

Nr. Înreg: B1111 din 09.03.2015

Către	:	TRIBUNALUL NEAMȚ Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal cu sediul Piatra Neamț, <u>B-dul Republicii, nr.16, Jud. Neamț</u>
Debitor	:	NEW STAR S.A <i>În insolvență, In insolvency, En procedure collective</i>
Administrator judiciar	:	Elva Cont S.P.R.L. , cu sediul în Municipiul București, Sector 1, str. Ștefan Negulescu, nr. 34, ap. 1, Sector 1, Înregistrată în Registrul Formelor de Organizare sub nr. RFO 0064, Cod de Identificare Fiscală 20693777, Atribut Fiscal RO, reprezentată legal prin asociat coordonat Mihaela Murariu
Dosar nr.	:	4192/103/2014 , aflat pe rolul Tribunalului NEAMȚ Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal
Termen	:	09.03.2015

Raport întocmit în condițiile art. 58, alin.1, litera (b), coroborat cu art.97 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitorului, cu menționarea persoanelor cărora le-ar fi imputabilă.

1. Analiză diagnostic pentru identificarea cauzelor care au condus la instaurarea stării de insolvență

Surse: concluziile formulate au avut la bază analiza prin sondaj a evidenței financiar contabile și a altor documente privitoare la activitatea desfășurată, puse la dispoziție de reprezentanții legali ai societății, precum și discuții cu reprezentanții debitoarei, analiza efectuându-se după cum urmează:

1	2	3
Subiecte supuse analizei	Detalii	Surse de analiză
Informații privind înființarea și administrarea societății	Identificarea persoanelor care au asigurat administrarea societății și a actelor în baza cărora s-a stabilit administrarea	Informații furnizate de Registrul Comerțului
Situația bunurilor societății la data deschiderii procedurii	Analiza activelor ca sursă a reorganizării activității și a stabilirii solvabilității acesteia	Balanțe mijloace fixe
Analiza datoriilor societății la data deschiderii procedurii	Analiza și cuantificarea datoriilor societății la data deschiderii procedurii	Balanțe analitice parteneri
Diagnostic resurse umane	cantitatea și calitatea personalului, politica de salarizare	Organigrama Registrul salariaților
Analiza financiar contabilă	Evoluția principalilor indicatori și stabilirea riscului de faliment	Situații financiar contabile
Analiza transferurilor patrimoniale pe perioada celor trei ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență	Analiza ieșirilor din patrimoniul societății a oricăror active sub formă de vânzări, casări, cesiuni, etc	Analiza balanțelor financiar contabile Analiza operațiunilor de descărcare din gestiune și a documentelor în baza cărora s-a efectuat descărcarea

Analiza prin sondaj a cheltuielilor și plăților efectuate, justețea și legalitatea acestora	Analiza principalelor categorii de cheltuieli înregistrate în cei trei ani anteriori deschiderii procedurii	Analiza documentelor în baza cărora s-au înregistrat cheltuielile, a contractelor care le-au generat
Calitatea informației contabile	Analiza prin sondaj a veridicității principalelor înregistrări contabile și a modului de conducere a contabilității; Controlul efectuării la timp a inventarierilor de patrimoniu; Respectarea principiilor și normelor contabile	Evidența financiar- contabilă Nu s-au predat lucrări de inventariere
Alte cauze care au dus la apariția stării de insolvență	Litigii pentru prejudicii cauzate Modificări legislative	
Concluzii		

Locul de realizare a Raportului – culegerea informațiilor – la sediul debitoarei și întocmirea Raportului la sediul administratorului judiciar.

Echipa de lucru :

Practician în insolvență - Coordonator - Dr. Ec. Mihaela MURARIU

Practician în insolvență - Expert contabil Vlad POPESCU

Jurist – Ștefan Pavel

Avocat – Matei Irina

Perioada analizată: 3 (trei) ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență, respectiv exercițiile financiare 2012, 2013 și ianuarie - noiembrie 2014 și s-au avut în vedere următoarele:

1.1. Informații privind înființarea și administrarea societății

1.1.1. Înființare și capital social.

NEW STAR S.A a fost înființată în anul 1994, atribuindu-se codul unic de înregistrare 6459585 și numărul de ordine în registrul comerțului J27/1895/1994.

Sediul social al societății a fost declarat în Piatra Neamț, Str. Mihail Sadoveanu, nr. 31 în baza adeverinței nr. 19057 din data 24.05.1994 a primăriei .

Obiectul principal de activitate este „Tăierea și rindeluirea lemnului”, cod CAEN 1610.

Capitalul social subscris și integral vărsat este de 890.000 lei. Societatea are emise un număr de 8900 de acțiuni nominative iar valoarea unei acțiuni este de 100 lei.

1.1.2. Structura acționariatului:

1. HANDARIC VALENTIN, având CNP 1560108270607, domiciliat în Municipiul Piatra Neamț, Strada Mihail Sadoveanu, Nr. 31, Județ Neamț, identificat cu CI seria NT /697356 emis de SPCLEP Piatra Neamț care a adus un aport la capitalul social în cuantum de 445.000 lei și deține un număr de 4450 acțiuni, cota de participare la beneficii și pierderi fiind de 50%.

2. BĂBUȘ VASILE, având CNP 1670714270675, domiciliat în Municipiul Piatra Neamț, Str. Liliacului, Nr. 9, Bloc C5, Scara C, Etaj 2, Ap. 28, Județ Neamț, identificat cu C.I seria RX NT/222035 emis de Pol. Piatra Neamț, care a adus un aport la capitalul social în cuantum de 222.500 lei și deține un număr de 2225 acțiuni, cota de participare la beneficii și pierderi fiind de 25%.

3. HANDARIC IOAN, având CNP 1470419270595, domiciliat în Sat Borlești, Comuna Borlești, Județ Neamț, identificat cu CI seria NT/170812 emis de Poliția Piatra Neamț, care a adus un aport la capitalul social în cuantum de 222 500 lei și deține un număr de 2225 acțiuni, cota de participare la beneficii și pierderi fiind de 25% .

1.1.3. Consiliul de administrație al societății are următoarea componență:

1. HANDARIC VALENTIN, care are calitatea de administrator, este președintele consiliului de administrație, având CNP 1560108270607, fiind domiciliat în Municipiul Piatra Neamț, Strada Mihail Sadoveanu, Nr. 31, Județ Neamț, cu un mandat de **7 luni și 22 zile**, iar data la care va expira mandatul este 12.07.2015.
2. BĂBUȘ VASILE, care are calitatea de administrator, este membru al consiliului de administrație având CNP 1670714270675, domiciliat în Municipiul Piatra Neamț, Str. Liliacului, Nr. 9, Bloc C5, Scara C, Etaj 2, Ap. 28, Județ Neamț, cu un mandat de 4 ani, iar data la care va expira mandatul este 12.07.2015.
3. HANDARIC IOAN,, care are calitatea de administrator, este vicepreședintele consiliului de administrație, având CNP 1470419270595, fiind domiciliat în Sat Borlești, Comuna Borlești, Județ Neamț, cu un mandat de 4 ani, iar data la care va expira mandatul este 12.07.2015.

La data de 29.01.2015 adunarea asociaților a desemnat administrator special pe Dl. Handaric Valentin, ulterior Consiliul de administrație suspendându-și activitatea.

1.1.4. Sedii secundare / puncte de lucru

1. Prin Contractul de vânzare cumpărare din data 29.10.2002 societatea a achiziționat ferma B2, în Sat Izvoare, Comuna Dumbrava Roșie, unde a organizat un punct de lucru.
2. La data de 26.11.2011, în baza adeverinței nr.5899, emisă de primărie, societatea a deschis un punct de lucru cu denumirea FABRICĂ CHERESTEA FAG în Sat Măstacăn, Comuna Borlești, Județ Neamț.
3. La data de 26.11.2011 în baza adeverinței nr. 5899, emisă de primărie, societatea a deschis un punct de lucru cu denumirea FABRICĂ CHERESTEA FAG în Sat Nechit, Comuna Borlești, Județ Neamț.
4. La data de 26.11.2011 în baza adeverinței nr. 5899, emisă de primărie, societatea a deschis un punct de lucru cu denumirea ATELIER MECANIC în Comuna Borlești, Județ Neamț.

Menționăm faptul că sinteza datelor prezentate mai sus s-a realizat în baza informațiilor de la Registrul Comerțului, debitoarea nepunând la dispoziție actele constitutive ale societății.

Mențiunile de la Oficiul Național al Registrului Comerțului nu sunt conforme cu situația de fapt, la data analizei, punctul de lucru din Sat Măstacăn fiind închis.

1.1.5. Hotărâri ale Acționarilor - scurtă enumerare:

În conformitate cu informațiile furnizate de Oficiul Național al Registrului Comerțului au fost înregistrate următoarele hotărâri ale acționarilor:

Prin Hotărârea adunării generale a acționarilor nr. 355 din 20.05.2013 s-a decis diminuarea capitalului social de la 2.590.000 lei la 890.000 lei, cu suma de 1.700.000 lei ca și diminuarea de acțiuni, de la 25.900 la 8.900 acțiuni. Hotărârea A.G.A. nr. 355 din 20.05.2013 a fost depusă la registrul comerțului în data de 21.05.2013.

Prin Hotărârea adunării generale a acționarilor nr. 114 din data de 15.11.2013 s-a decis aprobarea contractării unui credit de scont de la B.C.R. P. Neamț în valoare de 387,870 lei pentru o perioadă

de 4 luni. Hotărârea A.G.A. nr. 114 din data de 15.11.2013 a fost depusă la registrul comerțului în data de 20.11.2013.

1.1.6. Concluzii ale auditorului

Cu privire la exercițiul financiar 2012 - Auditorul Financiar GLOBUS PREST S.R.L a opinat că situațiile financiare prezintă *"de o maniera fidelă, în toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății comerciale pe acțiuni NEW STAR - Piatra Neamț la 31 decembrie 2012"*. Cu privire la raportul administratorilor privind anul 2012 se menționează : *"În Raportul administratorilor noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare "*.

Cu privire la exercițiul financiar 2013 - Auditorul Financiar Globus Prest S.R.L a opinat că situațiile financiare prezintă *"de o maniera fidelă, în toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății comerciale pe acțiuni NEW STAR - Piatra Neamț la 31 decembrie 2013"*. Cu privire la raportul administratorilor privind anul 2013 se menționează : *"În Raportul administratorilor noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare la 31.12.2013"*.

În consecință, în urma auditării situațiilor financiare anuale nu au fost consemnate nereguli, auditorul reținând că toate informațiile din situațiile financiare reflectă în mod fidel situația patrimoniului și a rezultatelor financiare.

1.1.7 Societăți cu acționariat comun cu cel al debitoarei sau controlate indirect de aceasta:

Din datele furnizate de RECOM, în baza de date a acestei instituții figurează înregistrate următoarele societăți, cu asociați aflate în relație de rudenie cu Președintele Consiliului de administrație, și anume:

- A & M TIMBER INTERNAȚIONAL SRL, înființată în anul 2006, cu sediul identic cu al societății debitoare, dobândit în baza unui Contract de comodat, având ca asociat pe Handaric Andrei Marian și obiect de activitate tăierea și rindeluirea lemnului ;
- GREEN TECHNIC CONSULT SRL, înființată în anul 2010, având ca asociat pe Handaric Mihai Tiberiu, directorul economic al societății debitoare;

1.1.8. Concluzii cu privire la administrarea societății:

Față de cele prezentate, cu privire la administrarea societății, reținem următoarele:

În perioada celor trei ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență conducerea societății a fost asigurată de Consiliul de administrație, răspunderea pentru ținerea contabilității aparține D-lui Handaric Tiberiu și auditarea situațiilor financiare a fost efectuată de Globus Prest SRL.

