

18 203

**PLAN DE REORGANIZARE  
AL ACTIVITĂȚII DEBITOAREI**

T. 8.02.18 71  
6228 /m/17  
17 DEC 2016

**ALEA SHOES SRL**  
*societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective*



**Propus de debitoare prin  
Administratorul Special**

**Danciu Cosmin Dan**



*Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017*

*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

## Cuprins

1. PRELIMINARII.....	3
1.1. Condiții preliminare înregistrării Planului de reorganizare al societății debitoare.....	3
1.2. Autorul planului.....	4
1.3. Scopul planului.....	5
1.4. Durata de implementare a planului și administrarea societății.....	5
1.5. Posibilitatea modificării planului.....	5
1.6. Măsurile propuse prin planul de reorganizare.....	6
CAPITOLUL 2. PREZENTAREA SOCIETĂȚII ALEA SHOES SRL. - În insolvență.....	7
2.1. Date informative privind ALEA SHOES SRL.....	7
2.2 Analiza patrimonială și rezultatele economico – financiare ale societății.....	8
2.3. Analiza financiară a societății ALEA SHOES SRL.....	14
2.4. Perspectivele de redresare.....	23
CAPITOLUL 3. PREZENTAREA PASIVULUI ALEA SHOES SRL.....	25
CAPITOLUL 4. PREZENTAREA SURSELOR DE FINANȚARE.....	26
CAPITOLUL 5. EXECUTAREA PLANULUI DE REORGANIZARE.....	27
5.1. Constituirea categoriei prevazute de art. 134 alin. 1 din Legea 85/2014 (Categorii furnizorilor indispensabili).....	29
5.2. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate în sensul legii.....	29
5.3. Categoriile de creanțe care sunt defavorizate în sensul legii.....	30
5.4. Tratamentul creditorilor defavorizați.....	30
5.5. Creanțele curente.....	31
5.6. Analiza comparativă reorganizare-faliment privind achitarea creanțelor.....	32
5.7. Reprezentarea asociațiilor.....	33
5.8 Conducerea activității societății în perioada de reorganizare.....	33
5.9. Modul de achitare al creanțelor conform planului de reorganizare.....	33
CAPITOLUL 6. - CONCLUZII.....	36
ANEXA 1. PROGRAMUL DE PLĂTI.....	39
ANEXA 2. BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI (BVC).....	40
ANEXA 3. FLUXUL DE NUMERAR (ÎNCASĂRI ȘI PLĂTI ).....	41

*Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017*



ALEA SHOES SRL  
Oradea,str. Simion Bărnu țiu, nr. 18, ap.2 ,  
Judet Bihor  
J05/553/2012  
CIF 30050396

## HOTĂRĂREA

Nr. 2 din 13.12.2018

Asociatul unic al **ALEA SHOES SRL**, *societate în insolvență, in insolvency, en procedure generale*, cu datele de identificare din antet, detinând 100 % din partile sociale, Danciu Cosmin Dan, având în vedere prevederile art. 132 lit. a din Legea 85/2014

## HOTĂRĂȘTE

**Art. 1.** Aprobarea planului de reorganizare al debitoarei **ALEA SHOES SRL** întocmit de administrator special dl. Danciu Coșmin Dan.

**Art. 2.** Se împunecetează administratorul special dl. Danciu Cosmin Dan pentru întreprinderea tuturor măsurilor, în vederea votării planului de reorganizare.

**Art. 3.** Prezenta hotărâre va fi comunicată și administratorului judiciar **GLOBAL MONEY RECOVERY**.

**ALEA SHOES SRL**

Danciu Cosmin Dan





## 1. PRELIMINARII

### 1.1. Condiții preliminare înregistrării Planului de reorganizare al societății debitoare

Prezentul Plan de reorganizare se bazează pe datele și informațiile furnizate de către debitoare prin administrator special ( și statutar ) Danciu Cosmin Dan, informații care au fost prezentate ca fiind corecte și complete.

În conformitate cu dispozițiile art. 67 alin. (1) din Legea nr. 85/2014, debitoarea prin reprezentanții săi:

- și-a exprimat intenția de reorganizare conform lit. g);
- a indicat modalitățile avute în vedere pentru reorganizarea societății conform lit. h);
- nu a fost subiect al unei proceduri instituite de textul de lege menționat de la data înființării și până în prezent conform declarației înregistrate în baza dispozițiilor lit. i);
- a declarat că nici societatea și niciun membru al organelor sale de conducere nu au fost condamnați definitiv pentru niciuna din infracțiunile expres prevăzute de art. 132 alin. (4) din Legea nr. 85/2014 în conformitate cu dispozițiile lit. j) a articolului menționat.

