

DEPUNERE RAPOARTE ÎNTOCMITE DE ADMINISTRATORUL JUDICIAR ÎN PROCEDURA GENERALĂ DE INSOLVENȚĂ

Nr.: 1809 Data emiterii : 27.05.2011

1. **Date privind dosarul:** Număr dosar nr. 7542/99/2010 Anul 2010 Tribunal IAȘI Secția COMERCIAL-FALIMENT Judecător sindic: d-na. Maria Cristina Popa
2. **Arhiva/registratura instanței:** Adresa:IAȘI, str.N.GANE, nr. 20A Număr de telefon: 0232215160 programul arhivei/registraturii instanței : 8-16
- 3.1. **Debitor:** S.C."EDUAL M" S.R.L IAȘI Cod de identificare fiscală: 17452400 Sediul social: Iași, Splai Bahlui, nr. 24, bl. C1, sc. D, etaj 4, ap. 13, jud. Iasi, Număr de ordine în registrul comerțului: J-22-981/2005.
- 3.2. **Administrator special:** d-nul. Mihalachi Valentin identificat cu C.I. seria MX nr.731810, emisă de Poliția Iași/2008, domiciliat în Mun. Iasi, Splai Bahlui, nr. 24, bl. C1, sc. D, et. 4, ap. 13, jud. Iași.
4. **Creditori :** Administrația Finanțelor Publice a mun.Iași, cu sediul în Iași. str.Anastasiu Panu,nr.26; ITM Iași,cu sediul în Iași, șoseaua Moara de Foc, nr.31; S.C. CEMENTOLI SRL, cu sediul procesual ales în București, Preciziei Business Center nr. 1, et. 4, sector 6 la S.C."Urban și Asociații" SRL; S.C. NATIONAL PAINTS FACTORIES COMPANY S.A. cu sediul în Miroslava, județul Iași.
5. **Administrator judiciar:** „EuroBusiness LRJ” SPRL Cod de identificare fiscală: RO 16605670 Sediul social: Iași, str.Socola, nr.206A-208, Centrul de Afaceri Granit, etaj 6 Număr de înscriere în tabloul practicienilor în insolvență: RSP 0022/2006 Tel/Fax: 0232/22.07.77 E-mail:office.lrj@gmail.com Nume și prenume reprezentant administrator judiciar persoană juridică EDUARD PASCAL
6. **Subscria:** „EuroBusiness LRJ” SPRL în calitate de administrator judiciar al debitorului: S.C."EDUAL M" S.R.L IAȘI conform Sentinței Comerciale nr. 3/S din data de 10.01.2011 pronunțată de Tribunalul IAȘI , secția COMERCIALĂ-INSOLVENȚĂ, în dosarul nr. 7542/99/2010 (format vechi: 706/2010);

În temeiul: art. 20 alin. (1) lit.b) coroborat cu art. 59 alin (1) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, comunică *Raportul preliminar asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a debitoarei S.C."EDUAL M" S.R.L IAȘI astfel întocmit, în anexă, în număr de 12 (douăsprezece) file și Anexa.*

7. Număr de exemplare depuse:

Depunem prezenta în 2 exemplare, din care unul pentru instanță și unul pentru a fi publicat în Buletinul procedurilor de insolvență."

8. Semnătura: Administrator judiciar, „EuroBusiness LRJ” SPRL,

prin asociat coordonator: Eduard Pascal_____

RAPORTUL PRELIMINAR ASUPRA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ A DEBITOAREI S.C."EDUAL M" S.R.L IAȘI

Număr dosar: 7542/99/2010 Anul 2010 Tribunal IAȘI Secția COMERCIAL-FALIMENT Judecător sindic: d-na. Maria Cristina Popa

Temei juridic: art. 20 alin. (1) lit.b) coroborat cu art. 59 alin (1) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței

Administrator judiciar: "EuroBusiness LRJ" SPRL

Debitor: S.C."EDUAL M" S.R.L IAȘI

Cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării insolvenței debitorului cu mențiunea persoanelor cărora le-ar fi imputabilă

Prin raportare la atribuțiilor administratorului judiciar în conformitate cu prevederile de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței prevăzute de art. 20 alin.(1), lit.b) și art. 59 alin.(1) am efectuat diligențele pentru stabilirea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoarei S.C."EDUAL M" S.R.L IAȘI

Atribuția noastră ca administrator judiciar a fost constituită din aprecierea cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență prin examinarea activității debitorului prin examinarea situației sale economice în baza documentelor depuse conform prevederilor art. 28 și 35.

Examinarea activității debitorului S.C."EDUAL M" S.R.L IAȘI s-a efectuat în pe baza situațiilor financiare întocmite și depuse la Administrația Finanțelor Publice a Municipiului Iași, respectiv bilanț, contul de profit și pierdere, note și tabele suplimentare anexate acestora, în conformitate cu responsabilitatea conducerii de a întocmi și prezenta situațiile financiare ale entității.

Examinarea situațiilor financiare ale debitorului nu constituie un audit statutar deoarece nu include confirmarea datelor și informațiilor de către terți și nici aprecierea controlului intern.

