



URS CERTIFICATE NO. 38159

Nr. înreg.: 242 / 27.01.2014

Număr dosar: 7771/111/2013, Tribunalul Bihor, Sectia a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal
Judecător sindic: Monenci Cristian
Temei juridic: art.20 lit.(b) și art. 59 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolventei
Lichidator judiciar: GLOBAL MONEY RECOVERY SPRL
Debitor: SC ARTEXROM LOGISTIC SRL - societate în faliment, in bankruptcy, en faillite
Termen: 26.02.2014



Raport privind cauzele și împrejurările care au determinat starea de insolvență la S.C. ARTEXROM LOGISTIC S.R.L.

28 IAN. 2014

1. Date generale

SC ARTEXROM LOGISTIC SRL, a fost înființată în anul 2006, atribuindu-se codul unic de înregistrare 20314075 și numărul de ordine în Registrul Comerțului J05/2906/2006, având sediul social în Oradea, str. Pionierilor, nr. 8, jud. Bihor.

Capitalul social subscris și vărsat este de 300,00 lei.

Obiectul principal de activitate este "Comerț cu ridicata al îmbrăcăminte și încălțăminte", Cod CAEN 4642.

În ceea ce privește structura acționariatului, societatea are doi asociați în persoana domnului Stoica Alin Raul, care deține 50% din capitalul social, respectiv domnul Dăscălescu Dumitru Codruț, care deține 50% din capitalul social. Funcția de administrator al debitoarei SC ARTEXROM LOGISTIC SRL a fost deținută de cei doi acționari concomitent, amândoi având puteri depline.

2. Istoricul societății

SC ARTEXROM LOGISTIC SRL a fost înființată la sfârșitul anului 2006, atribuindu-se cod unic de identificare fiscală 20314075, înregistrată la Registrul Comerțului sub număr J05/2906/2006. Sediul companiei a fost stabilit în Municipiul Oradea, str. Pionierilor, nr. 8, jud. Bihor. Obiectivul principal de activitate stabilit la data înființării a fost "Comerț cu ridicata al îmbrăcăminte și încălțăminte", cod CAEN 4642.

Activitatea a început în anul 2007, debitoarea desfășurând în proporție de 100%, producția în regim "lohn" (producție pentru terți), devenind astfel dependentă în totalitate de situația economico-financiară a clienților săi. În intervalul 2007 – 2010, debitoarea nu a reușit să acopere cheltuielile din veniturile încasate,

înregistrând la finalul fiecărui an, pierdere. Numărul maxim de clienți al SC ARTEXROM LOGISTIC SRL, care a fost atins pe parcursul anului 2011, a generat înregistrarea de rezultate economice pozitive, respectiv înregistrarea de profit.

Conjunctura economică generală nefavorabilă a sectorului de activitate, respectiv confecții tricotate, în care debitoarea și-a desfășurat activitatea, generată de situarea acestui tip de activitate pe un tren descendent, din punct de vedere al veniturilor înregistrate, coroborată cu concurența pieței chineze, unde costurile de producție sunt foarte reduse, în comparație cu piața europeană, au dus la scăderea comenzilor, respectiv a veniturilor SC ARTEXROM LOGISTIC SRL și implicit la îngreunarea desfășurării activității debitoarei.

Scăderea comenzilor clienților SC ARTEXROM LOGISTIC SRL, a fost accentuată și de apariția crizei economice mondiale, care a afectat fiecare sector al economiei, clienții debitoarei fiind nevoiți să reducă, la rândul lor, comenzile, în cazul unora, ajungându-se până la încheierea colaborării cu debitoarea.

Lipsa personalului calificat în anumite faze de lucru, îmbătrânirea celui existent, precum și scăderea continuă a tarifele de manoperă practicate de la un an la altul, au făcut ca marjele de profit să fie foarte mici sau chiar inexistente. Imposibilitatea acoperii cheltuielilor din activitatea desfășurată, a condus la decizia conducerii debitoarei, de a se adresa instanței, solicitând în acest sens deschiderea procedurii simplificate a falimentului împotriva SC ARTEXROM LOGISTIC SRL, asociații/administratorii societății neîntrezărind nicio posibilitate de reorganizare a activității și astfel de obținere a veniturilor care să permită o echilibrare a situației financiare.

3. Analiza economico-financiară

Ca urmare a demersurilor întreprinse de lichidatorul judiciar, s-a intrat în posesia raportărilor și documentelor financiar contabile întocmite de debitoare și depuse la Administrația Județeană a Finanțelor Publice Bihor, necesare realizării analizei economico financiare a activității SC ARTEXROM LOGISTIC SRL, pentru perioada 2010 - 30.09.2013.