1.2. Situația Activelor societății la data deschiderii procedurii.

Analiza Activelor ce compun Patrimoniul societății la data deschiderii procedurii de insolvență ne permite să facem aprecieri cu privire la lichiditatea întreprinderii, ca fiind proprietatea elementelor patrimoniale de a se transforma în bani și la solvabilitate determinată ca fiind capacitatea întreprinderii de a face față obligațiilor bănești.

Deci, lichiditatea reprezintă raportul între elementele de activ, în sensul ca se poate stabili cât din valoarea activului se afla sub forma lichidă în conturile de disponibilități bănești, și cât pot să devină lichide imediat.

Solvabilitatea este o noțiune mai vastă și reprezintă capacitatea întreprinderii de a face față datoriilor pe o perioadă mai lungă de timp. Aici intervine comparația dintre elementele de activ și pasiv, respectiv disponibilitățile și obligațiile întreprinderii.

În același timp analiza a avut ca scop evaluarea potențialului tehnic în vederea stabilirii șanselor de reorganizare.

La data deschiderii procedurii de insolvență în evidența societății sunt înregistrate bunuri cu o valoare de inventar de 20.448.199,49 lei și o valoare rămasă de 6,849,745.34, structurate în Tabelul de mai jos:

Denumire	Cont contabil	Valoare 30.10.2014	Amortizare 30.10.2014	Valoare rămasă la 30.10.2014
Terenuri	2111	676,582.50		676,582.50
Construcții	212	4,042,917.61	1,380,769.16	2,662,148.45
Echipamente tehnologice	213 (2131,2131.1, 2131.2,2133)	13,611,651.91	11,512,868.08	2,098,783.83
Mobilier, ap birotică,, chip	214	5,169.97	5,011.91	158.06
Imobilizări corporale în curs	231	1,399,030.00		1,399,030.00
Creanțe imobilizate	267	13,042.50		13,042.50
Produse finite	345	699,805.00		
TOTAL ACTIVE		20,448,199.49	12,898,649.15	6,849,745.34

Sub aspect tehnic apreciem că baza tehnico materială este solidă și creează premisele fundamentării unui Plan de reorganizare a activității care să prevadă inclusiv valorificarea activelor care nu sunt absolut necesare continuării activității.

Menționăm faptul că :

- Situațiile analitice aferente tuturor claselor de imobilizări au fost prezentate doar pe suport electronic, nefiind certificate de reprezentanții debitoarei.
- În prezent se află în desfășurare inventarierea generală a patrimoniului, astfel că eventuale neconcordanțe dintre situațiile scriptice și cele factice se vor lămurii prin valorificarea rezultatelor inventarierii.;
- Potrivit situațiilor prezentate s-a constatat existența unei diferențe totale de 514.498 lei între bilanț sintetică și situațiile analitice. Aceasta diferență este reprezentată de utilajul Zimmermann-Germania care nu a fost recepționat și nici pus în funcțiune, motiv pentru care nu a fost introdus în programul mijloacelor fixe și nu a fost supus amortizării.
- Imobilizările în curs sunt reprezentate de lucrări de investiții aferente sediului din Borlești și la Hala Nechit, ceea ce înseamnă că nu produc valoare economică distinctă și nici nu pot fi valorificate în scopul obținerii de resurse financiare, reprezentând practic lucrări de amenajare a imobilelor existente în patrimoniul societății, nerecepționate.
- Pentru investițiile în curs debitoarea nu a prezentat situații de lucrări, devize, Dosare tehnice sau alte documente în baza cărora să se stabilească realitatea datelor înregistrate în contul 231.

1.3. Situația datoriilor societății la data deschiderii procedurii:

Nr crt	DENUMIRE	CONT	Adresa	SOLD la 16.12.2014
1	SC AUTOBIS SRL CRACAUANI	401.A01	Com. Crăcăoani, jud. Neamț	4,672.83
2	SC ALCROMAL SRL P.NEAMT	401.A03	Dumbrava Roșie, Str. Dumbravei, nr. 229, jud. Neamt	5,132.39
3	SC ALEHO SRL P.NEAMT	401.A13	Piatra Neamt, B-dul Decebal bl F1, parter	444.00
4	ARTIGLIO S.P.A.-ITALIA	401.A34	Italia	15,407.18
5	SC ARBENG SRL NEAMT	401.A61	nu a fost trecută	157.91
6	CAB.MED.DR.STI RBU P.NEAMT	401.C01	nu a fost trecută	4,565.84
7	SC DARLEA IMPEX SRL	401.D07	Com Borlești, sat Măstăcan	2,482.05
8	SC EON MOLDOVA SA	4010	Justiției 12, 540069,Târgu Mureș	218,840.07
9	SC EXEVAL SRL	401.E15	Piatra Neamt, str. Petru Rareș , nr.16	2,600.00
10	SC ELCORA SRL NEAMT	401E40	Bd. Traian, nr. 88, Bl. H6, Sc. B, Ap. 48, Piatra Neamt, jud. Neamt	25,556.00
11	SC FORESTAR SA P. NEAMT	401. F03	Str. Principala, 233, Com. Tarcau, Neamt	28,711.72
12	SC FARM TECH SRL CALARASI	401. F08	Calea București nr 115 Săftica	1,704.15
13	SC GHEZACO SRL P. NEAMT	401.G01	General Dăscălescu Bl.T3P.Neamt	853.09
14	SC GREEN TEHNIC CONSULT	401.G23	Piatra Neamt, str. Titu Maiorescu, nr. 10, Bl. F28, Et. 1, Ap. 5, jud. Neamt	1,844,035.42
15	SC GENERA AVANTE SRL BUC	401.G28	Str. CA Rosetti, nr. 17, Sector 2, București	1,748,495.28
16	SC Holzindustrie Schweighofer SRL	401.H02	Strada Industriilor 1, RO 515800 Sebeș, jud. Alba	100,105.02
17	SC HELIXIS PROD SRL P.NEAMT	401.H05	Privighetorii nr 12 P Neamt	2,703.62
18	SC KLEBROM SRL -BRASOV	401.K06	Brașov - Durau nr. 11	904.18
19	SC MAXX COMPUTERS SRL	401.M07	Piatra Neamt, str. Gral Dascalescu, nr. 15, Bl. TI/C Ap. 9, jud. Neamț	4,130.97
20	SC METALEMN SRL IASI	401.M09	Iași, str. Sălciilor, nr. 38, jud. Iași	881.67
21	SC MOLDOGLASS SRL BACAU	401.M17	Bacău, sat. Holt, nr. 515, Com. Letea Veche, jud. Bacău	8,485.24
22	SC MIS LUNAS SRL IASI	401.M46	Iași, Str. Stejar, nr. 13,bl I3, sc B, parter	1,941.65
23	SC NELCAR IMPEXSRL	401.N15	Iulian Antonescu 4 B	729.43
24	SC NELCRIN SRL NEAMT	401.N17	Damuc Jud Neamt	7,644.00
25	SC NIKA UTILAJE SRL BUCURESTI	401.N18	Bucuresti,Str. JL Calderon 1-5, Sector nr. 2	2,555.39
26	ORANGE ROMANIA SA	401.001	Bd. Lascar Catargiu, nr. 47-53, sector 1, Bucuresti	7,242.00
27	OCOLUL SILVIC MOINESTI	401.007	Moinești, str. Lucacești nr. 6	209,380.43
28	SC PATRU PLUS TRANS SRL P. NT	401.P10	Piatra Neamt, jud. Neamt	76,632.43
29	PRIMARIA COM.BALCANI	401.P37	Com. Balcani, jud. Bacau	3,900.00
30	SC PANS & FOREST SRL NEAMT	401.P40	Bicaz Chei, jud. Neamt	188,059.42
31	ROMTELECOM SA P. NEAMT	401.R04	Piața Presei Libere nr. 3-5, City Gate, Turnul de Nord, et. 7-18, Sector 1, Bucuresti	3,268.71
32	SC SIRCA ROMANIA	401.S09	Satu Mare, str. Depozitelor, nr. 21, jud. Satu Mare	23,126.54
33	SC START AUTO SRL-P.NEAMT	401.S39	Str. Voinței, nr. 27, Dumbrava Roșie, jud. Neamt	8,218.29
34	SC SIONTECH 2006 SRL NEAMT	401.S59	Com. Pangrati, str. Pangaracior,nr. 458, jud. Neamt	350.00
35	SC TEHNIC WOOD SRL	401 T13	Piatra Neamt, str. Progresului, nr. 4,Bl. S10, Sc. A,Ap.4	950.71
36	SC UNITRADE LUBRICANTS SRL	401. U02	Iasi, str. Ion Creanga, nr. 82	9,998.33
37	SC VBH ROMCOM SRL TG.MURES	401.V01	Târgu Mureș, Str. Gheorghe Doja, nr. 177	11,607.27
38	Zimmermann-Germania*	404.Z01		497,000.10
39	SC A & M TIMBER SRLNEAMT	4111 .A06	Piatra Neamt, str. Mihail Sadoveanu, nr. 31, jud. Neamt	209,162.04
40	SC SAR PRODUCTS SRL	4111.S05	Bucuresti, Str. Calea Călărașilor nr. 175, bl. 44, sc. 1, et. 6, ap. 27, Sector 3	303,981.93

41	HANDARIC VALENTIN	462.01	Piatra Neamt, str. Mihail Sadoveanu, nr. 31, jud. Neamt	807,834.50
42	HANDARIC VALENTIN-GARANTIE	462.2	Piatra Neamt, str. Mihail Sadoveanu, nr. 31, jud. Neamt	1,010.00
43	BABUS VASILE -GARANTIE	462.3	Sat Șovăia, Com Borlești, jud. Neamț	1,000.00
44	HANDARIC ION-GARANTIE	462.4	Sat Borlești, Com Borlești, jud. Neamț	1,000.00
45	BRD	1621.2, 1621.4, 5124.01brd, 5191	BRD-Piatra Neamt, Bd. Republicii, nr. 18	3,915,521.00
46	Pireus Bank	5124.PIR	Pireus bank ,Piatra Neamt, str. Stean cel Mare	290.60
47	Bugetul statului si bugetele locale	431, 437, 4423, 4428, 441 444, 445, 447, 448	ANAF NEAMȚ- Piatra Neamț, b-dul Traian nr. 19 bis, jud. Neamț Municipiul Piatra Neamț - Direcția Taxe și Impozite Str. Alexandru cel Bun nr. 12, Piatra Neamț, Jud. Neamț Primăria Borlești Sat Borlești, Str. Principală, Jud. Neamț Direcția Generală de Impozite și Taxe Locale Sector nr .4 București Sos Olteniței n nr 39-45, sector nr. 4 București	1,153,285.61
48	Salariați	421	Conform borderou	493,989.00
49	Cofinanțare program SAPARD	4751.1		222,884.98
Total				12,183,432.99

Raportând activele la totalul datoriilor ar rezulta o lichiditate generală subunitară ceea ce ar însemna că, raportat la situația datoriilor înregistrate în contabilitate și sub rezerva că valorile de inventar ale activelor ar putea fi modificate în urma reevaluării, societatea nu are capacitatea de a-și achita în totalitate obligațiile înregistrate.

Cuantumul real al datoriilor va fi stabilit în urma analizării și înregistrării în Tabelul definitiv a tuturor cererilor de creanță formulate în cauză.

În urma analizei efectuate asupra datoriilor societății și în conformitate cu prevederile art. 134, alin.(2) din legea nr.85/2014, nu au fost identificați creditorii indispensabili.