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C."EDUAL M" S.R.L IAȘI a utilizat informațiile cuprinse în situațiile financiare ale entității plecând de la premisa că acestea sunt credibile, adică nu conțin erori semnificative, nu sunt părtinitoare, reprezintă corect ceea ce și-a propus să reprezinte sau ceea ce se aștepta, în mod rezonabil să reprezinte și, în același timp, relevante respectiv recunoașterea aspectului sau naturii reprezentării să nu inducă în eroare, astfel încât să reprezinte cu fidelitate tranzacțiile și evenimentele corespunzătoare perioadei de referință conform caracteristicilor economice ale acestora.

Examinarea activității debitorului s-a efectuat pentru perioada de referință a exercițiilor financiare 2006 – 2008, având ca punct de plecare situația financiară la începutul perioadei de referință, respectiv la începutul exercițiului financiar 2005. Sinteza datelor înscrise în situațiile financiare ale perioadei de referință, respectiv a datelor corespunzătoare bilanțurilor și conturilor de profit și pierdere precum și a prelucrării acestora în situația soldurilor intermediare de gestiune, este prezentată în anexele la prezentul raport care constituie parte integrantă a acestuia.

Examinarea activității societății comerciale debitoare în vederea stabilirii cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a urmărit, într-o primă etapă, analizarea situației financiare și sintetizarea acestora în sistem de punctaj (scoring) pentru a se putea caracteriza traiectoria sănătății financiare și a determina riscul financiar al întreprinderii în perioada de referință iar în etapa a doua s-a procedat la determinarea riscului de faliment (insolvabilitate) în perioada de referință, respectiv evaluarea riscurilor care au însoțit activitatea întreprinderii sub aspectul fragilității (vulnerabilității) cu impact în prefigurarea falimentului (insolvabilității) care amenință supraviețuirea (perenitatea) întreprinderii.

Analiza situației financiare a debitorului în perioada de referință

Indicatorii de standing financiar calculați pentru determinarea riscului financiar au fost grupați în trei categorii: indicatori de lichiditate, indicatori de solvabilitate și indicatori de profitabilitate.

Lichiditatea reprezintă aptitudinea întreprinderii de a face față pe termen scurt datoriiilor scadente prin prisma transformării activelor circulante în disponibilități.

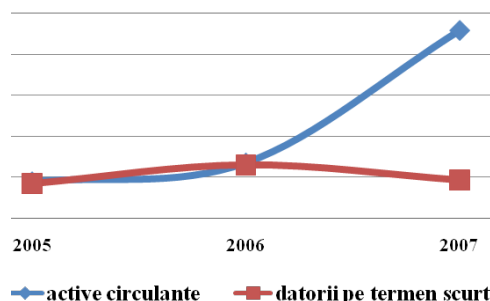
Indicatorii de lichiditate măsoară capacitatea de plată a întreprinderii, adică solvabilitatea pe termen scurt. Analiza lichidității întreprinderii reprezintă aptitudinea întreprinderii de a face față pe termen scurt datoriiilor scadente prin prisma transformării activelor circulante în disponibilități.

Analiza ratei lichidităților generale/curente evidențiază că în perioada de referință, întreprinderea a înregistrat o degradare a probabilității de acoperire a datoriiilor pe termen scurt din activele circulante transformabile în lichidități.

Dinamica indicatorului lichidității generale / curente			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
perioada de referință:	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	dinamica factorilor determinanți		
	2005	2006	2007
rata lichidității generale / curente	1,07	1,03	4,98
active circulante	176.904	268.295	913.193
Δ	—	91.391	644.898
Δ%	—	51,66%	240,37%
datorii pe termen scurt	165.496	259.388	183.344
Δ	—	93.892	-76.044
Δ%	—	56,73%	-29,32%
caracterizare	nesatisfăcătoare	nesatisfăcătoare	bună

Analiza dinamicii valorii activelor circulante evidențiază că, la nivelul exercițiului financiar 2006, întreprinderea a înregistrat o creștere a valorii activelor circulante de la 176.904 lei la 268.295 lei (+91.391 lei, + 51,66%) pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2007, valoarea acestora să crească la 913.193 lei (+644.898 lei, +240,37%); prin raportare la dinamica datoriiilor pe termen scurt care, la nivelul exercițiului financiar 2006 au înregistrat o creștere de la 165.496 lei la 259.388 lei (+93.892 lei, +56,73%) iar la nivelul exercițiului financiar 2007, o diminuare la 183.344 lei (-76.044 lei, -29,32%) indicatorul lichidității generale / curente a înregistrat o îmbunătățire semnificativă la sfârșitul perioadei de referință.

Dinamica factorilor determinanți ai indicatorului lichidității generale / curente



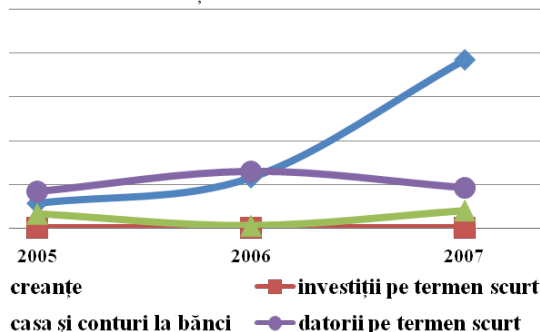
Concluzie: în perioada de referință, întreprinderea a înregistrat o creștere a potențialului de acoperire a datoriilor current pe seama lichidității activelor circulante.

