de folosire a unor mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, în scopul întârzierii încetării de plăți, se înțelege săvârșirea acelor fapte prin care membrii organelor de conducere, în vederea evitării sau amânării declanșării procedurii insolvenței, folosesc mijloace în care prestația societății conduse de aceștia este în mod vădit disproporționat de mare față de cea oferită în schimb. Cu titlu de exemplu, intră în această categorie de fapte ilicite orice împrumut de sume contractat în condiții mai oneroase decât condițiile pieței (de exemplu la o dobândă mult mai ridicată decât cea de pe piață). Cu ocazia analizei efectuate asupra acestui text de lege, practicianul în insolvență verifică: ratele dobânzilor la creditele angajate de societate, comparativ cu dobânda pieței; respectarea normelor bancare de creditare/prudențiale; veniturile conducătorilor în această perioadă.

g) în luna precedentă încetării plăților, au plătit sau au dispus să se plătească cu preferință unui creditor, în dauna celorlalți creditori.

Această categorie de fapte ilicite include ansamblul faptelor prin care membrii organelor de conducere, în luna precedentă ajungerii societății debitoare în stare de insolvență, plătind sau dispunând plata cu preferință a unui creditor, au creat în dauna celorlalți creditori un dezavantaj. Cu ocazia analizei efectuate asupra acestui text de lege, practicianul în insolvență verifică: dacă plățile din luna anterioară au fost făcute față de furnizorii de utilități, condiție esențială pentru menținerea în activitate a societății, respectiv dacă sumele plătite altor furnizori comparativ cu graficul scadențelor/clauzele contractuale/etc.

CONCLUZII

Din datele și documentele analizate până la acest moment nu am identificat elemente aflate sub incidența aspectelor descrise mai sus. De menționat că analiza este preliminară, concluziile putând fi completate ulterior în baza unor informații suplimentare care ar putea să apară.

12. Evaluarea posibilității reale de reorganizare a debitoarei

Analiza posibilităților reale de reorganizare a societății debitoare pornește de la premisa preeminenței procedurii reorganizării judiciare față de procedura falimentului, având atât o fundamentare economică și socială, cât și una legală.

Argumentele reorganizării:

➤ Reorganizarea determină creșterea gradului de întregire a pasivului prin lichiditățile obținute din vânzarea bunurilor din patrimoniul debitoarei, la care se adaugă profitul rezultat din continuarea activității debitoarei, iar astfel gradul de acoperire al creanțelor va fi mai mare;

➤ Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții antagonice, creditorii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, fără a ține cont de posibilitatea menținerii întreprinderii în viața comercială. Cu toate acestea, în cazul falimentului creditorii chirografari (așa cum sunt majoritatea furnizorilor), au șanse reduse de recuperare a creanțelor;

➤ În prezent, piața imobiliară înregistrează un real blocaj eventualele tranzacții fiind realizate la prețuri mult sub prețul pieței; există șanse de valorificare la un preț superior al activelor dacă vânzarea nu se realizează forțat sub presiunea timpului. În plus, continuând activitatea, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți "active", față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul vânzării);

➤ Continuarea activității comerciale contribuie la creșterea șanselor ca activele societății să fie vândute ca ansamble în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea trecerii în procedura de faliment;

➤ Menținerea în circuitul economic a unei societăți comerciale cu experiență în comerț (18 ani), verigă importantă între producători și detailiști, implicit menținerea și crearea de locuri de muncă reprezintă aspecte economice și sociale importante;

Pornind de la datele disponibile până în prezent, administratorul judiciar consideră că există premisele pentru ca societatea să se reorganizeze cu succes.

Societatea și-a manifestat intenția de a propune un plan de reorganizare și de a întreprinde măsuri de restructurare operațională și financiară.

Măsuri generale care s-au luat sau urmează a fi puse în aplicare:

A. Reorganizare comercială:

- Crearea de noi canale de distribuție, după deschiderea procedurii s-a reușit semnarea unui contract de furnizare foarte important cu rețeaua de hypermarket-uri Carrefour;
- Reorganizarea managementului și a execuției;
- Stabilizarea relației cu furnizorii esențiali naționali și internaționali;
- Modernizarea și diversificarea produselor de igienă produse de către debitoare.