În tabelul următor este reflectată evoluția activității firmei din punct de vedere al veniturilor și cheltuielilor realizate, după cum urmează:

Denumire indicatori	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Cifra de afaceri netă	9,485	372,092	853,215	275,035
Producția vândută		367,992	851,602	275,035
Venituri din vânzarea mărfurilor		4,100	1,613	0

În ceea ce privește cheltuielile debitoarei, acestea sunt în mod preponderent de tipul cheltuielilor de exploatare, reprezentate cu precădere de cheltuielile cu angajații și cele privind prestațiile externe. De asemenea, mai sunt prezente și cheltuielile cu materiile prime și materialele, cu energia și apa, cu alte impozite și taxe, precum și cele privind amortizările. Cheltuielile financiare, deși prezente nu înregistrează valori semnificative, neinfluențând practic cuantumul cheltuielilor totale.

De remarcat ar fi faptul că, valoric, cheltuielile au crescut considerabil în anul 2012, comparativ cu cei doi ani anteriori ai intervalului urmărit, creșterea lor fiind acoperită de veniturile obținute doar parțial, astfel că la nivelul acestui an, pierderea înregistrată a fost semnificativă. Toate categoriile de cheltuieli au sporit în 2012, dar cele mai mari creșteri au fost înregistrate de cheltuielile salariale generate de activitatea desfășurată în acest an.

Cu privire la patrimoniul debitoarei, situația elementelor patrimoniale pentru perioada supusă analizei, este prezentată în tabelul de mai jos:

Denumire indicatori	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Total active imobilizate, din care	0	32,086	77,544	22,853
- imobilizări necorporale	0	0	0	0
- imobilizări corporale	0	32,086	77,544	22,853
- imobilizări financiare	0	0	0	0
Total active circulante, din care	488,886	146,723	301,360	28,241
- stocuri	115,402	21,257	8,121	0
- creanțe	367,089	114,866	278,215	28,232
- casa și conturi la bănci	6,395	10,600	15,024	9
- cheltuieli înregistrate în avans	0	0	0	0
TOTAL ACTIV	488,886	178,809	378,904	51,094
Total capitaluri proprii	-99,371	-88,233	-491,950	-638,438
Total datorii, din care	588,257	267,042	870,854	689,532
- datorii pe termen scurt	588,257	267,042	870,854	689,532
- datorii pe termen lung	0	0	0	0
Venituri înregistrate în avans	0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0
TOTAL PASIV	488,886	178,809	378,904	51,094

Așa cum rezultă din valorile indicatorilor de mai sus, activul patrimonial al debitoarei, este format din imobilizări corporale, prezente începând cu anul 2011 și a

În ceea ce privește pasivul patrimonial, acesta cuprinde capitalurile proprii și datoriile pe termen scurt.

Capitalurile proprii se caracterizează prin valori negative în toți anii intervalului urmărit, urmare a pierderilor anuale înregistrate, precum și a celor reportate din anii anteriori.

Datoriile debitoarei se compun din datorii pe termen scurt – a căror tendință fluctuează în fiecare an.

Evoluția elementelor de pasiv este subliniată și de valorile ratelor de structură pasiv, prezentate în tabelul de mai jos:

Denumire indicatori (%)	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Rata autonomiei financiare globale (capital propriu/ total pasiv)	-20.33	-49.34	-129.83	-1249.53
Rata de îndatorare globală (total datorii /total pasiv)	120.33	149.34	229.8	1349.5
Rata stabilitatii financiare (capital permanent/total pasiv)	-20.33	-49.34	-129.83	-1249.53

Rata autonomiei financiare globale arată capacitatea agentului economic de a susține din resurse proprii activitatea; sugerează o situație favorabilă pentru o firmă dacă valoarea sa e mai mare sau egală de 33% (capitalul propriu să reprezinte 1/3 din pasivul total). În cazul nostru, din cauza pierderilor înregistrate în timp, pragul minim favorabil nu este realizat în niciun an din intervalul urmărit.

Rata de îndatorare globală ne arată limita până la care agentul economic este finanțat din alte resurse decât fondurile proprii. Cu cât valoarea acestei rate este mai mică, cu atât ne sugerează o situație mai favorabilă pentru firmă. În cazul debitoarei, valoarea acestui indicator crește de la an la an, subliniind creșterea importanței resurselor atrase din afara firmei.