Dinamica indicatorului lichidității reduse / imediate			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
perioada de referință:	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	dinamica factorilor determinanți		
	2005	2006	2007
rata lichidității reduse / imediate	1,07	0,92	4,61
creanțe	112.251	229.323	767.075
Δ	—	117.072	537.752
Δ%	—	104,29%	234,50%
investiții pe termen scurt	0	0	0
Δ	—	0	0
Δ%	—	#DIV/0!	#DIV/0!
casa și conturi la bănci	64.653	10.335	78.987
Δ	—	-54.318	68.652
Δ%	—	-84,01%	664,27%
datorii pe termen scurt	165.496	259.388	183.344
Δ	—	93.892	-76.044
Δ%	—	156,73%	70,68%
caracterizare	nesatisfăcătoare	nesatisfăcătoare	satisfăcătoare

În perioada de referință, întreprinderea a înregistrat o creștere a valorii creanțelor de la 112.251 lei la 229.323 lei (+117.072 lei, +104,29%), în cursul exercițiului financiar 2006, și la 767.075 lei (+537.752 lei, 234,50%) în cel al anului 2007; dinamica valorii corespunzătoare lichidităților în casă și conturi la bănci evidențiază, la nivelul exercițiului financiar 2006, o diminuare de la 64.653 lei la 10.335 lei (-54.318 lei, -84,01%) iar la nivelul exercițiului financiar 2007 valoarea acestora să crească semnificativ la 78.987 lei (+68.652 lei, +664,27%).

Concluzie: dacă la nivelul exercițiilor financiare 2006 și 2007, întreprinderea înregistra valori necorespunzătoare sub aspectul lichidității reduse/imediate, la nivelul exercițiului financiar 2008, valoarea indicatorului indică o îmbunătățire semnificativă, datoriile pe termen scurt putând fi acoperite pe seama activelor circulante, parte pe seama lichidităților dar în special pe seama valorificării creanțelor.

Dinamica factorilor determinanți ai indicatorului lichidității reduse / imediate



La nivelul exercițiului financiar 2007, întreprinderea înregistra creanțe față de furnizori debitor în sumă de 435 lei, creanțe față de clienți de 10.734 lei, TVA de recuperat de 20.228 lei și cheltuieli în avans de 84.034 lei. În corespondență, întreprinderea înregistra datorii față de furnizori în cuantum de 105.295 lei, datorii față de personal de 867 lei, față de asigurările sociale de 867 lei, corespunzătoare fondului 8 de șomaj de 575 lei, corespunzătoare impozitului pe profit de 3.468 lei și impozit pe venituri de natura salariilor de 970 lei.

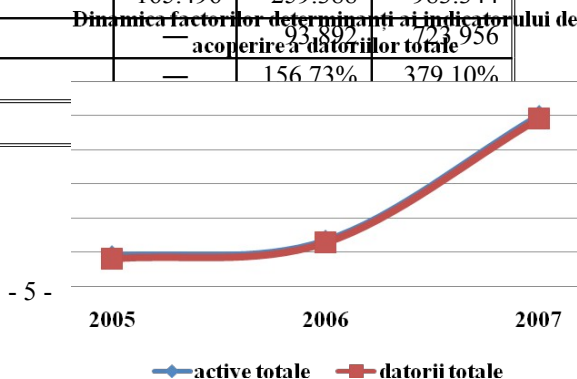
Analiza elementelor de structură ale activelor circulante și datoriilor pe termen scurt evidențiază că, în plus față de elementele structurale sus-menționate, se înregistrează creșteri ale creanțelor corespunzătoare elementului structural “debitori diverși de la 225.336 lei la 735.679 lei și al datoriilor corespunzătoare “debitorilor diverși” de la 247.233 lei la 859.733 lei. Corespunzător acestora, prin raportare doar la operațiunile exercițiului financiar 2007, prin contul 461 “Debitori diverși” au fost angajate creanțe în cuantum de 1.774.041 lei și restituite în cuantum de 1.263.698 lei iar prin contul 462 “Creditori diverși” au fost angajate datorii în cuantum de 1.764.763 lei și restituite în cuantum de 1.152.264.

Prin raportare la valoarea totală a activelor circulante și a datoriilor circulante, se observă, pe de o parte că structura activelor circulante corespunzătoare creanțelor deține ponderea majoritară în totalul creanțelor și, de asemenea, că în structura corespunzătoare creditorilor diverși deține ponderea majoritară în totalul datoriilor.

În lipsa documentelor justificative, administratorul judiciar se limitează în a face observații asupra dimensiunii, ponderilor și rulajelor prin conturile având majoritate în totalul activelor circulante și datoriilor pe termen scurt, fără a putea, până la intrarea în posesia documentelor conatabile analitice, să indice și proveniența, respectiv destinația acestora, respectiv dacă au fost derulate în interesul sau în afara exploatării.

Ratele de solvabilitate evidențiază măsura în care activul este suficient pentru plata datoriilor, precum și implicațiile îndatorării asupra gestiunii financiare a întreprinderii.

Dinamica indicatorului de acoperire a datoriilor totale			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
perioada de referință:	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	dinamica factorilor determinanți		
	2005	2006	2007
rata de acoperire a datoriilor totale	1,07	1,04	1,01
active totale	177.266	268.502	997.279
Δ	—	91.236	728.777
Δ%	—	51,47%	271,42%
datorii totale	165.496	259.388	983.344
Δ	—	93.892	723.956
Δ%	—	156,73%	379,10%
caracterizare			



Analiza gradului de acoperire a datoriilor totale a întreprinderii prin valoarea activelor totale evidențiază că în perioada de referință întreprinderea a înregistrat o ușoară alterare a activului net, fiind, prin raportare la valorile indicatorului, sub imperiul riscului de insolvabilitate.