Prin Încheierea Civilă nr. 344/F/2017 pronunțată în data de 12.10.2017 de către Tribunalul Bihor, s-a admis cererea formulată de către debitoarea ALEA SHOES SRL dispunând deschiderea procedurii de insolvență în formă generală în baza intenției exprimate de către debitoare de a fi supusă unui plan de reorganizare, fiind numit în calitate de administrator judiciar provizoriu PROMPT INSOLV IPURL.

În îndeplinirea atribuțiilor sale prevăzute de art. 97 din Legea nr. 85/2014 administratorul judiciar a întocmit raportul prevăzut de textul legal, un extras al raportului fiind publicat în Buletinul procedurilor de insolvență nr. 23423/12.12.17. Una dintre concluziile exprimate în cadrul acestuia fiind cea conform căreia există premisele unei reorganizări, motiv pentru care, în temeiul art. 97 alin. (3), din Legea nr. 85/2014, administratorul judiciar și-a exprimat intenția de a colabora/propune un Plan de reorganizare.

Prin Decizia nr. 37/21.02.2018 de desemnare a administratorului judiciar luată de către creditorul majoritar ANAF, publicată în BPI nr. 4241/27.02.2018 s-a hotărât numirea GLOBAL MONEY RECOVERY în calitate de administrator judiciar.

Ulterior, în temeiul prevederilor art. 112 din Legea nr. 85/2014, administratorul judiciar a procedat la înregistrarea la dosarul cauzei și publicarea în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 21716/15.11.2018 a Tabelului Definitiv al creanțelor împotriva averii debitoarei.

Întrucât prin Încheierea civilă nr. 344/F/2017, pronunțată în ședință publică din data de 12.10.2017, în dosarul 6228/111/2017, a fost admisă cererea de deschidere a procedurii generale de insolvență, în cauză sunt incidente prevederile de la art. 132, al. 1, lit. a:

*Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017*



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

*„(1) Următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare:*

- a) debitorul, cu aprobatia adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la publicarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării intenției de reorganizare potrivit art. 67 alin. (1) lit. g), dacă procedura a fost declanșată de acesta, și în termenul prevăzut de art. 74, în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau mai multor creditori;”*
- b) administratorul judiciar, de la data desemnării sale și până la îndeplinirea unui termen de 30 de zile de la data publicării tabelului definitiv de creanțe;*
- c) unul sau mai mulți creditori, deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 de zile de la publicarea acestuia; administratorul judiciar este obligat să pună la dispoziția acestora informațiile existente și necesare pentru redactarea planului.”*

**Acest termen se împlinește în data de 17.12.2018.**

### **1.2. Autorul planului**

Potrivit dispozițiilor art. 132, alin. 1 din Legea 85/2014, persoanele îndreptățite a propune un plan de reorganizare sunt: debitorul, în cazul în care sunt îndeplinite condițiile legale în acest sens, administratorul judiciar sau unul sau mai mulți creditori deținând cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe.

Prezentul plan de reorganizare a fost întocmit de către **debitorul ALEA SHOES SRL, prin administrator special Danciu Cosmin Dan**. Administratorul special și-a asumat acest rol raportat la următoarele considerente:

- cunoștințele referitoare la activitatea debitoarei dobândite pe parcursul perioadei de observație, prin exercitarea atribuțiilor de conducere a activităților acesteia;
- a luat măsuri de eficientizare și restructurare a debitoarei, iar în vederea obținerii de rezultate pozitive este necesară continuarea acestora;
- faptul că pentru a propune un plan de reorganizare viabil și pentru a câștiga încrederea creditorilor în vederea aprobației sale, planul trebuie pe de o parte să conțină măsuri adecvate, realiste, transparente și să identifice în concret soluțiile pe care se bazează reușita sa, pe de altă parte trebuie să propună ca implementarea sa să fie asigurată de către o persoană care are în mod legal acest drept, administratorul special respectând condițiile privind persoanele ce au vocația de a depune un plan de reorganizare, mai mult decât atât administratorul special a fost

Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIV*

angrenat într-un dialog continuu cu ceilalți creditori având ca obiectiv final redresarea societății ALEA SHOES SRL.