Rata stabilității financiare reflectă legătura dintre capitalul de care dispune societatea în mod permanent și totalul patrimoniului. Valoarea optimă este cât mai apropiată de 100%, dar în cazul debitoarei această rată are valori descrescătoare, cu mult inferioare pragului optim, subliniind tendința de înrăutățirea a situației financiare a societății.

Analiza lichidității

Administratorul judiciar a realizat analiza lichidității debitoarei pe baza valorilor ratelor de lichiditate prezentate mai jos:

Denumire indicatori	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Rata lichidității curente(active circulante/datorii pe termen scurt)	0.83	0.55	0.35	0.04
Rata lichidității rapide (creanțe+ disponibilități/datorii pe termen scurt)	0.63	0.47	0.34	0.04
Rata lichidității imediate (disponibilități bănești/datorii pe termen scurt)	0.01	0.04	0.02	0.00

Rata lichidității curente sau generale se calculează ca raport între activele circulante și datoriile curente și reflectă posibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Se apreciază că există o lichiditate curentă favorabilă pentru societate atunci când valoarea acestei rate este supraunitară. În cazul de față, valorile acestui indicator sugerează deteriorarea permanentă a situației financiare a firmei, nivelul optim nefiind atins în niciun an dintre cei analizați.

Rata lichidității rapide exprimă capacitatea întreprinderii de a-și onora datoriile pe termen scurt din creanțe și disponibilități bănești. Nivelul asiguratoriu al acestei rate este de 2/3, iar în cazul debitoarei acest nivel este atins în doar în primul an al perioadei analizate.

Rata lichidității imediate apreciază măsura în care datoriile exigibile imediate pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rată a capacității imediate de plată este 1/3 și în cazul nostru nu este atins în niciun an din cei analizați.

Analiza ratelor de gestiune

Denumire indicatori	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Rotația imobilizărilor nete(cifra de afaceri/active imobilizate)	0	11.60	11.00	12.03
Durata de rotație a stocurilor (stocuri/cifra de afaceri)x360	4380.04	20.57	3.43	0.00
Durata de încasare a creanțelor (creante/cifra de afaceri)x360	13,932.74	111.13	117.39	36.95

Rotația imobilizărilor reflectă gradul de reînnoire a activului imobilizat prin cifra de afaceri. Valoarea optimă a acestui indicator este de o rotație la 360 de zile. În cazul de față valoarea activelor imobilizate este mult inferioară celei a cifrei de afaceri, fapt care subliniază gradul scăzut de investire a veniturilor obținute.

Durata sau viteza de rotație a stocurilor exprimă numărul de zile necesar pentru ca stocurile să parcurgă fazele necesare aprovizionării, producției și desfacerii. O accelerare a vitezei de rotație a stocurilor înseamnă creșterea eficienței utilizării lor. Durata optimă este în jurul valorii de 45 de zile. În cazul nostru valoarea acestui indicator este nefavorabilă în ultimii trei ani ai intervalului analizat.

Durata de încasare a creanțelor are o valoare optimă cuprinsă între 10 și 30 de zile. În cazul nostru valoarea acestui indicator este favorabilă doar pentru anul 2010.

Analiza riscului de insolvență

Pornind de la tabloul complet al evoluției veniturilor și cheltuielilor firmei, precum și de la structura patrimoniului pentru anii supuși observării, se poate face o analiză a riscului de insolvență de-a lungul perioadei urmărite.

Pentru detectarea riscului de apariție a incapacității de plată, am utilizat **modelul ALTMAN** cu 5 variabile.

Funcția scor a acestui model se prezintă astfel :

$$Z=3,3*R1+1*R2+0,6*R3+1,4*R4+1,2*R5$$

R1 = rezultatul curent / activ total,

R2 = cifra de afaceri / activ total,

R3 = capitalizarea bursieră / împrumuturi,

R4 = profitul reinvestit / activ total,

R5 = activ circulant / activ total

MODELUL ALTMAN

Indicator	Coeficient	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Rezultatul curent		0	13,264	-403,717	93,029
Total activ		488.886	178,809	378,904	51,094
Raport		0.00	0.07	-1.07	1.82
Variabila R1	3.3	0.00	0.24	-3.52	6.01

4. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au determinat apariția stării de insolvență în cazul debitoarei SC ARTEXROM LOGISTIC SRL

Pentru stabilirea concluziilor privind cauzele și împrejurările care au determinat apariția stării de insolvență în cazul debitoarei, lichidatorul judiciar a ținut cont atât de rezultatele analizei economico-financiare realizate precum și de cadrul economic general al pieței pe care firma a activat.