Analiza situațiilor financiare ale perioadei de referință a evidențiat faptul că la nivelul exercițiului financiar 2006 întreprinderea o creștere a valorii activelor de la 177.266 lei la 268.502 lei (+91.236 lei, + 51,47%) iar în cursul exercițiului financiar 2007 la 997.279 lei (+728.777 lei, +271,42%). Prin raportare la datoriile totale, se înregistrează o relativă corespundență, acestea crescând în exercițiului financiar 2006 de la 165.496 lei la 259.388 lei (+93.892 lei, +156,73%) iar în exercițiul financiar 2007 la a înregistrat un vârf al valorii activelor totale de 418.927 lei (+36.755 lei, + -138.587 lei, -33,08%). Concomitant, datoriile totale au înregistrat o dinamică corespunzătoare, înregistrând la nivelul exercițiului financiar 2006, o creștere la 983.344 lei (+723.956 lei, + 379,10%).

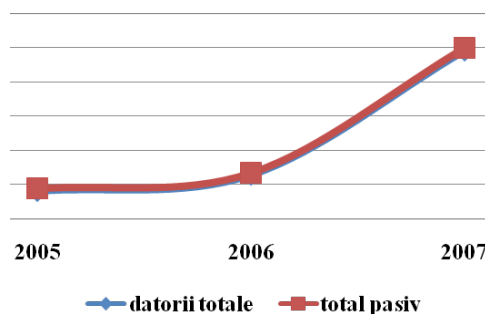
Concluzie: sub aspectul valorilor indicatorului datoriilor totale, situația întreprinderii în perioada de referință este considerată, prin raportare la datele cuprinse în situațiile financiare, ca fiind bună, însă caracterizarea este tributară aceleiași observații legate de ponderea majoritară a creanțelor față de debitori diverși în totalul creanțelor și a datoriilor față de creditorii diverși în totalul datoriilor, precum și de similitudinea rulajelor și relativitatea gradului de compensare a acestora.

Dinamica indicatorului îndatorării globale			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
perioada de referință:	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	dinamica factorilor determinanți		
	2005	2006	2007
rata îndatorării globale	0,93	0,97	0,99
datorii totale	165.496	259.388	983.344
Δ	—	93.892	723956
Δ%	—	56,73%	279,10%
total pasiv	177.266	268.502	997.279
Δ	—	91236	728777
Δ%	—	151,47%	371,42%
caracterizare	satisfăcătoare	satisfăcătoare	satisfăcătoare

Sub aspectul gradului de îndatorare totală, în perioada de referință, continuarea activității întreprinderii a devenit tot mai dependentă de resursele provenite de la terți.

Concluzie: în perioada de referință, activitatea de exploatare a întreprinderii nu mai putea continua pe seama resurselor proprii, întreprinderea înregistrând o creștere a gradului de dependență de finanțarea străină. Valorile superioare celei de 0,66 ale indicatorului evidențiază că întreprinderea intrase în zona de insolvabilitate și că, în mod normal, nu mai

Dinamica factorilor determinanți ai indicatorului îndatorării globale



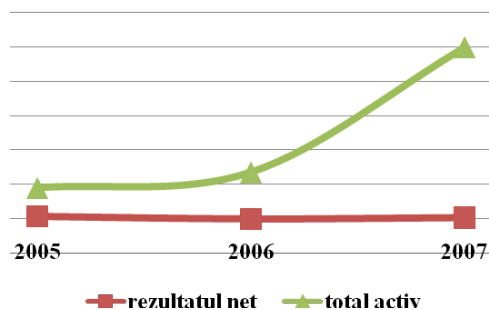
avea posibilitatea să recurgă în continuare la îndatorare decât prin reținerea la dispoziția exploatării a lichidităților destinate plății datoriilor.

Dinamica indicatorului rentabilității economice			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
rata rentabilității economice	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	dinamica factorilor determinanți		
	2005	2006	2007
rata rentabilității economice	6,53%	-0,99%	0,48%
rezultatul net	11.570	-2.656	4.820
Δ	—	-14.226	7476
Δ%	—	-122,96%	-281,48%
total activ	177.266	268.502	997.279
Δ	—	91236	728777
Δ%	—	151,47%	371,42%
caracterizare	bună	satisfăcătoare	nesatisfăcătoare

Analiza ratei rentabilității economice a evidențiat pentru perioada de referință faptul că o creștere a valorii resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice nu a fost însoțită de o creștere corespunzătoare a eficienței capitalului alocat activității productive. Creșterea valorii activelor totale, corespunzătoare majoritar creanțelor asupra debitorilor diverși nu a fost însoțită de o evoluție comparabilă a rezultatului net, respective că respective creșteri de resurse controlate de entitate nu a condus la beneficii economice ci corespunde, în fapt, unei acoperiri, pe termen nedeterminat a datoriilor pe termen scurt, odată cu valorificarea creanțelor.

Concluzie: creșterea valorii capitalului investit a întreprinderii nu a condus la înregistrarea de marje de acumulare în termeni de rentabilitate.