B. Reducerea de costuri:

- Reducerea stocurilor – eliminarea stocurilor neperformante și a suprastocarilor nejustificate;
- Reducerea implicit și a costurilor cu asigurările de stocuri;
- Reducerea numărului de clienți – eliminarea clienților rău platnici și a celor neprofitabili;
- Personalul este păstrat la un nivel minim funcțional de 24 de angajați.

C. Recuperarea soldurilor din piață:

- Intensificarea presiunii din partea agentilor de vanzari – mărirea numărului de vizite pentru urmărirea și ofertarea clienților;
- Întâlniri ale conducerii debitoarei cu toți clienții de volum pentru a stabili colaborarea pe 2014 bazată pe o conduită financiară fermă – respectarea termenelor de plată;

- Trimiterea de notificări de plată clienților rău-platnici;
- Deschidere de acțiuni în instanță pentru clienții rău platnici.

De asemenea, există posibilitatea teoretică a valorificării de active, mai ales că există libere de sarcini în patrimoniul societății.

Contracte în derulare

La data deschiderii procedurii prevăzute de Legea nr. 85/2006 situația contractelor în derulare se prezenta astfel:

➤ **Contracte de credit**

Credite bancare – Unicredit Țitiac Bank în valoare totală de 947.151,81 euro, creditul este achitat la zi conform contractului, neînregistrându-se întârzieri la plată.

GARANȚII

Imobile constând în stocuri și asupra terenuri și construcții proprietatea debitoarei.

➤ **Contracte comerciale:** în prezent debitoarea își continuă activitatea cu:

- A. FURNIZORI DE MARFA (4 contracte):
- B. FURNIZORI DE MATERII PRIME (5 contracte):
- C. FURNIZORI DE SERVICII (34 contracte):
- D. CONTRACTE CU DISTRIBUTORI : 13 CONTRACTE
- E. CONTRACTE CU KEY-ACCOUNTS(Hypermarket): 5

➤ **Contracte de prestări servicii și utilități:** s-au menținut toți furnizorii esențiali de utilități: energie, apă, telefonie, etc.

În vederea reorganizării societății sunt necesare urmărirea celor trei direcții strategice:

- analiza activelor societății în vederea identificării unor eventuale active care înglobează resurse financiare care nu sunt sau nu pot fi utilizate de societate în vederea derulării unei activități profitabile; separarea activelor excedentare și valorificarea acestora;

- analiza activităților realizate sau posibil a fi realizate pe seama activelor (atât corporale cât și cele de natura know-how, autorizații, licențe, etc) de care dispune societatea – în vederea identificării segmentelor de activitate care pot fi realizate pe seama unor resurse financiare puține și cu rezultate pozitive (profit operational); eliminarea sau după caz, externalizarea activităților care produc pierderi;

- atragerea unor resurse financiare noi în vederea finanțării activității societății – după cum s-a observat în istoric, activitatea anterioară a societății a necesitat fonduri semnificative pentru susținerea stocurilor și a termenelor de încasare a creanțelor.

În concluzie, urmărind aceste trei direcții, administratorul judiciar consideră că, deși societatea se confruntă cu o situație economică momentan dificilă, aceasta poate fi supusă unui plan de reorganizare cu șanse de succes prin implementarea unor măsuri de rentabilizare a activității și atragerea de capital necesar derulării activității specific. Având în vedere intenția de reorganizare și de propunere a planului de reorganizare, manifestată de către debitoare prin cererea de deschidere a procedurii de insolvență, administratorul judiciar, în temeiul art. 59 alin. 3 din Legea insolvenței, își manifestă disponibilitatea de colaborare cu debitoarea în vederea întocmirii planului de reorganizare.

Acest Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitorului ABA-RO S.R.L. a fost întocmit în condițiile art. 59 din Legea 85/2006, pentru a fi depus la Tribunalul Bihor și prezentat creditorilor în cadrul primei adunări a creditorilor, la data de 11.07.2014.

Oradea, 13.06.2014,

PROMPT INSOLV IPURL

Administrator judiciar al ABA-RO SRL

Asociat coordonator Prada Paul-Cristian