1.4. Diagnostic Resurse umane/Politică managerială

Potrivit organigramei pusă la dispoziție de conducerea societății (*Anexa nr.1 la prezentul*) rezultă că, din punct de vedere tehnic, structura ierarhică și organizațională a societății nu este bine definită, în sensul că nu menționează numărul de persoane din fiecare compartiment, ceea ce ar putea conduce la disfuncționalități între diferite Departamente. Motivat de faptul că după data deschiderii procedurii societatea nu a desfășurat activitate (sau nu ni s-au prezentat informațiile referitoare la activitatea desfășurată) nu putem formula concluzii cu privire la eficiența compartimentelor menționate în organigramă.

Potrivit datelor extrase din Registrul salariaților, resursa umană totalizează un număr de 52 persoane active și 1 persoană suspendată iar cuantumul salariilor este în corelație cu puterea financiară a societății.

Ca aspect negativ s-a reținut faptul că managementul ambelor departamente Departamentului de producție și Financiar contabil este asigurat de rude ale administratorului societății ceea ce poate avea ca efect o serie de disfuncționalități în implementarea deciziilor, subordonarea ierarhică putând fi afectată de gradul de rudenie.

Prin sondaj s-a verificat dacă personalul angajat se regăsește nominalizat în statele de plată și dacă sumele aferente drepturilor salariale sunt conforme cu cele înregistrate în CIM și în REVISAL, neexistând neconcordanțe pentru situațiile solicitate.

În conformitate cu documentele puse la dispoziție se constată faptul că la data deschiderii procedurii societatea nu mai avea în derulare contract colectiv de muncă la nivel de unitate. Astfel, contractul colectiv de muncă nr. 108/10.08.2012, pentru anii 2012-2014, a avut valabilitatea de doi ani.

Se va solicita reprezentanților societății New Star și reprezentanților salariaților întocmirea și depunerea către I.T.M. Neamț în cel mai scurt timp, a acestui document.

În conformitate cu documentele puse la dispoziție se constată faptul că la data deschiderii procedurii societatea avea în vigoare regulamentul intern, dar care nu mai este în vigoare la data prezentului.

Analiza efectuată a reliefat o coordonare ineficăce a personalului și o lipsă de preocupare managerială pentru a valorifica cunoștințele și resursele umane, consecința fiind o reacție întârziată și ineficăce la oportunitățile și amenințările din mediul economico-social.

Disfuncționalitățile rezidă și din lipsa de preocupare pentru existența unui sistem informațional care să asigure în timp util și în forma adecvată toate informațiile necesare luării unei Decizii și diagnosticării societății.

În consecință, reorganizarea activității va trebui să aibă în vedere implementarea unor politici manageriale bazate pe o planificare riguroasă a activității și pe o politică de personal care să sporească cointeresarea salariaților în implementarea obiectivelor stabilite și să atragă răspunderea pentru îndeplinirea defectuoasă a atribuțiilor stabilite.

1.5. Analiza financiar contabilă

1.5.1. Scopul Analizei

S-a urmărit stabilirea diagnosticului financiar, ca diagnostic parțial necesar în această etapă creditorilor și furnizorilor interesați de capacitatea de plată a societății și care vor urmări indicatorii de solvabilitate, lichiditate sau risc de faliment, în vederea stabilirii momentului instaurării dezechilibrelor financiare care au condus la necesitatea deschiderii procedurii de insolvență.

1.5.2. Metode de analiza folosite

În sistemul analizei financiar patrimoniale, analiza capacității întreprinderii de a fi solvabilă și de a învinge riscul de faliment a reprezentat un obiectiv fundamental urmărindu-se evoluția societății de la închiderea exercițiului financiar 2012 și până la în luna octombrie 2014.

1.5.2.1. Analiza Situației Patrimoniului - Analiza bilanțieră

Situația patrimonială a unei societăți comerciale este practic reflectată în bilanțul contabil al fiecărui exercițiu financiar, care pune față în față, pe de o parte, bunurile acesteia, creanțele și lichiditățile, iar pe de altă parte, capitalurile proprii și datoriile.

Denumirea indicatorului	Nr Rd	Exercițiul financiar, valori exprimate în lei		
		2012	2013	10.2014
A. Active imobilizate-total	01	9,989,884	7,638,694	6,849,745
I. Imobilizări necorporale	02			
II. Imobilizări corporale	03	9,976,841	7,625,651	6,836,703
III. Imobilizări financiare	04	13,043	13,043	13,042
B. Active circulante - total	05	7,123,639	4,204,380	391,295
I. Stocuri - total	06	4,351,401	2,532,266	699,805
II. Creanțe - total	07	2,743,016	1,666,277	-316,406
III. Investiții financiare pe termen scurt	08			
IV. Casa și conturi la bănci	09	29,222	5,837	7,896
C. Cheltuieli în avans	10	14,648		52,653
D. Datorii ce trebuie plătite până la un an	11	6,019,820	6,289,866	8,312,395

1.5.2.3. Calculul și analiza fondului de rulment pentru perioada decembrie 2012- 10.2014

Fondul de rulment (FR), considerat a fi „*cel mai important indicator al echilibrului financiar al întreprinderii*”, poate fi determinat utilizând formulele:

$FR = \text{Surse permanente} - \text{Datorii permanente, sau}$

$FR = (\text{Capitaluri proprii} + \text{Datorii financiare}) - \text{Imobilizări nete} = \text{Active circulante} - \text{Datorii pe termen scurt, sau}$

$FR = \text{Capitaluri permanente (CP)} - \text{Activul imobilizat net (AIN)},$

unde:

$CP = \text{Capitaluri proprii} - \text{Imobilizări nete}$

Nr crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul			Abateri (+Δ) 2013/2012	Indici (%) 2013/2012	Abateri (+Δ) 10.2014/2013	Indici (%) 10.2014/2013
		2012	2013	10.2014				
1	Capitaluri proprii	7,537,539	1,893,366	-3,456,279	-5,644,173	25.12	-5,349,645	-182.55
2	Datorii cu scadenta peste 1 an	1,494,535	1,669,502	518,851	174,967	111.71	-1,150,651	31.08
3	Provizioane pt. riscuri-cheltuieli	0	0	0	0			
4	Capitaluri permanente (Cp)	9,032,074	3,562,868	-2,937,428	-5,469,206	39.45	-6,500,296	-82.45
5	Active imobilizate (Ai)	9,989,884	7,638,694	6,849,745	-2,351,190	76.46	-788,949	89.67
6	Fondul de rulment financiar (FRF)	-957,810	-4,075,826	-9,787,173	-3,118,016	425.54	-5,711,347	240.13
7	Active circulante	7,123,639	4,204,380	391,295	-2,919,259	59.02	-3,813,085	9.31
8	Cheltuieli in avans	14,648	0	52,653	-14,648	0.00	52,653	
9	Datorii pe termen scurt	6,019,820	6,289,866	8,312,395	270,046	104.49	2,022,529	132.16
10	Venituri in avans	2,076,277	1,990,340	1,918,726	-85,937	95.86	-71,614	96.40
11	Fondul de rulment financiar (FRF)	-957,810	-4,075,826	-9,787,173	-3,118,016	425.54	-5,711,347	240.13
12	Total active - Datorii curente (F)	9,032,074	3,562,868	-2,937,428	-5,469,206	39.45	-6,500,296	-82.45
13	Active imobilizate (Ai)	9,989,884	7,638,694	6,849,745	-2,351,190	76.46	-788,949	89.67
14	Fondul de rulment financiar (FRF)(F-A)	-957,810	-4,075,826	-9,787,173	-3,118,016	425.54	-5,711,347	240.13
15	Active circ,resp datorii crt (E)	-957,810	-4,075,826	-9,787,173	-3,118,016	425.54	-5,711,347	240.13

Analiza a reliefat existența, pe toată perioada analizată, a unui fond de rulment negativ și aflat pe o pantă descendentă. Un fond de rulment negativ constituie un semnal de alarmă pentru orice întreprindere, aceasta însemnând că va fi lipsită de capitaluri permanente suficiente să-i asigure finanțarea imobilizărilor (Capitaluri permanente < Imobilizări nete), sau care are active circulante inferioare datoriilor pe termen scurt, pe care nu le va putea achita (Activul circulant net < Datorii sub 1 an).

Un Fond de rulment negativ arată că firma nu reușește să finanțeze în întregime activele imobilizate din capital permanent și există active imobilizate finanțate din datorii curente, ceea ce înseamnă că societatea s-a confruntat în perioada ultimilor trei ani cu dezechilibre majore. Când fondul de rulment este negativ firma trebuie să fie mai atentă și să încerce în timp cât mai scurt să repare acest dezechilibru.

În consecință, politica investițională a companiei nu s-a bazat pe o analiză financiară riguroasă și nu s-au luat măsuri eficiente de remediere a dezechilibrelor financiare, înregistrate pe toată perioada analizată.

Practic, managementul companiei nu s-a preocupat să asigure punerea în funcțiune a investițiilor achiziționate din resurse străine la un nivel de rentabilitate care să asigure fonduri financiare suficiente pentru plata creditelor și a dobânzilor.

1.5.2.4. Calculul și analiza necesarului de fond de rulment pentru perioada decembrie 2012-octombrie 2014

Nr crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul			Abateri (+Δ) 2013/2012	Indici (%) 2013/2012	Abateri (+Δ) 10.2014/2013	Indici (%) 10.2014/2013
		2012	2013	10.2014				
1	Active circulante	7,123,639	4,204,380	391,295	-2,919,259	59.02	-3,813,085	9.31
2	Cheltuieli în avans	14,648	0	52,653	-14,648	0.00	52,653	0
3	Casa și conturi la bănci	29,222	5,837	7,896	-23,385	19.97	2,059	135.27
4	Total I (1+2+3)	7,109,065	4,198,543	436,052	-2,910,522	59.06	-3,762,491	10.39
5	Datorii cu scadență de până la 1 an	6,019,820	6,289,866	8,312,395	270,046	104.49	2,022,529	132.16
6	Credite bancare de trezorerie	0	0	0	0	0	0	0
7	Venituri în avans	2,076,277	1,990,340	1,918,726	-85,937	95.86	-71,614	96.40
8	Total II (5+6+7)	8,096,097	8,280,206	10,231,121	184,109	102.27	1,950,915	123.56
9	Necesarul de fond de rulment (NFR)(4-8)	-987,032	-4,081,663	-9,795,069	-3,094,631	413.53	-5,713,406	239.98

Necesarul de fond de rulment desemnează nevoile financiare generate de executarea unor operațiuni repetitive care compun ciclul de exploatare curentă (cumpărări, vânzări, plăți salariale) al cărui total trebuie acoperit, cel puțin parțial, de resurse stabile (Fd. de rulment net). El reprezintă banii ce trebuie rulați în întreprindere pentru a-i asigura funcționarea, care reclamă cheltuieli ce vor fi recuperate la achitarea facturilor de către clienți.

Necesarul de fond de rulment reflectă echilibrul curent al întreprinderii, este mai fluctuant, mai instabil decât fondul de rulment și depinde de cifra de afaceri, durata de rotație a stocurilor, decalajul între termenul de recuperare al creanțelor și termenul de plată al furnizorilor.

Din datele prezentate în tabelul de mai sus putem concluziona:

1. Necesarul de fond de rulment negativ și în creștere confirmă faptul că utilizările curente au fost mai mici decât resursele curente;
2. În dinamica celor trei ani analizați, tendința crescătoare a necesarului de fond de rulment a fost consecința, în principal, a scăderii activelor circulante cu 40,98% în primul an și cu 90,69 % în cel de al doilea dar și a creșterii datoriilor pe termen scurt cu 4,49% în primul an și cu 32,16 % până la finele lunii octombrie 2014.