Dinamica factorilor determinanți ai indicatorului rentabilității economice



Dinamica indicatorului rentabilității financiare			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
rata rentabilității financiare	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	dinamica factorilor determinanți		
	2005	2006	2007
rata lichidității generale / curente	98,30%	-29,14%	34,59%

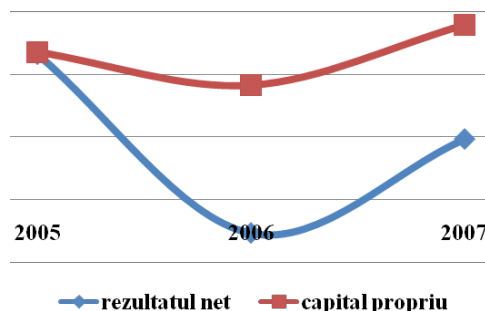
• *practicieni în insolvență* •

rezultatul net	11.570	-2.656	4.820
Δ	—	-14.226	7.476
Δ%	—	-122,96%	-281,48%
capital propriu	11.770	9.114	13.934
Δ	—	-2.656	4.820
Δ%	—	77,43%	152,89%
caracterizare	bună	nesatisfăcătoare	nesatisfăcătoare

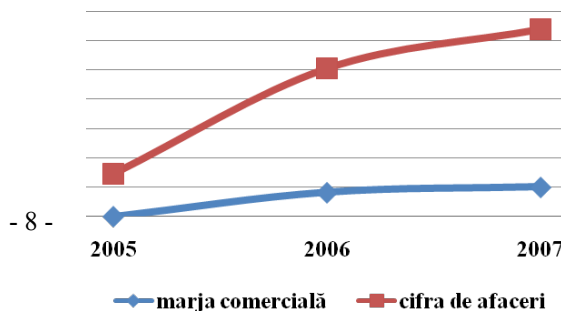
Analiza ratei rentabilității financiare evidențiază că în perioada de referință întreprinderea a înregistrat o deteriorare a capacității de a degaja profit în urma angajării capitalurilor proprii.

Concluzie: în perioada de referință, întreprinderea a înregistrat o deteriorare până la incapacitate în a degaja profit în urma angajării capitalurilor proprii în activitatea sa, respectiv o incapacitate de remunerare a capitalurilor proprii prin prisma gestiunii globale a entității.

Dinamica factorilor determinanți ai indicatorului rentabilității financiare



Dinamica indicatorului marjei brute			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
rata rentabilității financiare	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	dinamica factorilor determinanți		
	2005	2006	2007
rata marjei brute	0,00%	16,17%	15,64%
marja comercială	0	16.333	19.982
Δ	—	16.333	3.649
Δ%	—	#DIV/0!	22,34%
cifra de afaceri	28.892	101.013	127.765
Δ	—	72.121	26.752
Δ%	—	449,62%	226,48%
caracterizare	bună	bună	bună



Analiza indicatorului marjei brute evidențiază că în perioada de referință marja comercială practică de întreprindere a înregistrat o plafonare relativă, indiferent de dinamica cifrei de afaceri, ceea ce indică practicarea aceleiași politici comerciale. **Concluzie: în perioada de referință, întreprinderea a înregistrat practică constantă a aceleiași politici comerciale în desfășurarea activității comerciale. Dinamica ascendentă a valorii cifrei de afaceri este o consecință a susținerii activității comerciale prin resurse atrase, altele decât cele corespunzătoare împrumuturilor bancare sau a altor surse de finanțare corespunzătoare unor terțe instituții de finanțare.**

Determinarea riscului financiar			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
perioada de referință:	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	calificativ acordat în funcție de valoarea indicatorilor		
	2005	2006	2007
rata lichidității generale / curente	nesatisfăcătoare	nesatisfăcătoare	bună
rat lichidității reduse / imediate	nesatisfăcătoare	nesatisfăcătoare	satisfăcătoare
rata de acoperire a datoriilor totale	bună	bună	bună
rata îndatorării globale	satisfăcătoare	satisfăcătoare	satisfăcătoare
rata rentabilității economice	bună	satisfăcătoare	nesatisfăcătoare
rata rentabilității financiare	bună	nesatisfăcătoare	nesatisfăcătoare
rata marjei brute	bună	bună	bună
puncte cumulate	150	240	180

Concluzie: prin raportare standingul financiar, astfel cu reiese din situațiile financiare depuse, întreprinderea se caracteriza printr-o situație bună, fiind capabilă să ofere garanții și contragaranții puternice. În ceea ce privește situația plăților, aceasta a decurs aparent normal, apariția unor probleme minore putând fi rezolvată cu un ajutor financiar minim și fără a se întrevădea eventuale pierderi.