Pe lângă factorii interni care se referă la modul de organizare a activității, deciziile de ordin tactic și strategic ce pot fi luate la un moment dat, există o serie de factori externi, care aparțin mediului economico-social și concurențial în care firma a apărut și a activat.

În cazul debitoarei SC ARTEXROM LOGISTIC SRL, principale cauzele care au determinat apariția stării de insolvență, au ținut în mare parte de factorii externi, după cum urmează:

1. Imposibilitatea debitoarei de a accesa facilități de creditare din partea băncilor partenere ale SC ARTEXROM LOGISTIC SRL. În anul 2012, societatea a ajuns într-un moment în care, rezultate economice obținute nu i-au permis autofinanțarea activității, conducerea fiind nevoită să apeleze la o injecție de capital, necesară desfășurării activității. Soluția optimă, la acel moment dat, pentru continuarea activității, a fost reprezentată de finanțarea bancară. Lipsa garanțiilor și/sau insuficiența lor, precum și gradul mare de risc al sectorului în care debitoarea își desfășura activitatea, au făcut imposibilă obținerea vreunei facilități de credit care să îi asigure injecția de capital necesară.

2. Pierderea unor clienți importanți. Criza economică mondială a afectat puternic situația unor clienți ai debitoarei, aceștia fiind nevoiți să reducă comenzile către SC ARTEXROM LOGISTIC SRL, ajungându-se, în cazul unora, până la încheierea colaborării cu debitoarea, urmare a lipsei comenzilor. Cele mai elocvente exemple în acest sens sunt reprezentate de societățile SC Trimerald SRL Arad și SMS Satu-Mare, care, în trecut au generat o mare parte a cifrei de afaceri a debitoarei. Acestea au fost nevoite să reducă drastic numărul comenzilor, ca urmare a efectelor tot mai puternice ale crizei economice în Italia, țara unde aceste două societăți comercializau cea mai mare parte a produselor. Un alt moment foarte dificil pentru activitatea SC ARTEXROM LOGISTIC SRL, s-a petrecut la finele anului 2012, când un alt mare client, Two Tribes SRL din Spania, a fost nevoit să își oprească întreaga activitate pentru o perioadă de 4 (patru) luni, anulând toate comenzile previzionate a fi realizate de către debitoare în intervalul decembrie 2012 – martie 2013.

3. Marjele de profit foarte mici. Nivelul foarte scăzut al marjelor de profit a fost direct influențat de lipsa personalului calificat în anumite faze de lucru, îmbătrânirea

personalului existent, care au condus la o scădere continuă a productivității muncii, de costul redus al tarifelor de manoperă (debitoarea fiind forțată să practice niveluri reduse ale tarifelor pentru a putea concura cu producătorii din China), un alt factor determinant fiind reprezentat de valoarea mare a cheltuielilor indirecte.

4. Termenele mari de încasare. Termenele de încasare pe care debitoarea a fost nevoită să le accepte din partea clienților, acestea având o durată mai mare de 30 zile, au condus la o rotație scăzută a încasărilor, care coroborată cu creșterea rotațiilor obligațiilor curente (salariale, utilități, buget, etc.) au generat dificultăți în desfășurarea activității curente a debitoarei SC ARTEXROM LOGISTIC SRL.

5. Posibilitatea reală de reorganizare a debitorului SC ARTEXROM LOGISTIC SRL

În urma discuțiilor purtate cu asociații/administratorii debitoarei, a analizei evoluției și a situației economico-financiare a societății, lichidatorul judiciar consideră că nu există nicio posibilitate de reorganizare a activității acesteia.

6. Mențiuni privind incidența art.138 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței

Precizăm că până în acest moment, lichidatorul judiciar **nu a putut identifica nici o persoană dintre cele prevăzute la art. 138 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței care să fi cauzat starea de insolvență, prin niciuna dintre modalitățile prevăzute în acest text legal.**

Totodată, în ceea ce privește prevederile art.80 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, până la această dată, **lichidatorul judiciar nu a identificat nici o situație în care să se poată face aplicarea acestor prevederi.**

Precizăm că în ipoteza în care vom descoperi orice act, stare, împrejurare sau situație care ne-a fost ascunsă, nu vom ezita în informarea adunării/comitetului creditorilor, nici în întreprinderea demersurilor legale la care avem dreptul.

Cu stimă,

Administrator judiciar
GLOBAL MONEY RECOVERY SPRL
Av. Țiril Horia Cristian