Dacă mărimea fondului de rulment depinde de deciziile pe termen lung privind politica de investiții și politica de finanțare a întreprinderii, necesarul de fond de rulment este rezultatul deciziilor privind conducerea activității curente. **Faptul că societatea și-a diminuat stocurile nu a fost rezultatul creșterii vitezei de circulație a acestora, fiind, în fapt, consecința restrângerii activității.**

1.5.2.5. Capacitatea de autofinanțare

Pentru a face față nevoilor sale de finanțare, o întreprindere trebuie să-și utilizeze propriile resurse sau să procure resurse din exterior. Resursele interne sunt generate de activitatea desfășurată, dând conținut noțiunii de capacitate de autofinanțare (CAF), cunoscută și sub numele de marjă brută de autofinanțare. Finanțarea întreprinderii din resurse proprii este denumită autofinanțare, pentru a o delimita de finanțarea de origine externă. Mărimea capacității de autofinanțare depinde, în primul rând, de performanțele economice și financiare ale unității în cauză, dar și de o serie de parametri interni sau externi, cum ar fi: politica adoptată de conducere în materie de îndatorare, dispozițiile fiscale referitoare la sistemele de amortizare (liniară, degresivă, accelerată) etc.

CAF trebuie să permită întreprinderii „să-și dezvolte potențialul industrial, să se adapteze la nevoile de finanțare legate de creșterea sa (investiții) și sporirea nevoii sale în fond de rulment, precum și de a-și remunera acționarii (dividende)”.¹

Cu toate că nu este inclusă în tabloul soldurilor intermediare de gestiune, CAF ar putea fi considerată un sold, dar cu o valoare informațională mai bogată, întrucât evidențiază în ce măsură întreprinderea poate să-și finanțeze creșterea economică.

În practica economică sunt utilizate mai multe metode de determinare a CAF.

Determinarea CAF prin metoda deductivă (substractivă)

În cazul utilizării metodei deductive, calculul CAF pornește de la excedentul brut de exploatare, la care se adaugă celelalte venituri generatoare de încasări și se scad alte cheltuieli generatoare de plăți (venituri și cheltuieli care nu sunt luate în calcul la determinarea EBE).

Având în vedere faptul că metoda substractivă de calcul a CAF pornește de la raportul stabilit între veniturile încasabile și cheltuielile plătibile, trebuie să se remarce că nu toate veniturile sunt încasabile, după cum nu toate cheltuielile sunt plătibile.

-	+
Alte cheltuieli (din cadrul cheltuielilor de exploatare) (plăți)	Excedentul brut al exploatării
Cheltuieli financiare (plăți)	Alte venituri (din cadrul veniturilor din exploatare) (încasări)
Cheltuieli excepționale (plăți)	Venituri financiare (încasări)
Impozit pe beneficii	Venituri excepționale (încasări)
Capacitate de autofinanțare	

Astfel, în categoria veniturilor neîncasabile (denumite și venituri calculate) sunt incluse reluările de provizioane și cota-parte a subvențiilor pentru investiții virată la rezultatul exercițiului. Cheltuielile neplătibile referă la: amortizările înregistrate (plata a intervenit în momentul achiziționării imobilizării), provizioanele constituite (plata efectivă poate interveni în perioada următoare, dacă deprecierea sau riscul se realizează efectiv) valoarea netă contabilă a elementelor de activ cedate.

¹Tabără N., Bucătaru D., Planul contabil general și determinarea capacității de autofinanțare a întreprinderii, Revista „Expertiza contabilă”, nr. 2-3/1994.

Deoarece aceste cheltuieli rezultă dintr-un calcul și nu din efectuarea unei plăți, ele mai sunt denumite și cheltuieli calculate.

Un tratament particular suportă veniturile din cesiunea elementelor de activ care, deși contribuie la încasările firmei, sunt asimilate veniturilor neîncasabile, întrucât ele se referă la funcția de investiție.

Calculul CAF, după metoda substractivă, scoate în evidență faptul că la originea indicatorului stau producția și activitatea de comercializa motiv pentru care valoarea sa informativă este de neînlocuit.

Nr crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul			Abateri (+Δ) 2013/2012	Indici (%) 2013/2012	Abateri (+Δ) 10.2014/2013	Indici (%) 10.2014/2013
		2012	2013	10.2014				
1	+ EBE	2,202,445	-723,723	-2,573,992	-2,926,168	-32.9	-1,850,268	355.66
2	+Venituri financiare	108,724	166,580	60	57,856	153.2	-166,520	0.04
3	+ Alte venituri din exploatare	86,743	1,550,539	171,514	1,463,797	1,787.5	-1,379,026	11.06
4	- Cheltuieli financiare	537,677	288,015	0	-249,662	53.6	-288,015	0.00
5	- Alte cheltuieli din exploatare	64,570	991,642	9,570	927,072	1,535.8	-982,072	0.97
6	- Impozit pe profit	25,647	0	0	-25,647	0.0	0	0
	= CAF (Capacitatea de autofinantare)	1,770,018	-286,262	-2,411,988	-2,056,279	-16.2	-2,125,727	842.58

Determinarea CAF prin metoda aditivă

Metoda aditivă de determinare a CAF pornește de la rezultatul exercițiului, corectat cu soldul obținut în urma compensării cheltuielilor calculate cu veniturile calculate.

Nr crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul			Abateri (+Δ) 2013/2012	Indici (%) 2013/2012	Abateri (+Δ) 10.2014/2013	Indici (%) 10.2014/2013
		2012	2013	10.2014				
1	+ Profit Net	108,840	-1,167,704	-3,053,347	-1,276,544	-1,072.9	-1,885,643	261.48
2	+Cheltuieli cu Amortizarile si provizioanele	1,661,177	881,442	641,359	-779,735	53.1	-240,084	72.76
	= CAF (Capacitatea de autofinantare)	1,770,018	-286,262	-2,411,988	-2,056,279	-16.2	-2,125,726	842.58

Unul din avantajele principale ale metodei aditive este de a fi extrem de simplă, permițând calculul rapid al CAF. Acesta este motivul pentru care ea este, în general, preferată de practicieni. „Un alt merit al abordării aditive este de a sugera o utilizare posibilă a CAF:

- partea din fluxul de resurse ce corespunde cheltuielilor cu amortizarea ar putea să fie utilizată pentru reînnoirea echipamentelor...;

- partea din fluxul de resurse ce corespunde rezultatului net ar putea fi utilizată pentru dezvoltarea întreprinderii..."² (pe seama *resurselor proprii*) sau pentru reducerea îndatorării, dacă nu sunt plătite dividende.

Calculul CAF pe baza metodei aditive prezintă și un dezavantaj major, și anume faptul că poate să conducă la erori de interpretare. Se poate crea imaginea ca mărimea indicatorului ar putea fi majorată prin ajustarea componentelor sale, în special prin creșterea amortizărilor. O asemenea

²Richard J., *Analyse financiare et audit des performances*, 2e edition la VilleguerinEditions, Paris, 1993,pp. 557-558.

impresie este falsă, întrucât o amortizare sporită conduce la o diminuare a rezultatului, astfel încât nivelul CAF rămâne neschimbat.

După cum rezultă din cele prezentate, capacitatea de autofinanțare a societății este descrescătoare la nivelul celor trei ani analizați, aspect nefavorabil, care reflectă descreșterea posibilităților unității de a-și finanța activitatea singură, pe seama resurselor proprii

1.5.2.7. Alți indicatori

Nr Crt.	Structura activului (%)	Exercițiul			Abateri (+Δ) 2013/2012	Indici (%) 2013/2012	Abateri (+Δ) 10.2014/2013	Indici (%) 10.2014/2013
		2012	2013	10.2014				
1	Rata activelor imobilizate= Total active imobilizate/Total Activ	58.32	64.50	93.91	6.175	110.587	29.41	145.60
2	Rata activelor circulante= Total active circulante/Total Activ	41.59	35.50	5.36	-6.089	85.358	-30.14	15.11
3	Rata stabilității financiare= C permanent/Pasiv	60.01	36.16	-54.65	-23.845	60.262	-90.81	-151.13
4	Rata autonomiei financiare globale= C propriu/Pasiv	50.08	19.22	-64.30	-30.860	38.374	-83.52	-334.62
5	Rata autonomiei financiare la termen= C propriu/C permanent	0.83	0.53	1.18	-0.303	63.678	0.65	221.41
6	Rata de îndatorare globală= Datorii totale/Pasiv	49.92	80.78	164.30	30.860	161.816	83.52	203.39
7	Rata de îndatorare la termen= Datorii pe o perd>1an/C permanent	0.17	0.47	-0.18	0.303	283.184	-0.65	-37.70

Unde :

Rata activelor imobilizate măsoară gradul de investire a capitalului fix. Având în vedere cei trei ani analizați, se constată existența unei pante descendente în ceea ce privește activele imobilizate . Astfel, valoric se înregistrează o scădere în anul 2013 față de 2012 cu 2,351,190 lei. La finele lunii octombrie 2014 scăderea față de sfârșitul anului 2013 a fost de și 788,949 lei. Urmare a celor arătate anterior se constată faptul că ponderea activele imobilizate în total activ, în cei trei ani analizați a suferind și ea o diminuare constantă. Astfel, în 2012 activele imobilizate reprezintă 58,32% din totalul activelor, în 2013 ele reprezintă 64,49 %, iar la finele lunii octombrie 2014 ponderea acestora se ridică la 93,91 %.

Rata activelor circulante exprimă ponderea în totalul activului a capitalului circulant. Aceasta are o tendință crescătoare, maximul fiind atins în luna decembrie 2012 (41,59%)

Rata stabilității financiare reflectă legătura dintre capitalul permanent de care unitatea dispune în mod stabil (cel puțin un an) și patrimoniul total. Nivelul acestei rate în perioada analizată înregistrează o tendință descrescătoare, în principal ca urmare a descreșterii capitalurilor proprii.

Rata autonomiei financiare globale arată gradul de independență financiară a societății. Se consideră că existența unui capital de cel puțin o treime din pasivul total constituie o premisă esențială pentru autonomia financiară a firmei. În perioada analizată rata autonomiei financiare globale este descrescătoare iar în ultimul an negativă, aspect negativ .

Rata de îndatorare globală reflectă ponderea datoriilor totale pe care le are unitatea în pasivul total al acesteia. Nivelul ratei înregistrează o tendință crescătoare în perioada analizată .

Rata de îndatorare la termen reflectă gradul de îndatorare prin împrumuturi pe termen lung și mediu. Se utilizează în fundamentarea deciziei de atragere a surselor împrumutate pe termen lung.

Nr. Crt.	Rate de echilibru financiar (rate de sinteza pe baza bilanțului)	Exercițiul			Abateri (+Δ) 2013/2012	Indici (%) 2013/2012	Abateri (+Δ) 10.2014/2013	Indici (%) 10.2014/2013
		2012	2013	10.2014				
1	Rata de finanțare stabilă a imobilizărilor (Rfi)	0.904	0.466	-0.429	-0.438	51.589	-0.895	-91.94
2	Rata de finanțare din resurse proprii (Rfp)	0.755	0.248	-0.505	-0.507	32.851	-0.752	-203.57
3	Rata de finanțare din resurse străine (Rfs)	0.150	0.219	0.076	0.069	146.091	-0.143	34.66
4	Rata de lichiditate generală (Rlg)	1.183	0.668	0.047	-0.515	56.486	-0.621	7.04
5	Rata de lichiditate rapidă (Rlr)	0.461	0.266	-0.037	-0.195	57.727	-0.303	-13.96
6	Rata de lichiditate imediată (Rli)	0.005	0.001	0.001	-0.004	19.117	0.000	102.36

Unde :

Rata de finanțare stabilă a imobilizărilor Rfi = Capitaluri permanente/Activ imobilizat net >1 măsoară stabilitatea resurselor afectate finanțării activelor durabile. Astfel cum se poate observa, rata de finanțare este pozitivă în primii doi ani, subunitară și are o tendință de scădere.