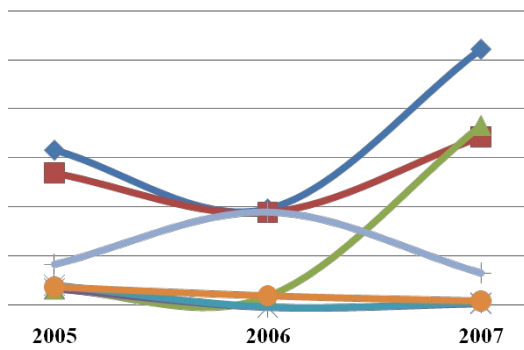
Determinarea riscului de faliment prin modelul Altman

Determinarea riscului de faliment - Modelul Altman			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
perioada de referință:	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	Exercițiul financiar		
	2005	2006	2007
R1 = (ac-dc)/total activ	0,06	0,03	0,73
R2 = autofinanțarea/total activ	0,07	-0,01	0,00

R3 = EBIDP/total activ	0,08	-0,01	0,01
R4 = capital propriu/datorii totale	0,07	0,04	0,01
R5 = cifra de afaceri/total activ	0,16	0,38	0,13
Intervalele funcției scor Z Altman	0,631	0,391	1,043
Intervalele funcției scor Z Altman modificat	0,536	0,375	0,683

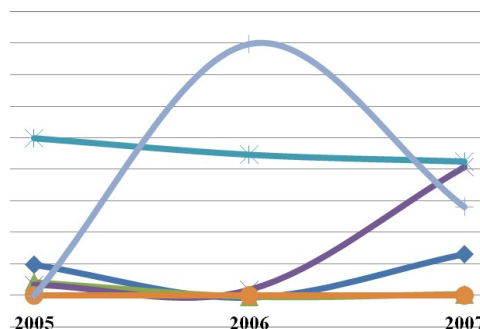
Determinarea riscului de faliment - Modelul Conan & Holder			
Entitatea:	S.C. EDUAL M SRL		
perioada de referință:	2005- 2007		
variabile (rate) de referință	Exercițiul financiar		
	2005	2006	2007
R1 = EBE/datorii totale	0,08	-0,01	0,01
R2 = capital permanent / total active	0,07	0,03	0,82
R3 = (active circulante - stocuri)/total active	1,00	0,89	0,85
R4 = cheltuieli financiare/cifra de afaceri	0,00	0,00	0,00
R5 = cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	0,00	1,60	0,56
Intervalele funcției scor Z Conan & Holder	0,19439	0,0117	0,260719

Dinamica variabilelor de referință determinante asupra diagnosticului riscului de faliment prin modelul Altman



- Intervalele funcției scor Z Altman
- Intervalele funcției scor Z Altman modificat
- R1 = (ac-dc)/total activ
- R2 = autofinanțarea/total activ
- R3 = EBIDP/total activ
- R4 = capital propriu/datorii totale
- R5 = cifra de afaceri/total activ

Dinamica variabilelor de referință determinante în diagnosticarea riscului de faliment prin modelul Conan & Holder



- Intervalele funcției scor Z Conan & Holder
- R1 = EBE/datorii totale
- R2 = capital permanent / total active
- R3 = (active circulante - stocuri)/total active
- R4 = cheltuieli financiare/cifra de afaceri
- R5 = cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată

Prin raportare la scorul Altman, situația întreprinderii era grea, cu risc de faliment inevitabil. Totuși, situația este tributară creanțelor și datoriilor corespondente soldurilor conturilor de debitori și creditori diverși.

Posibilitatea reală de reorganizare efectivă a activității debitorului:

Având în vedere următoarele aspecte:

- la data prezentului Raport preliminar asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență a debitoarei S.C."EDUAL M" SRL, administratorul statutar nu a pus la dispoziție decât datele financiar-contabile ale debitoarei până la data de 31.12.2007, împiedicând astfel efectuarea unei analize complete apropiate de data deschiderii procedurii
- situația financiară și juridică a debitoarei împiedică accesarea unor noi surse de finanțare externe;
- în perioada de observație, societatea debitoare nu a desfășurat activitate operațională, nu au fost prezentate contracte care să permită elborarea unui buget sustenabil în vederea achitării datoriilor înscrise în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei;
- finanțarea activității operaționale a societății debitoare nu este asigurată.

administratorul judiciar apreciază că societatea nu poate propune un plan de reorganizare care să conducă la plata datoriilor către creditorii societății, într-un procent mult mai ridicat decât un eventual faliment.

Alte mențiuni:

Având în vedere angajamentul administratorului statutar de a pune la dispoziția administratorului judiciar documentele financiar-contabile prevăzute de art.28 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței care să permită elaborarea unei analize economice apropiată de data deschiderii procedurii, prezentul Raport asupra cauzelor și împrejurărilor urmează a fi completat, rezervându-ne dreptul de a menționa eventualele persoane vinovate de apariția stării de insolvență după studierea acestor documente.

Administrator judiciar: „EuroBusiness LRJ” SPRL
prin asociat coordonator, EDUARD PASCAL

Anexe

Anexa 1: Situația elementelor structurale ale bilanțului contabil în perioada de referință perioada 2005 - 2007			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2005	2006	2007
Imobilizări necorporale	362	207	52
Imobilizări corporale	0	0	0
Imobilizări financiare	0	0	0
Total active imobilizate	362	207	52
Stocuri	0	28.637	67.131
Creanțe	112.251	229.323	767.075
Investiții pe termen scurt	0	0	0
Casa și conturi la bănci	64.653	10.335	78.987
Total active circulante	176.904	268.295	913.193
Cheltuieli în avans	0	0	84.034