### **1.3. Scopul planului**

Scopul prezentului plan este cel reglementat de dispozițiile Legii nr. 85/2014 cuprinse în art. 2 și anume: „*acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvență, cu acordarea, atunci când este posibil, a șansei de redresare a activității acestuia*”. Conținutul planului urmărește astfel interesele creditorilor ale căror creație trebuie satisfăcute, însă aceste interese sunt conciliate cu posibilitatea de redresare a activității societății debitoare cu consecința salvării acestora.

Planul de reorganizare al ALEA SHOES SRL are ca scop principal redresarea societății prin instituirea unei supravegheri atente din partea creditorilor și a administratorului judiciar, precum și acoperirea într-o proporție cât mai însemnată a datoriilor acumulate.

**Este mult mai probabil ca o afacere funcțională să poată genera resursele necesare acoperirii pasivului decât ar putea să o facă operațiunea de lichidare a averii unei societăți aflate în faliment.**

Din punct de vedere conceptual, planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale toate menite să transforme societatea din una aflată în dificultate într-un competitor viabil generator de plus valoare și beneficii.

### **1.4. Durata de implementare a planului și administrarea societății**

În ceea ce privește durata de implementare a planului de reorganizare, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății, se propune implementarea acestuia pe **durata maxima prevăzută de prevederile art. 133 alin. 3 din Legea nr. 85/2014 și anume trei ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul-sindic**. Prima lună de aplicare a planului de reorganizare începe de la data confirmării planului de către judecătorul-sindic.

Planul propune păstrarea în totalitate a dreptului de administrare al debitoarei, administratorul special urmând să administreze **întreaga activitatea a debitoarei ALEA SHOES SRL**, iar administratorul judiciar va supraveghea activitatea desfășurată de administratorul special în conformitate cu prevederile art. 56, al. 1, lit. d.

### **1.5. Posibilitatea modificării planului**

Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

Potrivit art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, modificarea planului de reorganizare, inclusiv prelungirea acestuia, se poate face oricând pe parcursul procedurii, fără a se putea depăși o durată totală maximă a derulării planului de 4 ani de la confirmarea inițială, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de Legea nr. 85/2014.

Modificarea poate fi propusă de către oricare dintre cei care au vocația de a propune un plan, indiferent dacă au propus sau nu planul. Votarea modificării de către adunarea creditorilor se va face cu creanțele rămase în sold, la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare.

Modificarea planului va trebui să fie confirmată de judecătorul-sindic.

#### 1.6. Măsurile propuse prin planul de reorganizare

Conform art. 133 din Legea 85/2014, metodele de reorganizare avute în vedere prin plan de reorganizare sunt următoarele:

- în situația în care se va impune, obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului (art. 133 alin. 5, lit. b din Legea 85/2014);
- în situația în care se va impune, modificarea/completarea obiectelor de activitate conform scopului prezentului plan (art. 133 alin. 5 lit. I, alin. 6 și 7 din Legea 85/2014);
- lichidarea unora dintre activele debitoarei (art. 133 alin. 5 lit. F din Legea 85/2014);
- în situația în care se va impune, modificarea garanțiilor cu acordarea obligatorie în beneficiul creditorului titular a unei garanții sau protecții echivalente (art. 133 alin. 5 lit. G din Legea 85/2014);

Prezentul plan de reorganizare a fost aprobat în ședința Adunării generale a asociaților debitoarei **ALEA SHOES SRL** din data de 13.12.2018.

*Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017*



## **CAPITOLUL 2. PREZENTAREA SOCIETĂȚII ALEA SHOES SRL. - în insolvență**

### **2.1. Date informative privind ALEA SHOES SRL**

#### **Date de identificare**

Denumirea societății	ALEA SHOES SRL
Forma juridică	Societate cu răspundere limitată
Sediul	Oradea,str. Simion Bărnuțiu, nr. 18, ap.2, Judet Bihor
Cod fiscal	30050396
Nr. de înregistrare la ORC	J05/553/2012

#### **Asociații și structura capitalului social**

Asociați	Valoarea aportului la capitalul social	Părți sociale	Valoarea unei părți sociale	Procent
DANCIU COSMIN DAN	210	21	10	100%

**Capitalul social este în sumă de 210 lei.**

#### **Obiectul de activitate**

Obiectul principal de activitate al ALEA SHOES SRL îl constituie: 1520 - Fabricarea încăltăminte.