Rata de finanțare din resurse proprii Rfp = Capitaluri proprii/Activ imobilizat net >1 exprima autonomia financiară de care dispune întreprinderea

Rata de finanțare din resurse străine Rfs = Datorii pe termen lung+mediu/Activ imobilizat net exprimă gradul de insecuritate financiară a întreprinderii

Rata de lichiditate generală Rlg=Activ circulant/Datorii pe termen scurt >1 exprimă gradul de lichiditate potențială (echilibrul financiar pe termen scurt) din care:

a. Rlr= Activ circulant - Stocuri/Datorii pe termen scurt >1 exprimă capacitatea întreprinderii de rambursare a datoriilor pe termen scurt;

b. Rli= Disponibilități / Datorii pe termen scurt >1 exprimă aptitudinea întreprinderii de rambursare a datoriilor scadente sub 1 an;

Astfel cum se poate observa, rata de lichiditate generală este pozitivă și descrescătoare, în ultimii doi ani fiind sub valoarea minimă aferentă gradului de lichiditate potențială aferentă echilibrului financiar pe termen scurt.

1.5.2.8. Analiza riscului de faliment (insolvabilitate)- modelul Conan - Holder

Un obiectiv major al diagnosticului financiar în aprecierea stării de sănătate a societății îl constituie evaluarea riscurilor ce îi însoțesc activitatea, din care unele semnaleză fragilitatea (vulnerabilitatea), iar altele prefigurează falimentul (insolvabilitatea) ce amenință supraviețuirea. Modelul Conan - Holder a fost elaborat în anul 1978 în SUA, fiind o funcție scor importantă în prezicerea riscului de faliment. Modelul comportă 5 variabile (rate) și are următoarea expresie:

$$Z=0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4-0,1R5$$

Indicatori		Exercițiul		
		2012	2013	10.2014
R1=	EBE/DATORII TOTALE	0.2931	-0.0909	-0.2915
R2=	CAPTALURI PERMANENTE/ACTIV TOTAL	0.5273	0.3008	-0.4027
R3=	Valori realizabile si disponibile/activ total=active circulante-stocuri/activ total	0.1619	0.1412	-0.0423
R4=	Cheltuieli financiare/CA	0.0341	0.0299	0.0000
R5=	Cheltuieli cu personalul/Valoarea adăugată	0.4210	1.3778	-0.7765

Urmare a datelor prezentate mai sus vom prezenta în continuare determinarea funcției scor Z prin Modelul Conan - Holder pentru **NEW STAR S.A.**:

Indicatori		Exercițiul		
		2012	2013	10.2014
Determinarea funcției scor $Z=0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4+0,1R5$	0,24R1	0.0703	-0.0218	-0.0700
	0,22R2	0.1160	0.0662	-0.0886
	0,16R3	0.0259	0.0226	-0.0068
	0,87R4	0.0296	0.0260	0.0000
	0,1R5	0.0421	0.1378	-0.0777
	Funcția scor Z	0.1405	-0.0968	-0.0877

Vulnerabilitatea întreprinderii în funcție de scor – Conan - Holder se apreciază astfel:

Valoarea scorului Z	Situația întreprinderii	Riscul de faliment %
$Z > 0,16$	Foarte buna	<10%
$0,1 < Z < 0,16$	Buna	10÷30%
$0,04 < Z < 0,1$	Alerta	30÷65%
$-0,05 < Z < 0,04$	Pericol	65÷90%
$Z < -0,05$	Eșec	>90%

Din datele de mai sus se desprind următoarele concluzii privind riscul de faliment :

Valoarea scorului este inferioară și pe o pantă descrescătoare plasând societatea într-o situație bună la finele anului 2012 și de eșec la sfârșitul anului 2013 și în luna octombrie 2014.

1.5.2.9. Analiza riscului de faliment (insolvabilitate) - modelul Altman

Modelul Altman a fost elaborat în anul 1968 în SUA, fiind prima funcție scor care a permis anticiparea a 75% din falimente cu 2 ani înaintea producerii lor. Modelul comportă 5 variabile (rate) și are următoarea expresie:

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

RATA	Indicatori	Exercițiul			Explicații
		2012	2013	10.2014	
R1=	Activ circulant/Activ total	0.4159	0.3550	0.0536	Exprimă ponderea capitalului circulant în totalul activelor, măsoară flexibilitatea societății și folosirea eficientă a capitalului circulant
R2=	Profit reinvestit/activ total=autofinanțare/activ total	0.0000	0.0000	0.0000	Măsoară capacitatea de finanțare internă
R3=	Profit brut/activ total=rezultat din exploatare/activ total	0.0079	-0.0099	-0.4186	Măsoară randamentul activelor
R4=	Capitaliz. bursiera/dat totale =valoarea de piață a capitalului propriu/datorii totale	1.0031	0.2379	-0.3914	Măsoară independența (autonomia) financiară
R5=	Cifra de afaceri/activ total	0.9211	0.8136	0.3838	Măsoară viteza de rotație a activelor

Urmare a datelor prezentate mai sus vom prezenta în continuare determinarea funcției scor Z pentru New Star S.A. :

Indicatori		Exercițiul		
		2012	2013	10.2014
Determinarea funcției scor $Z=1,2R1+1,4R2+3,3R3+0,6R4+0,999R5$	1,2R1	0.4991	0.4260	0.0644
	1,4R2	0.0000	0.0000	0.0000
	3,3R3	0.0259	-0.0325	-1.3815
	0,6R4	0.6019	0.1427	-0.2348
	0,999R5	0.9202	0.8128	0.3834
	Funcția scor Z	2.0470	1.3490	-1.1685

Vulnerabilitatea întreprinderii în funcție de scor - modelul Altman se apreciază astfel:

Valoarea scorului Z	Situația întreprinderii	Riscul de faliment
$Z > 2,675$	Buna - solvabilitate	Redus – inexistent
$1,81 < Z < 2,675$	Precara-dificultate	Nedeterminat
$Z < 1,81$	Grea-insolvabilitate	Iminent-maxim

Din datele de mai sus se desprind următoarele concluzii privind riscul de faliment :

Pentru cei trei ani studiați valoarea scorului este în scădere, **valoarea scorului este inferioară, plasând societatea într-o situație de dificultate în anul 2012, și grea la finele anului 2013 și a lunii octombrie 2014, riscul de faliment fiind iminent.**

Concluzii desprinse ca rezultat al analizei financiar contabile:

- Un fond de rulment negativ pe întreaga perioadă analizată denotă că în perioada celor trei ani anteriori deschiderii procedurii societatea s-a confruntat cu dezechilibre financiare și nu s-a intervenit prin măsuri manageriale pentru echilibrarea situației,

- Necesarul de fond de rulment negativ a fost, în fapt, rezultatul diminuării considerabile a stocurilor în condițiile creșterii datoriilor pe termen scurt, ceea ce nu poate fi reținut ca un aspect favorabil; În mod firesc, un fond de rulment negativ este rezultatul creșterii vitezei de circulație a stocurilor în condițiile obținerii unor termene avantajoase de plată pentru datoriile pe termen scurt;

- Capacitatea de autofinanțare a societății, descrescătoare la nivelul celor trei ani analizați, denotă descreșterea continuă și progresivă a posibilităților unității de a-și finanța activitatea singură, pe seama resurselor proprii;

- Analiza riscului de faliment plasează societatea în zona calificativului „eșec sau insolvabilitate”, ceea ce înseamnă că **riscul de faliment este maxim.**

În consecință, dificultățile financiare au apărut încă de la începutul anului 2013 plasând societatea într-o zonă cu risc de faliment.

1.6 Analiza debitorilor societății

Pe baza datelor reflectate de situația scriptica pusă la dispoziție, se constata faptul ca la data deschiderii procedurii de insolvență, respectiv -16.12.2014, în contabilitatea societății debitoare

se înregistrează debitori în sumă totală de 947.053,69 lei evidențiați în următoarele conturi contabile:

- clienți (cont 411) - 55,163.00 lei
- furnizori (sold debitor al contului 401) - 19,506.93 lei
- decontări din operațiuni în curs clarificare (cont 473) - 872.383.76 lei

În cele ce urmează vom prezenta componența analitică a acestor conturi.

1.6.1. Debitori din clienți - "411"

În contabilitatea debitoarei, situația centralizată a clienților S.C. NEW STAR S.A. este prezentată în Tabelul de mai jos :

Cont	Denumire	Sold 16.12.2014	Observații
4111	Clienți		
4111.A06	SC A & M TIMBER SRL NEAMT	-236,163.91	În fapt acest partener are o creanță de recuperat de la societate, fiind eronat înregistrat în contul de clienți.
4111.C06	CONSILIUL ROZNOV NEAMT	93.85	Valoarea debitului nu justifică efectuarea măsurilor de urmărire
4111.C10	CONSILIUL PIRJOL	4,133.70	Creanță din 2013, se impun măsuri de urmărire
4111.P08	PRIMARIA CINDEȘTI NEAMT	149.74	Debit provenit din 2011- debit prescris
4111.P09	PRIMARIA BALCANI BACAU	16,184.15	Creanță din 2014 – se impun măsuri de urmărire
4111.P18	PRIMARIA SOLONT BACAU	1,676.15	Creanță din 2013 – se impun măsuri de urmărire
4111.R02	SC ROMTERCOM SRL.NEAMT	21,000.00	Debit din 2009- Debitor prescris
4111.S05	SC SAR PRODUCTIE SRL	-303,981.93	În fapt acest partener are o creanță de recuperat de la societate, fiind eronat înregistrat în contul de clienți.
4111.S14	SCOALA GIROV NEAMT	1,500.28	Creanță din 2012- se impune de urgență verificarea prescripției
4111.S15	SCOALA CINDEȘTI NEAMT	5,590.11	
4111.U02	SC UNITRADE LUBRICANTS SRL	4,835.23	Creanță din 2013 – se impun măsuri de urmărire
	Total	-484,982.63	

După cum se poate observa, partenerii S.C. A & M TIMBER SRL NEAMT și S.C SAR PRODUCTIE S.R.L. reprezintă, în fapt, creditorii societății, astfel că se impune corectarea înregistrărilor eronate din contabilitate și înregistrarea acestor parteneri în conturi de creditori.

Înlăturând soldurile partenerilor mai sus enunțați rezultă un total al clienților neîncasați de **55.163,00 lei, din care 21.243,59 lei reprezintă creanțe prescrise.**

Raportat la volumul tranzacțiilor înregistrate de societatea de debitare în perioada analizată, apreciem că managementul companiei a fost preocupat de recuperarea creanțelor, cuantumul sumelor nerecuperate, prescrise, fiind destul de mic.

1.6.2. Debitori din "Furnizori achitați în plus"

Cu privire la furnizorii achitați în plus existenți în evidența contabilă a societății de debitare se fac următoarele precizări :

401	Furnizori	Sold 16.12.2014	Observații
401.B05	BRD SOGELEASE IFN SA P.NEAMT	5,000.00	Soldul provine din achitare unor dobânzi aferente contractului de leasing pe care societatea l-a avut încheiat cu această societate și pentru care nu s-au mai emis/primit facturi. Nu au fost puse la dispoziție documentele de corespondență cu societatea de leasing
401.F14	SC FAST SOLUTIONS SRL	14,506.93	FAST SOLUTIONS SRL a fost furnizor de combustibil. Din explicațiile verbale ale d-lui Handaric Tiberiu, cel mai probabil la New Star nu a mai ajuns una sau mai multe facturi.
	Total	19,506.93	

În consecință, sumele evidențiate ca fiind debite de recuperat de la partenerii din Tabelul de mai sus, în fapt, sunt rezultatul unor erori/ omisiuni în contabilitate.