TOTAL ACTIV	177.266	268.502	997.279
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	165.496	259.388	183.344
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	0	0	800.000
Total datorii	165.496	259.388	983.344
Provizioane	0	0	0
Subvenții pentru investiții	0	0	0
Venituri înregistrate în avans	0	0	1
Capital subscris vărsat	200	200	200
Capital subscris nevărsat	0	0	0
Patrimoniul regiei	0	0	0
Total capital	200	200	200
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0
Rezerve	11.570	11.570	11.570
Acțiuni proprii	0	0	0
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0
Rezultatul reportat	0	0	-2.656
Rezultatul exercițiului financiar	11.570	-2.656	4.820
Repartizarea profitului	11.570	0	0
Total capitaluri proprii	11.770	9.114	13.934
Total capital permanent	11.770	9.114	813.934
Patrimoniul public	0	0	0
Total capitaluri	11.770	9.114	13.934
TOTAL PASIV	177.266	268.502	997.279

Anexa 2: Dinamica variațiilor de valoare ale elementelor structurale ale bilanțului contabil în perioada de referință - perioada 2005- 2007

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2005	2006	2007
Imobilizări necorporale	Δ	-155	-155
	%	-42,82%	-74,88%
Imobilizări corporale	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Imobilizări financiare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Total active imobilizate	Δ	-155	-155
	%	-42,82%	-74,88%
Stocuri	Δ	28.637	38.494
	%	#DIV/0!	134,42%
Creanțe	Δ	117.072	537.752

	%	104,29%	234,50%
Investiții pe termen scurt	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Casa și conturi la bănci	Δ	-54.318	68.652
	%	-84,01%	664,27%
Total active circulante	Δ	91.391	644.898
	%	51,66%	240,37%
Cheltuieli în avans	Δ	0	644.898
	%	#DIV/0!	240,37%
TOTAL ACTIV	Δ	91.236	728.777
	%	51,47%	271,42%
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	Δ	93.892	-76.044
	%	56,73%	-29,32%
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	Δ	0	800.000
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Total datorii	Δ	93.892	723.956
	%	56,73%	279,10%
Provizioane	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Subvenții pentru investiții	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Venituri înregistrate în avans	Δ	0	1
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Capital subscris vărsat	Δ	0	0
	%	0,00%	0,00%
Capital subscris nevărsat	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Patrimoniul regiei	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Total capital	Δ	0	0
	%	0,00%	0,00%
Prime de capital	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Rezerve din reevaluare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Rezerve	Δ	0	0
	%	0,00%	0,00%
Acțiuni proprii	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	Δ	0	0

• *practicieni în insolvență* •

	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Rezultatul reportat	Δ	0	-2.656
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Rezultatul exercițiului financiar	Δ	-14.226	7.476
	%	-122,96%	-281,48%
Repartizarea profitului	Δ	-11.570	0
	%	-100,00%	#DIV/0!
Total capitaluri proprii	Δ	-2.656	4.820
	%	-22,57%	52,89%
Total capitaluri permanente	Δ	-2.656	804.820
	%	-22,57%	8830,59%
Patrimoniul public	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Total capitaluri	Δ	-2.656	4.820
	%	-22,57%	271,42%
TOTAL PASIV	Δ	91.236	728.777
	%	51,47%	271,42%

Anexa 3: Situația elementelor structurale ale contului de rezultat în perioada de referință perioada 2005 - 2007

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2005	2006	2007
Cifra de afaceri netă	28.892	101.013	127.765
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0	0	0
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0	0	0
Alte venituri din exploatare	0	0	0
Total venituri din exploatare	28.892	101.013	127.765
Cheltuieli privind stocurile	291	72.185	49.021
Cheltuieli cu personalul	0	6.399	19.273
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	104	155	155
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0	0	0
Cheltuieli privind prestațiile externe	14.734	24.821	44.459
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	0	77	8.294
Alte cheltuieli de exploatare	0	57	0
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	0	0	0
Ajustări privind provizioanele	0	0	0
Total cheltuieli de exploatare	15.129	103.694	121.202
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	13.763	-2.681	6.563
Venituri din interese de participare	0	0	0

Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0	0	0
Venituri din dobânzi	11	25	23
Alte venituri financiare	0	0	0
Total venituri financiare	11	25	23
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0	0	0
Cheltuieli privind dobânzile	0	0	0
Alte cheltuieli financiare	0	0	0
Total cheltuieli financiare	0	0	0
REZULTATUL FINANCIAR	11	25	23
REZULTATUL CURENT	13.774	-2.656	6.586
Venituri extraordinare	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	0	0	0
Venituri totale	28.903	101.038	127.788
Cheltuieli totale	15.129	103.694	121.202
REZULTATUL BRUT	13.774	-2.656	6.586
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	2.204	0	1.766
REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	11.570	-2.656	4.820

Anexa 4: Dinamica variațiilor de valoare ale elementelor contului de rezultat - perioada 2005 - 2007