#### **Descrierea activității societății**

ALEA SHOES SRL a fost înființată în anul 2012 având activitate principala: Fabricarea încăltăminte activitate ce se realizează cu un număr de 98 angajați.

Evoluția cifrei de afaceri în ultimii ani fiind una ușor descrescătoare, iar ca urmare a faptului că nivelul pierderilor a crescut societatea s-a regăsit în situația de insolvență.

Strategia adoptată de societate este una activă ce presupune studierea continuă și sistematică a modificării condițiilor pieței și a oportunităților, și adaptarea rapidă la modificările identificate. Strategia adoptată de societate țintește spre următoarele rezultate:



- consolidarea și creșterea cotei de piață deținute prin încheierea de noi contracte;
- creșterea profitabilității prin reducerea cheltuielilor,
- menținerea preturilor la un nivel competitiv comparativ cu concurenții direcți.

Scopul societății este de a deveni o companie competitivă pe plan local și național în domeniul său de activitate, prin îmbunătățirea performanțelor tehnico-economice, folosirea experienței acumulate în domeniul de activitate, utilizarea potențialului uman existent.

**Menționăm că ALEA SHOES SRL dispune de dotarea tehnică și personalul necesar continuării în bune condiții a activității și că, prin onorarea contractelor existente societatea se poate redresa.**

## **2.2 Analiza patrimonială și rezultatele economico – financiare ale societății**

Realizarea diagnosticului finanțier al unei societăți are ca obiectiv aprecierea situației finanțare și a performanței acesteia.

**Rezultatele analizei pot fi utilizate pentru:**

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

În cazul societăților pentru care s-a deschis procedura insolvenței, diagnosticul are rolul primar de a furniza informații dacă societatea poate fi supusă procedurii reorganizării sau, în cazul în care nu sunt întrunate condițiile minime de menținere a activității, să se propună falimentul acesteia.

În baza concluziilor diagnosticului poate avea loc apoi elaborarea unei noi strategii de menținere și dezvoltare a societății în mediul specific economiei locale, naționale și internaționale. În sens general, finalitatea diagnosticului finanțier constă în oferirea de informații finanțare atât celor din interiorul



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIV*

debitoarei, cât și celor interesați din afara acesteia. Folosind metode și tehnici specifice, diagnosticul finanțier permite aprecierea situației finanțare trecută și actuală, pe baza informațiilor furnizate pentru luarea deciziilor de către conducere vizând viitorul.

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

În vederea identificării potențialului de reorganizare a societății ALEA SHOES SRL au fost analizate situațiile finanțare ale acesteia, pe mai multe planuri:

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

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de ultimii ani de activitate, respectiv 31.12.2014 – 31.10.2018. Obiectivul analizei este de a obține o imagine asupra evoluției situației economico-finanțare a debitoarei.

#### **Evoluția contului de profit și pierdere:**

Având în vedere cele arătate mai sus, din verificarea documentelor preluate de la administratorul debitorului, și care se referă la perioada 31.12.2014 – 31.10.2018, rezultă următoarele:

Denumire	2014	2015	2016	2017	10.2018
Venituri din exploatare	8 368 694	8 974 481	7 310 689	7 089 788	2 698 617
Venituri finanțare	40 554	28 664	22 080	28 379	16 754
Venituri exceptionale	0	0	0	0	0
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>8 409 248</b>	<b>9 003 145</b>	<b>7 332 769</b>	<b>7 118 167</b>	<b>2 715 371</b>
Chelt. de exploatare	8 113 448	8 796 530	7 564 965	7 343 243	4 110 034
Cheltuieli finanțare	72 782	59 908	58 227	61 220	18 743
Cheltuieli exceptionale	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>8 186 230</b>	<b>8 856 438</b>	<b>7 623 192</b>	<b>7 404 463</b>	<b>4 128 777</b>
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>223 018</b>	<b>146 707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

<b>PIERDERE</b>	0	0	290 423	286 296	1 413 406
<b>Impozit pe profit</b>	46,133	45,180	0	0	0
<b>PROFIT NET</b>	176 885	101 527	0	0	0
<b>PIERDERE</b>	0	0	290 423	286 296	1 413 406

Analiza veniturilor și cheltuielilor pe ultimii ani, respectiv contul de profit și pierdere servește analizei statice și dinamice a performanțelor înregistrate de către societate în perioada analizată. Privind în ansamblu activitatea debitoarei, putem remarcă că societatea a avut profit în anii 2014-2015, respectiv pierdere în anii 2016, 2017 și în cele 10 luni ale anului 2018.