1.6.3. Debitori în curs de clarificare

Cu privire la *"Decontările din operațiuni în curs clarificare"* (cont 473) în sumă de **872.383.76** facem mențiunea că în acest cont este înregistrat debitorul Agenția de Plăți pentru Dezvoltare Rurala si Pescuit, debitul fiind generat de faptul că un client al societății debitoare, respectiv ALPHA TRADE SRL a plătit Agenției această sumă fără ca datoria să fie înregistrată în contabilitate. În fapt trebuie menționate următoarele aspecte :

- ✓ Prin adresa nr. 23459/26.07.2013 comunicată, prin poștă, de către Agenția de Plăți pentru Dezvoltare Rurala si Pescuit, se notifică debitoarea asupra faptului că, alături de debitul încasat in data de 23.07.2013 in suma de **865,538.00** lei (debit constituit si o fracțiune de accesorii) societatea debitoare mai are de achitat suma de 378.169,87 lei reprezentând penalități de întârziere (129.637,50 lei) si dobânzi (248.532,37 lei). Potrivit declarațiilor verbale ale reprezentanților New Star nu a mai existat nici un alt proces verbal, somație sau alt document de constatare a acestor obligații suplimentare. Anterior, prin adresa nr. 10823/16.05.2011 Agenția de Plăți pentru Dezvoltare Rurala si Pescuit aduce la cunoștința societății debitoare faptul că, urmare a contestației făcute împotriva procesului verbal nr.4825/02.03.2011 prin care se constată nerespectarea obligațiilor contractuale privind implementarea proiectului realizat între cele două entități, *"s-a aprobat încetarea executării contractului de finanțare nr. C3.50302312900016/30.10.2006,..., cu recuperarea sumelor deja plătite în cadrul contractului"*.

Suma de 865,538.00 lei a fost achitata de către clientul Alpha Trade S.R.L. direct Agenției de Plăți pentru Dezvoltare Rurala si Pescuit in baza facturii 6562674/12.07.2013 de 900.000 lei existente in urma achiziției de către această societate a unui teren și clădiri de la New Star.

În concluzie, societatea are creanțe de recuperat de la un număr de 6 parteneri cu o valoare a creanțelor de 33.919,41 lei, ceea ce înseamnă că debitorii societății nu pot reprezenta o sursă de finanțare pentru reorganizarea activității.

1.7 Analiza transferurilor patrimoniale pe cei trei ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență

Din verificarea documentelor financiar – contabile a rezultat că, în perioada anterioară deschiderii procedurii, societatea a efectuat transferuri patrimoniale și anume:

- În luna iunie 2012 s-a constatat înregistrarea în contabilitate a unei operațiuni de scoatere din evidență a unor mijloace fixe amortizate integral, cu o valoare de inventar de 56.461,53 lei, efectuându-se înregistrarea contabilă de mai jos:

2813	=	2133	56,461.53	Explicațiile verbale al D-lui Handaric Tiberiu ,întrucât au existat utilaje vechi care nu mai erau necesare activității din acel moment sau care necesitau reparații capitale a căror costuri s-ar fi ridicat foarte mult, s-a procedat la casarea acestora și la scoaterea din gestiune O parte din ele au fost radiate. Autoturismul marca Audi A4 a fost vândut către o persoana fizica conform ff 6562521/30.06.2012-
------	---	------	-----------	---

- Prin înregistrarea de mai sus au fost radiate o serie de mijloace de transport (IFA cu număr de înmatriculare NT 10 NEW, cu o valoare de inventar de 1.698,58 lei, Hoffman cu număr de înmatriculare NT 85 NEW cu o valoare de inventar de 10,000 lei, utilajul constituit din cap IFA cu număr de înmatriculare NT 30 NEW și remorca Sonst cu număr de înmatriculare NT 82 NEW, și o valoare de inventar de 2.436,70 lei si un autoturism marca Audi A 4, cu valoare de inventar de 42.326,25 lei)

Prin înregistrarea :

4111	=	%	1,000.00	Audi A4 cf. ff 6562521/30.06.2012
		7583	806.45	
		4427	193.55	

- Se constată vânzarea către dl Andrei Ștefan a autoturismului marca Audi A 4 pentru suma de 1,000 lei, valoare de inventar a acestuia fiind de 42.326,25 lei.

- **În luna decembrie 2012 s-au efectuat următoarele înregistrări care au diminuat valoarea mijloacelor fixe:**

105	=	212	1,382,380.00	Raport de reevaluare nr. 156/31.12.2012 întocmit de expert evaluator Stangu Cătălin
2812	=	105	379,666.00	Raport de reevaluare nr. 156/31.12.2012 întocmit de expert evaluator Stangu Cătălin
2813	=	2133	544,826.94	Potrivit explicațiilor d-lui Handaric Tiberiu, o serie de utilaje vechi, complet amortizate, care nu mai erau necesare activității din acel moment, sau care necesitau reparații capitale ale căror costuri ar fi fost foarte mari, (tractoare, auto transport bușteni,,autoutilitara Pajero, electrostivuator, motostivuator, autopompiera) au fost casate. Menționăm faptul că pentru bunurile sus amintite nu a fost prezentat nici un proces verbal de casare, fiind puse la dispoziția administratorului judiciar doar lista de inventar a mijloacelor fixe scoase din evidență.
2813	=	2131	1,373,371.69	Potrivit d-lui Handaric Tiberiu, o serie de echipamente tehnologice,complet amortizate, care nu mai erau necesare activității din acel moment, sau care necesitau reparații capitale a căror costuri s-ar fi ridicat foarte mult, (diverse polizoare, aparte de sudat, clești sudură,mașini de șlefuit, mașini de rindeluit, betonieră,cazane apă,grup electrogen etc.) au fost casate Menționăm faptul că pentru bunurile sus amintite nu a fost prezentat nici un proces verbal de casare, fiind puse la dispoziția administratorului judiciar doar listele de inventar a mijloacelor fixe scoase din evidență

- **În luna iulie 2013 s-a efectuat următoarea înregistrare :**

2813	=	2133	43,772.50	Proces verbal de casare nr. 436 /01.07.2013
------	---	------	-----------	---

- Prin această operațiune s-a înregistrat casarea a o serie de mijloace fixe (Tractor articulată forestier cu număr de inventar 5049, Tractor articulată forestier cu număr de inventar 5051, Tractor articulată forestier cu număr de inventar 5058,Tractor U 650 cu număr de inventar 5073).

În aceeași lună s-a înregistrat vânzarea imobilului Hală Dumbravă către firma ALPHA TRADE la prețul de 900.000 lei, în contabilitate efectuându-se înregistrările contabile de mai jos:

6583	=	231HD	112,066.94	Hala Dumbrava – investiție aferenta halei (tâmplărie externa si pista beton)
%	=	212	861,015.00	Hala Dumbrava - descărcarea din gestiune în momentul vânzării către Alpha Trade S.R.L.
2812			171,626.90	
6583			689,388.10	
105	=	117	285,151.00	În conformitate cu explicațiile oferite de reprezentanții societății debitoare pentru Hala Dumbrava scoasă la vânzare în cursul lunii iulie 2013, au existat de-a lungul timpului mai multe reevaluări obligatorii conform legilor in vigoare.
117	=	1068.10	285,151.00	
411	=	7583	900,000.00	FF nr. 6562674/12.07.2013- către Alpha Trade

- Se susține de către reprezentanții New Star faptul că suma de 865,538 lei, reprezentând contravaloarea parțială a imobilului valorificat, a fost achitată de către Alpha Trade SRL direct Agenției de Plăți pentru Dezvoltare Rurala si Pescuit .

- În luna **septembrie 2013** s-a înregistrat valorificarea a două TAF-uri JHON DEERE către SC Green Tehnic Consult SRL și vânzarea unui Buldozer către SC CATALEX SRL, efectuându-se următoarele înregistrări contabile:

%	=	2133	407,127.40	Descărcarea din gestiune a celor două Taff- uri John DEERE valorificate către SC GREEN TECHNIC CONSULT SRL. Utilajele nu erau total amortizate.
2813			239,550.32	
6583			167,577.08	
4111	=	%	420,797.72	Vânzarea către SC- către Green Tehnic Consult a celor două Taff-uri cu -FF nr. 6562530/15.09.2013
		7583	339,353.00	
		4427	81,444.72	
%	=	2133	31,764.71	Descărcarea din gestiune , ca rezultat al vânzării buldozerului către SC CATALEX SRL. Utilajul nu era amortizat complet.
2813			28,058.83	
6583			3,705.88	
4111	=	%	1,550.00	Vânzarea utilajului buldozer-către CATALEX SRL- FF nr. 6562678/24.09.2013
		7583	1,250.00	
		4427	300.00	

- În luna **decembrie 2013** s-a înregistrat casarea unor mijloace fixe, amortizate integral, cu o valoare de inventar de 540.988,98 lei și respectiv 9.703,80 lei, efectuându-se înregistrările contabile de mai jos:

2813	=	2133	540,988.98	În conformitate cu explicațiile oferite de reprezentanții societății debitoare o serie de utilaje vechi, care nu mai erau necesare activității din acel moment, sau care necesitau reparații capitale ale căror costuri s-ar fi ridicat foarte mult, au fost casate(mașina/remorcă carat bușteni, autotractoare forestiere TAF, ifron, tractor). Menționăm faptul că pentru bunurile sus amintite nu a fost prezentat nici un proces verbal de casare, fiind puse la dispoziția administratorului judiciar doar lista de inventar a mijloacelor fixe casate.
2813	=	2131	9,703.80	În conformitate cu explicațiile oferite de reprezentanții societății debitoare o serie de echipamente, care nu mai erau necesare activității din acel moment, sau care necesitau reparații capitale ale căror costuri s-ar fi ridicat foarte mult, au fost casate (Dispozitive balotat, trolu si cablu, tablou electric). Menționăm faptul că pentru bunurile sus amintite nu a fost prezentat nici un proces verbal de casare, fiind puse la dispoziția administratorului judiciar doar lista de inventar a bunurilor casate.

Menționăm faptul că, în conformitate cu explicațiile oferite de reprezentanții societății debitoare o parte a bunurilor casate au fost preluate de către S.C. REMAT S.A. BACĂU societate specializată în colectare, tratarea și achiziționarea de utilaje și fier vechi. Analiza Fișei contabile a partenerului REMAT S.A. reliefează faptul că, în cursul anului 2014, nu au existat relații comerciale între cele două societăți.

- **În luna iulie 2014 societatea debitoare a efectuat, fără documente justificative, o serie de înregistrări contabile de corecție a valorilor mijloacelor fixe, efectuându-se articolele contabile prezentate în Tabelul de mai jos:**

%	=	2812	454,951.00	Corecție la situație clădiri reevaluate, corectarea situațiilor din contabilitate fata de programul cu situația mijloace fixe
212			114,899.00	
105			340,052.00	
%	=	2133	703,189.00	Corecție la situație mijloace de transport, corectarea situațiilor din contabilitate fata de programul cu situația mijloace fixe
2813			420,154.47	
117			283,034.53	
117	=	%	21,503.00	Corecție la situație mijloace de transport, corectarea situațiilor din contabilitate fata de programul cu situația mijloace fixe
		2131	20,089.00	
		2814	1,414.00	

Înregistrările efectuate au majorat valoarea contabilă pentru clădiri cu suma de 114.899,00 lei și au micșorat valoarea pentru mijloace fixe din categoria mijloace de transport și utilaje cu suma totală de 420.154,00 lei.