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2006	2007	2008
Cifra de afaceri netă	Δ	72.121	26.752
	%	249,62%	26,48%
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Alte venituri din exploatare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Total venituri din exploatare	Δ	72.121	26.752
	%	249,62%	26,48%
Cheltuieli privind stocurile	Δ	71.894	-23.164
	%	24705,84%	-32,09%
Cheltuieli cu personalul	Δ	6.399	12.874
	%	#DIV/0!	201,19%
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare	Δ	51	0

privind imobilizările corporale și necorporale	%	49,04%	0,00%
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Cheltuieli privind prestațiile externe	Δ	10.087	19.638
	%	68,46%	79,12%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	Δ	77	8.217
	%	#DIV/0!	10671,43%
Alte cheltuieli de exploatare	Δ	57	-57
	%	#DIV/0!	-100,00%
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Ajustări privind provizioanele	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Total cheltuieli de exploatare	Δ	88.565	17.508
	%	585,40%	16,88%
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	Δ	-16.444	9.244
	%	-119,48%	-344,80%
Venituri din interese de participare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Venituri din dobânzi	Δ	14	-2
	%	127,27%	-8,00%
Alte venituri financiare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Total venituri financiare	Δ	14	-2
	%	127,27%	-8,00%
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Cheltuieli privind dobânzile	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Alte cheltuieli financiare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Total cheltuieli financiare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
REZULTATUL FINANCIAR	Δ	14	-2
	%	127,27%	-8,00%
REZULTATUL CURENT	Δ	-16.430	9.242
	%	-119,28%	-347,97%
Venituri extraordinare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!

• *practicieni în insolvență* •

Cheltuieli extraordinare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Venituri totale	Δ	72.135	26.750
	%	249,58%	26,48%
Cheltuieli totale	Δ	88.565	26.750
	%	585,40%	16,88%
REZULTATUL BRUT	Δ	-16.430	9.242
	%	-119,28%	-347,97%
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	Δ	-2.204	1.766
	%	-100,00%	#DIV/0!
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	Δ	-14.226	7.476
	%	-122,96%	-281,48%

Anexa 5: Situația soldurilor intermediare de gestiune în perioada 2005 - 2007			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2005	2006	2007
vânzări de mărfuri	0	86.704	57.436
costul mărfurilor vândute	0	70.371	37.454
marja comercială	0	16.333	19.982
producția vândută	28.892	14.309	70.329
producția stocată	0	0	0
producția imobilizată	0	0	0
producția exercițiului	28.892	14.309	70.329
cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	291	1.814	11.567
cheltuieli privind prestațiile externe	14.734	24.821	44.459
consumuri intermediare	15.025	26.635	56.026
valoarea adăugată	13.867	4.007	34.285
impozite, taxe și vărsăminte asimilate	0	77	8.294
cheltuieli cu personalul	0	6.399	19.273
excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	13.867	-2.469	6.718
alte venituri de exploatare	0	0	0
alte cheltuieli de exploatare	0	57	0
excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	13.867	-2.526	6.718
ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	104	155	155
rezultatul exploatării	13.763	-2.681	6.563
venituri financiare	11	25	23
cheltuieli financiare	0	0	0
venituri extraordinare	0	0	0

cheltuieli extraordinare	0	0	0
excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	13.774	-2.656	6.586
cheltuieli privind dobânzile	0	0	0
cheltuieli cu impozitul pe profit	2.204	0	1.766
rezultatul net	11.570	-2.656	4.820
capacitatea de autofinanțare	11.674	-2.501	4.975
dividende distribuite	0	0	0
autofinanțarea	11.674	-2.501	4.975

Anexa 6: Dinamica variațiilor soldurilor intermediare de gestiune - perioada 2005 - 2007

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	Δ	2007	2008
Vânzări de mărfuri	Δ	86.704	-29.268
	%	#DIV/0!	-33,76%
Costul mărfurilor vândute	Δ	70.371	-32.917
	%	#DIV/0!	-46,78%
Marja comercială	Δ	16.333	3.649
	%	#DIV/0!	22,34%
Producția vândută	Δ	-14.583	56.020
	%	-50,47%	391,50%
Producția stocată	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Producția imobilizată	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Producția exercițiului	Δ	-14.583	56.020
	%	-50,47%	391,50%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	Δ	1.523	9.753
	%	523,37%	537,65%
Cheltuieli privind prestațiile externe	Δ	10.087	19.638
	%	68,46%	79,12%
Consumuri intermediare	Δ	11.610	29.391
	%	77,27%	110,35%
Valoarea adăugată	Δ	-9.860	30.278
	%	-71,10%	755,63%
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	Δ	77	8.217
	%	#DIV/0!	10671,43%
Cheltuieli cu personalul	Δ	6.399	12.874
	%	#DIV/0!	201,19%
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	Δ	-16.336	9.187
	%	-117,80%	-372,09%
Alte venituri de exploatare	Δ	0	0

	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Alte cheltuieli de exploatare	Δ	57	-57
	%	#DIV/0!	-100,00%
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	Δ	-16.393	9.244
	%	-118,22%	-365,95%
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	Δ	51	0
	%	49,04%	0,00%
Rezultatul exploatării	Δ	-16.444	9.244
	%	-119,48%	-344,80%
Venituri financiare	Δ	14	-2
	%	127,27%	-8,00%
Cheltuieli financiare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Venituri extraordinare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Cheltuieli extraordinare	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	Δ	-16.430	9.242
	%	-119,28%	-347,97%
Cheltuieli privind dobânzile	Δ	0	0
	%	#DIV/0!	#DIV/0!
Cheltuieli cu impozitul pe profit	Δ	-2.204	1.766
	%	-100,00%	#DIV/0!
Rezultatul net	Δ	-14.226	7.476
	%	-122,96%	-281,48%
Capacitatea de autofinanțare	Δ	-14.175	7.476
	%	-121,42%	-298,92%
Autofinanțarea	Δ	-14.175	7.476
	%	-121,42%	-298,92%