Din tabelul mai sus prezentat se poate observa că veniturile din exploatare au avut un trend cvasi-constant începând cu anul 2016 (aproximativ 7 mil lei), cheltuielile totale au scăzut de asemenea, însă nivelul acestora este în continuare mai mare decât cel al veniturilor.

Rezultatele economice obținute de către societate conform tabelului de mai sus au urmărit evoluția veniturilor societății, astfel în anul 2014 societatea a înregistrat profit în sumă de 176885 lei, în anul 2015 societatea a înregistrat un profit în sumă de 101527 lei, în anul 2016 a avut o pierdere în sumă de 290 423, iar în 2017 pierderea este de 286 296 lei

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

Denumire	2014	2015	2016	2017	10.2018
Cheltuieli cu mărfurile	922,551	1,426,193	747,738	799,462	240,666
Reduceri comerciale primite	0	0	0	0	-2,944
Chelt.cu materii prime și materiale consumabile	2,069,777	1,788,830	1,263,443	984,220	312,304
Cheltuieli cu energie și apă	115,108	90,486	107,760	129,173	66,246
Ajustări de valoare privind activele circulante	28 615	- 911	- 262	- 1 266	0
Alte cheltuieli materiale	41,027	65,564	32 845	63,888	7,816
Lucrări executate de terți, chirii	1,658,856	1,970,678	1,875,453	1,494,065	749,189
Impozite și taxe	5,529	5,900	6,813	6,767	0
Total cheltuieli cu personalul	3 117 604	3 255 567	3 396 166	3 707 375	2 708 413
Alte cheltuieli de exploatare	144 391	181 247	116 353	138 285	11 838
Amortizări și provizioane	9 990	12 976	18 656	21 274	16 506



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIV*

Total cheltuieli de exploatare	8,113,448	8,796,530	7,564,965	7,343,243	4,110,034
--------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

O analiză mai în detaliu a cheltuielilor pentru exploatare ne permite urmărirea evoluției pe categorii de cheltuieli. În anul 2017 ponderea cea mai mare o reprezintă cheltuielile cu personalul respectiv de 50.49%, de asemenea valori mai semnificative mai prezintă cheltuielile cu lucrările executate de terți, respectiv de 20.35%, cheltuielile cu materiile prime și consumabile 13.40%.si cheltuielile cu mărfurile de 10.89%. Pentru primele 10 luni ale anului 2018 ponderea cea mai mare o reprezintă cheltuielile cu personalul, ce dețin un procent de 65.90% in total cheltuieli, cheltuielile cu lucrările executate de terți si chirii de 18.23% lei, cheltuielile cu materiile prime și consumabile 7.60%, cheltuielile cu mărfurile de 5.86%.

Ceea ce putem observa din analiza detaliată a cheltuielilor pentru exploatare este faptul că nu au existat venituri în volum necesar pentru a le putea suporta astfel încât să se obțină profit în anii 2016, 2017, respectiv 2018.

**Analiza principalelor *venituri din exploatare*:**

Denumire	2014	2015	2016	2017	10.2018
<b>Venituri din vânzarea produselor finite</b>	6636733	5582733	5579619	5585863	2250807
<b>Venituri din vânzarea mărfurilor</b>	1211658	1968946	1102118	1078121	335480
<b>Venituri din subvenții</b>	0	0	0	0	0
<b>Alte venituri</b>	0				
<b>Reduceri comerciale acordate</b>	63365	0	100	3981	0
<b>Cifra de afaceri</b>	7785026	7551679	6681637	6660003	2586287
<b>Venituri aferente costului producției în curs de execuție</b>	577 642	1 422 558	487 436	425 542	112 022
<b>Alte venituri din exploatare</b>	6,026	244	141,616	4,243	308
<b>Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată</b>	0	0	0	0	0
<b>Total venituri din exploatare</b>	8,368,694	8,974,481	7,310,689	7,089,788	2,698,617

Din analiza veniturilor de exploatare în perioada 2014-2018 se poate observa ca ponderea semnificativă este deținută de veniturile din vânzarea produselor finite, respectiv de 75% din totalul veniturilor. O pondere semnificativă este deținută și de veniturile din vânzarea mărfurilor 15.21% în 2017, respectiv 12.43% în 2018. În anul 2016 nivelul veniturilor din exploatare a fost de 7.310.689 lei, în anul 2017 nivelul veniturilor din exploatare a fost de 7,089,788 lei, iar pentru primele 10 luni ale anului 2018 valoarea acestora este de 2.689.617 lei.