În aceeași lună au fost valorificate următoarele: un autoturism Mercedes Clasa S, un Mercedes Akthos și o remorca Jaunzen către S.C. PATRU PLUS TRANS S.R.L., efectuându-se următoarele înregistrări contabile:

2813	=	2133	955,568.25	Descărcarea din gestiune a mijloacelor fixe vândute
4111	=	%	123,876.00	Vânzare către S.C Patru Plus Trans S.R.L. cu FF nr. 6562543/08.07.2014
		7583	99900	
		4427	23976	

- **În luna septembrie 2014 societatea debitoare a casat mijloace fixe în valoare totală de 2.256.655,31 lei, efectuându-se următoarele înregistrări contabile:**

2814	=	214	6,894.00	Casare bunuri ale societății aferente contului 214 Mobilier aparatura birotica : laptop, tv si cuptor prin procesul verbal nr. 1463/30.09.2014
				În conformitate cu explicațiile oferite de reprezentanții societății debitoare o serie de echipamente, care nu mai erau necesare activității din acel moment, sau care necesitau reparații capitale a căror costuri s-ar fi ridicat foarte mult au fost scoase din funcțiune (pendulă articulată, fierăstraie, pendulă pneumatică, freze, circulare, cărucioare, transpaletă, mașini șlefuit etc.) Scoaterea din funcțiune s-a realizat prin procesul verbal nr. 1463/30.09.2014
2813	=	2131	2,249,761.31	

Cu privire la transferurile patrimoniale menționate în prezentul capitol, concluziile sunt următoarele:

a) Cu privire la toate operațiunile de casare a mijloacelor fixe, în opinia noastră acestea nu respectă prevederile legale

Astfel, în conformitate cu prevederile punctului 71⁶ din Normele metodologice de aplicare a Codului fiscal, prin casarea unui mijloc fix se înțelege operația de scoatere din funcțiune a activului respectiv, urmată de dezmembrarea acestuia și valorificarea părților componente rezultate, prin vânzare sau prin folosirea în activitatea curentă a contribuabilului : *”În aplicarea prevederilor art. 24 alin. (15) din Codul fiscal, cheltuielile înregistrate ca urmare a casării unui mijloc fix cu valoarea fiscală incomplet amortizată sunt cheltuieli efectuate în scopul realizării de venituri impozabile.*

Prin urmare, din analiza acestor dispoziții imperative ale Normelor metodologice rezultă că, pentru ca operațiunea de casare să fie realizată în conformitate cu prevederile legale, este necesar ca toate condițiile menționate anterior, respectiv scoaterea din funcțiune, dezmembrarea și valorificarea prin vânzare sau prin re folosire, să fie îndeplinite în mod cumulativ.

Având în vedere acest aspect, atragem atenția asupra faptului că, datorită aplicabilității regulii de interpretare strictă a dispozițiilor legislației fiscale, statuată în cuprinsul articolului 13 din Codul de procedură fiscală *”Interpretarea reglementărilor fiscale trebuie să respecte voința legiuitorului așa cum este exprimată în lege”*, nerespectarea uneia dintre cele trei etape ale casării (scoaterea din funcțiune, dezmembrarea și valorificarea) poate atrage pierderea acestei calități a operațiunii efectuate de către societate.

O operațiune de casare, pentru a putea fi tratată ca și operațiune economică ce poate fi înregistrată în contabilitate, ar trebui să fie rezultatul următoarelor etape și să se bazeze pe următoarele documente:

- casarea poate fi efectuată ca rezultat al operațiunilor de inventariere. Din listele de inventariere și din procesul-verbal privind rezultatele inventarierii trebuie să reiasă situația bunurilor respective (denumire, cantitate, prețul unitar, motivele pentru este necesară scoaterea lor din gestiune). Aceste documente se vor prezenta administratorului societății, care decide asupra modului de valorificare a rezultatelor inventarierii.
- pentru scoaterea din uz a bunurilor casate se întocmește Procesul - Verbal de scoatere din funcțiune a mijloacelor fixe/de de clasare a unor bunuri materiale.
- distrugerea bunurilor casate se realizează ori de către firmă, printr-o comisie stabilită în acest sens, care va întocmi un proces verbal în consecință și în care se va stabili, printre altele, modalitatea de distrugere, ori prin predarea bunurilor către firme specializate. În acest din urmă caz, se va întocmi un Aviz de însoțire a mărfii pe care se va face mențiunea *”Fără factură – Bunuri predate pentru distrugere”*.
- prin casare se obțin produse reziduale cantitative și valorice care vor încărca gestiunea de produse reziduale până la momentul valorificării acestora.

Având în vedere că pentru operațiunile de casare menționate în prezentul capitol nu au fost puse la dispoziție documente din care să rezulte că decizia casării a fost luată în baza propunerilor unor comisii de specialitate și că bunurile rezultate din casare au fost predate sau valorificate în condițiile legii, se naște suspiciunea că aceste operații au fost făcute pentru scoaterea bunurilor din patrimoniul societății.

Cu privire la operațiunea de casare a unor mijloace fixe în valoare de **2.256.655,31 lei**, efectuată cu două luni anterioare deschiderii procedurii, și pentru care societatea nu a prezentat documente justificative, sunt incidente dispozițiile art. 117, alin.(1) din Legea nr.85/2014.

b) Cu privire la operațiunile de vânzări de mijloace fixe opinăm următoarele:

- cu privire la valorificarea, în luna iulie 2013, a celor două Taff-uri către SC GREEN TECHNIC CONSULT, deși prețurile de vânzare par a fi prețuri juste, opinăm că valorificarea ar fi trebui să se facă în baza unor Rapoarte de evaluare;
- cu privire la vânzarea unor autoturisme din luna iunie 2014, cu cinci luni anterioare deschiderii procedurii, vânzare ce s-a efectuat pentru stingerea unei creanțe, apreciem că în cauză ar putea fi incidente dispozițiile art. 117 litera d) din Legea nr.85/2014.

1.8. Arhiva societății

Analiza efectuată a avut drept scop stabilirea exactă a situației în care se află arhiva societății New Star S.A. Din studierea în teren a situației existente se constată următoarele:

- ❖ societatea debitoare nu are elaborat și aprobat nomenclatorul arhivistic al societății;
- ❖ societatea debitoare arhivează documentele într-o cameră special amenajată din incinta sediului administrativ din comuna Borlești;
- ❖ Documentele din arhivă nu întrunesc normele prevăzute de dispozițiile Legii nr. 16/1996.
- ❖ Nu s-a efectuat niciodată un inventar al arhivei, iar în lipsa unui Nomenclator arhivistic nu s-a făcut selecția corespunzătoare a arhivei.

În concluzie, conducerea debitoare va trebui să adopte măsuri urgente de organizare a arhivei în condițiile legii.

În eventualitatea deschiderii procedurii de faliment costurile cu inventarierea, selecționarea și prelucrarea fondului arhivistic ar fi foarte ridicate.

1.8 Calitatea informației contabile

Analiza efectuată a avut drept scop stabilirea sincerității și regularității informației contabile, altfel spus, dacă datele și informațiile prezentate prin conturile contabile reflectă realitatea.

Analiza a presupus verificarea, prin sondaj, a elementelor probante care să justifice sumele și informațiile conținute în conturi, respectarea principiilor și metodelor contabile folosite, cu următoarele concluzii:

- documentele care au stat la baza înregistrării mișcărilor în contabilitate, astfel cum am arătat în capitolul 1.6 nu *au îndeplinit* în toate cazurilor studiate condițiile impuse de lege pentru a avea calitatea de document justificativ.
- Se pot enumera o serie de operațiuni eronate, printre care:
 - plățile sau sumele de bani aduse în societate de către acționarul majoritar dl. Handaric Valentin sunt înregistrate în contul 462 "Creditori diverși". Din punct de vedere al înregistrărilor contabile ca și al funcțiunii conturilor sumele puse la dispoziția societății de către asociat/acționar trebuiau înregistrate în contabilitate cu ajutorul contului 455 "Sume datorate acționarilor/asociaților". Nu este anexat nici un contract de împrumut. Menționăm faptul că legislația în vigoare (art. 15 din Legea nr. 31/1990) obligă doar în cazul sumelor depuse de către asociatul unic al unei societăți cu răspundere limitată la dispoziția societății, în mod obligatoriu, la întocmirea unui contract de

împrumut Totuși, în situația în care suma împrumutată de către acționarul societății depășește echivalentul în lei a sumei de 15.000 euro, potrivit prevederilor art. 5, al. 7, din legea nr. 656/2002 *"Pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor"* persoanele care au împrumutat societatea au obligația să raporteze Oficiului Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor, în cel mult 10 zile lucrătoare, efectuarea operațiunilor cu sume în numerar, în lei sau în valută, a căror limită minimă reprezintă echivalentul în lei a 15.000 euro, indiferent dacă tranzacția se realizează prin una sau mai multe operațiuni ce par a avea o legătură între ele. În situația în care creditarea s-a făcut prin intermediul băncii, banca este cea care raportează oficiului efectuarea acestor operațiuni. Conform fișei contului 462 "Creditori diverși" anexat nr. la prezentul, sunt 7 împrumuturi efectuate de acționar care depășesc pragul impus de legea nr. 656/2002. Menționăm faptul că, cu privire la această speță, în procesul verbal nr. din 29.12.2014 al Agenției Naționale de Administrare Fiscală – Direcția Regională Antifraudă Fiscală 7 Sibiu se specifică : *"Urmare a continuării controlului la sediul D.R.A.F. 7 Sibiu, fost identificată dispoziția de încasare nr.12/30.06.2014 prin care Handaric Valentin a creditat societatea cu suma de 160.000 lei. Tot în acest sens a fost identificată dispoziția de plată nr. 13 / 30.06.2014 prin care au fost plătite salarii în suma de 156.668 lei. Aceste operațiuni au fost regăsite și în registrul de casa al societății. Conform declarațiilor reprezentanților societății operațiunile mai sus menționate reprezintă „reglare contabila” a sumelor cu care Handaric Valentin a creditat societatea în vederea plății salariilor angajaților societății pentru perioada 01.01.2014 – 30.06.2014. În sprijinul celor afirmate societatea a prezentat organelor de control decontul de cheltuieli nr. 1/30.06.2014. Astfel, societatea a fost creditată în numerar cu diverse sume de bani, fără a fi întocmite documentele justificative necesare pentru fiecare operațiune în parte, în speță dispoziții de încasare. Perioada în care a fost efectuată creditarea a fost 01.01.2014 -30.06.2014. Creditarea s-a făcut printr-un număr de 35 de operațiuni, conform decontului de cheltuieli nr. 1/ 30.06.2014. Sumele aduse ca aport au fost folosite plății salariilor angajaților. La final pentru a regla din punct de vedere contabil aceste operațiuni atât registrul de casă al societății cât și soldul contului 542 - avansuri de trezorerie, au fost întocmite ca și documente justificative cate o dispoziția de plată și una de încasare pentru toate aceste operațiuni."* Urmare a celor arătate mai sus Agenția Națională de Administrare Fiscală – Direcția Regională Antifraudă Fiscală 7 Sibiu amendează societatea debitoare cu amendă de 2000 lei întrucât s-a încălcat *"prevederile art. 6, alin. 1 din Legea nr. 82/1991 republicată privind Legea contabilității, coroborate cu prevederile O.M.F.P. nr. 3512/2008 privind formularele financiar contabile, în sensul ca, orice operațiune economico-financiară efectuată se consemnează în momentul efectuării ei într-un document care sta la baza înregistrărilor în contabilitate."* Menționăm faptul că înaintea deschiderii procedurii de insolvență se constată existența unei înregistrări contabile similare 421= 462 140.656 lei.

- în vederea desfășurării activității societății, partenerul S.C A&M Timber Internațional S.R.L. a emis o serie de bilete la ordin girate de către societatea debitoare către diverși furnizori. Aceste operațiuni s-au înregistrat în contabilitatea debitoare după următorul model :

- 4111. A&M = 4111. XX
- 401 = 4111.A&M

Astfel, nu au fost folosite conturile și înregistrările contabile specificate de legislația în vigoare : cont 403 "Efecte de plătit" și cont 413 "Efecte de primit".

- Cheltuielile aferente combustibilul consumat nu sunt defalcate în analitice distincte aferente consumului efectuat pentru manipularea diverselor utilaje și pentru deplasarea efectuată pentru transport ori deplasare în interes de serviciu. Astfel, cheltuielile sunt înregistrate toate în contul 6022 *"Cheltuieli privind combustibilul"*, nefiind astfel însoțite de documentele justificative reprezentate de Foi de parcurs și de ordine de deplasare după caz, pentru transport ori deplasare în interes de serviciu, și nici de NIR –uri la recepția combustibilului și bonuri de consum la data dării în consum pentru combustibilul folosit în manipularea diverselor utilaje;

- Prin sondaj s-a efectuat și controlul analitic al conturilor, urmărindu-se în ce măsură procedurile utilizate de debitoare asigură regularitatea și sinceritatea conturilor contabile și s-a constatat că nu a fost organizată în mod corespunzător contabilitatea analitică a conturilor, concordanța dintre datele din contabilitatea sintetică și cea analitică fiind stabilite, astfel cum s-a menționat la capitolul 1.6, prin note contabile fără documente justificative. ;
- Inventarierea generală a patrimoniului nu s-a efectuat cu respectarea legislației specifice cu privire la inventarierea datoriilor și creanțelor astfel că avem rețineri în a exprima o opinie cu privire la realitatea datelor exprimate prin conturile de datorii și creanțe. Astfel, pentru anii analizați nu există procese verbale privind inventarierea generală a patrimoniului, existând doar liste de inventar în care sunt înregistrate bunurile inventariate.
- Nu este organizată corespunzător contabilitatea de gestiune și nu există persoane desemnate ca gestionari ai bunurilor din patrimoniul societății, excepție făcând gestiunea bunurilor de natura stocurilor.

Potrivit cadrului conceptual internațional, informația contabilă este relevantă dacă influențează deciziile utilizatorilor, pe care îi ajută să facă previziuni conform așteptărilor anterioare.

Deși ne aflăm în era calculatoarelor, a preciziei tehnologice avansate, unde datele sunt preluate și prelucrate cu cea mai mare exactitate, precizia datelor economico-financiare rămâne tributară referențiarului de raportare și tehnicilor de manipulare a rezultatelor.

Informația contabilă rămâne, în continuare, principala sursă de informare a activității economice a organizațiilor și a rezultatelor acestor activități, necesară factorilor de decizie și celorlalți utilizatori ai informației contabile, cum ar fi: investitorii, băncile, creditorii, clienții, salariații, autoritățile statului, etc.

Date fiind constatările mai sus prezentate, în cazul debitoarei **opinia noastră** este că **datele reflectate prin conturi nu reflectă realitatea și că, numai prin inventarierea patrimoniului în condițiile legii, și prin valorificarea rezultatelor inventarierii se va ajunge la o situație fidelă și clară a patrimoniului.**

1.9 Alte cauze care au dus la apariția stării de insolvență

În luna martie 2011 societatea debitoare a fost implicată într-un incendiu ca urmare a unei explozii la instalațiile de producere abur/apa caldă care a condus la reducerea nivelului de activitate a societății, cu aproximativ 80% pentru o perioadă de circa 7 luni. În aceasta perioadă societatea a acumulat datorii restante către bugetul de stat, salariați, terți.

Una dintre cauzele apariției stării de insolvență a societății debitoare o reprezintă și dezechilibrul financiar generat de obligarea debitoarei la plata unor sume foarte mari în urma soluționării litigiului cu Agenția de Plăți pentru Dezvoltare Rurală și Pescuit.

În vara anului 2013 societatea New Star S.A., a trebuit să achite aproximativ 900.000 lei către A.P.D.R.P., suma reprezentând restituirea unei cofinanțări nerambursabile Sapard obținute în anul 2006. Suma a fost achitată prin vânzarea, în principal, către o terță persoană S.C. Alpha Trade S.R.L., a activului intitulat Hala Dumbrava;

În perioada 2012-2014, activitatea s-a redus considerabil și datorită diminuării cantității de fag scoasă la licitație de către Romsilva ca urmare a infestărilor apărute la brad (cantitatea totală exploatată s-a menținut dar s-a diminuat cantitatea de fag și a crescut cantitatea de brad scoasă la licitație). Acest lucru a condus la creșterea prețului la buștenii de fag de la aprox. 260-280 lei/mc la 330-350 lei/mc.

Începând cu luna ianuarie 2009 s-a diminuat considerabil cererea pentru produsele de tâmplărie din lemn stratificat, motivata de sistarea sau anularea investițiilor în construcții urmare a crizei financiare mondiale.

Toate aspectele enumerate mai sus au condus la :

- Micșorarea marjei de profit pentru cherestea cauzată de reducerea prețului de vânzare și creșterea prețului materiei prime;
- Reducerea volumului de activitate datorită diminuării cantității de materie primă disponibilă pe piața (pentru cherestea) și reducerii cererii pentru produsele de tâmplărie;
- Decapitalizarea societății prin rambursările efectuate către banca și societățile de leasing în condițiile diminuării volumului de activitate.

1.10 Concluzii

Analiza efectuată și prezentată în capitolele prezentului Raport a concluzionat:

- Administrarea și conducerea societății a fost efectuată în cei trei ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență de Consiliul de administrație;
- Situațiile financiare au fost auditate de **GLOBUS PREST S.R.L.** ;
- Sub rezerva că evaluarea activelor ar putea stabili o valoare justă pentru bunurile din patrimoniul debitoare diferită de cea contabilă, opinăm că bunurile deținute, într-o eventuală valorificare forțată, nu garantează acoperirea datoriilor societății;
- Sub aspect tehnic apreciem că baza tehnico materială este solidă și crează premisele fundamentării unui Plan de reorganizare a activității, care să includă inclusiv valorificarea activelor care nu sunt absolut necesare continuării activității.
- Ca rezultat al analizării resurselor umane opinăm că reorganizarea activității va trebui să aibă în vedere implementarea unor politici manageriale bazate pe o planificare riguroasă a activității și pe o politică de personal care să sporească cointeresarea salariaților în implementarea obiectivelor stabilite și să atragă răspunderea pentru îndeplinirea defectuoasă a atribuțiilor stabilite.
- Pentru reorganizarea activității va fi necesară intervenția factorilor decizionali pentru corelarea plăților cu încasările previzionate și implementarea unor măsuri pentru valorificarea la maximum a potențialului tehnic în vederea producerii de resurse financiare necesare achitării creanțelor.
- Managementul societății ar trebui să prevadă urgent măsuri de organizare a contabilității de gestiune, bugetarea activității, implementarea unui control riguros a ieșirilor de cash și implicit organizarea gestiunilor;
- Managementul societății ar trebui să implementeze un flux informațional corelat cu prevederile legislative și nevoile firmei care să asigure valorificarea corespunzătoare a potențialului informațional și decizional al informației;

În urma analizei efectuate și pe baza datelor prezentate în capitolele din prezentul Raport, în ceea ce privește cauzele instaurării incapacității de plată și persoanele vinovate de ajungerea în aceasta stare, opinia noastră este:

Incapacitatea de plată a datoriilor devenite exigibile s-a instaurat treptat, începând cu anul 2013. Cauzele care au dus la instaurarea stării de insolvență au acționat în mod înlănțuit, după cum urmează:

Ca factori externi trebuie să avem în vedere următoarele influențe:

- Criza economică și financiară ce a afectat puternic sectorul investițiilor pe termen lung, scăzând cererea pentru produsele de tâmplărie, una din activitățile principale ale debitoarei;
- Un incendiu ce a distrus o mare parte din activele societății și care a blocat activitatea pe o perioada destul de mare de timp;
- Factori biologici care au afectat pădurile din zonă și au condus la diminuarea ofertei de Buștean de fag;

Cauze interne:

- Practicarea unui management empiric care nu valorifică eficient potențialul tehnic și uman al companiei ;
- Dezechilibrul financiar provocat de restituirea fondurilor acordate de Agenția de Plăți pentru Dezvoltare Rurală și Pescuit;
- Dezechilibrul menționat a influențat capacitatea de autofinanțare care a devenit insuficientă comparativ cu angajamentele asumate;
- Aspectele menționate mai sus au avut implicații negative asupra lichidității, care fiind insuficientă a pus întreprinderea în situația de a nu-și achita la timp obligațiile asumate;
- Întârzierile la plată au generat majorări și penalități care au suplimentat cheltuielile deja existente, afectând solvabilitatea ;
- Solvabilitatea defectuasă a determinat creditorii să exercite presiuni asupra companiei pentru a-și recupera creanțele ;
- Fiind mult îndatorată nu s-au mai putut primi credite suplimentare .

Crearea și dezvoltarea unor companii cu obiect de activitate ce le permite derularea de activități ce se regăsesc și în lista activităților din obiectul debitoarei controlate de membrii familiei președintelui Consiliului de administrație, cu o solvabilitate bună ce le permite să finanțeze activitatea NEW STAR, crează suspiciunea existenței unei preocupări din partea managementului companiei de a crea resurse financiare acestor companii, în detrimentul NEW STAR SRL.

2. Cu privire la eventuala răspundere a membrilor organelor de conducere sau de supraveghere pentru intrarea în insolvență:

Analiza efectuată a urmărit identificarea unor fapte dintre cele prevăzute la art.169 din Legea nr.85/2014 care să fundamenteze o eventuală stabilire a răspunderii membrilor organelor de conducere pentru ajungerea în insolvență, cu următoarele concluzii:

- Societatea nu a ținut contabilitatea în conformitate cu legea, dar, în opinia noastră, erorile, omisiunile consemnate în acest Raport nu sunt de natură să demonstreze intenția celor care au efectuat înregistrările contabile de a prezenta situații financiar contabile care să ascundă starea de insolvabilitate cu care se confruntă debitoarea de peste doi ani;
- Casările efectuate fără documente justificative (sau pentru care nu s-au prezentat documentele justificative) ar putea fi reținute ca fapte care au dus la ascunderea unei părți din activul societății, persoanele responsabile fiind atât cele care au aprobat operațiunea casării cât și cele care au operat aceste înregistrări în contabilitate;
- În perioada în care societatea era deja în încetare de plăți a dispus plata preferențială a unui creditor în detrimentul celorlalți, prin valorificarea unor bunuri în contul creanței;

Prezenta concluzie este întemeiată strict pe rezultatul analizei diagnostic prezentată mai sus și poate fi completată/modificată în condițiile identificării unor fapte și prezentării unor documente de care nu am avut cunoștință la data prezentului.

3. Cu privire la posibilitatea reorganizării opinăm:

- În baza datelor mai sus prezentate, opinăm că reorganizarea societății ar asigura plata în proporție mai mare a creștelor înscrise în tabelul definitiv decât s-ar obține într-o eventuală procedură a falimentului;
- Dată fiind complexitatea și specificul activității productive apreciem că debitoarea este cea mai în măsură să formuleze un astfel de Plan;
- Subscrisa își exprimă intenția de a colabora cu debitoarea la întocmirea Planului de reorganizare astfel încât acesta să fie fundamentat și să răspundă cerințelor legale.

Administrator judiciar
ELVA CONT,
Prin Asociat coordonator,
Mihaela Murariu