**Analiza evoluției cifrei de afaceri**

	2014	2015	2016	2017	31.10.2018
--	------	------	------	------	------------

Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENȚĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

Cifra de afaceri	7 785 026	7 551 679	6 681 637	6 660 003	2 586 287
Dinamica cifrei de afaceri (%)	NA	-3.00 %	-11.52 %	-0.32 %	-61.17 %
Profit din exploatare	255246	177951	0	0	0
Pierdere din exploatare	0	0	254276	253455	1411417
Profit din activitatea financiara	0	0	0	0	0
Pierdere din activitatea financiara	32228	31244	36147	32841	1989
Profit excepțional	0	0	0	0	0
Pierdere excepțional	0	0	0	0	0
Profit brut/Pierdere	223018	146707	-290423	-286296	-1413406

Analizând profitul societății pe categorii de activitate, putem remarcă faptul că **SC ALEA SHOES SRL** este profitabilă în activitatea de exploatare pe perioada 2014-2015, însă începând cu anul 2016 societatea a început să înregistreze pierderi din activitatea de exploatare. Cifra de afaceri a avut o evoluție cvasi-constantă în perioada analizată.

### ***Analiza Patrimonială***

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

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

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

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

Imobilizările reprezintă o componentă importantă a activului patrimonial al oricărei societăți, constituie baza materială și financiară necesară desfășurării activității, fiind formate din imobilizări necorporale, corporale și financiare.

Priveț structural, activele imobilizate ale ALEA SHOES SRL prezintă următoarea evoluție în perioada analizată:

*Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017*



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

Analiza Patrimonială	2014	2015	2016	2017	31.10.2018
<b>ACTIV</b>					
Imobilizări necorporale	521	437	195	37	3
Imobilizări corporale	58,985	93,479	88,529	67,413	67,317
Imobilizări financiare	0	0	0	0	0
Stocuri	168,997	486,250	1,131,164	1,093,494	1,023,067
Clienți și alte creațe	829,899	1,145,179	476,488	715,416	673,350
Cheltuieli înreg.in avans	0	0	0	0	0
Disponibilități totale	252,240	144,269	76,176	171,917	165,334
<b>Total activ</b>	<b>1,310,642</b>	<b>1,869,614</b>	<b>1,772,552</b>	<b>2,048,277</b>	<b>1,929,071</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>59,506</b>	<b>93,916</b>	<b>88,724</b>	<b>67,450</b>	<b>67,320</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>1,251,136</b>	<b>1,775,698</b>	<b>1,683,828</b>	<b>1,980,827</b>	<b>1,861,751</b>
<b>PASIV</b>					
Capital social	200	200	200	210	210
Rezerve legale	40	40	40	40	40
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0
Alte rezerve					
Profit	176,885	101,527	0	0	0
Pierdere	0	0	290,423	286,296	1,413,406
Rezultatul reportat/profit	0	141,839	22,312	0	0
Rezultatul reportat/pierdere	35,046	0	0	268,111	554,407
Repartizarea profit					
<b>Capital propriu</b>	<b>142 079</b>	<b>243 606</b>	<b>- 267 871</b>	<b>- 554 157</b>	<b>- 1 967 563</b>
Împrumuturi pe termen scurt	1,168,563	1,626,008	2,040,423	2,602,434	3,896,634
Imprumuturi pe termen lung	0	0	0	0	0
Alte datorii	0	0	0	0	0
<b>Total pasiv</b>	<b>1 310 642</b>	<b>1 869 614</b>	<b>1 772 552</b>	<b>2 048 277</b>	<b>1 929 071</b>
<b>ACTIV NET</b>	<b>142,079</b>	<b>243,606</b>	<b>-267,871</b>	<b>-554,157</b>	<b>-1,967,563</b>

**Imobilizările necorporale** din patrimoniul debitoarei sunt în sumă de 3 lei la data de 31.10.2018.

**Imobilizările corporale** sunt cele care au permis în mare parte desfăşurarea activităţii în valoare de 67.317 lei, cuprind la data de 31.10.2018

- echipamente tehnologice în sumă netă de 54.384 lei;
  - alte instalații, utilaje și mobilier: 12.933 lei;

**Imobilizările financiare** din patrimoniul debitoarei sunt în sumă de 0 lei la data de 31.10.2018.

**Activele circulante** reprezintă a doua componentă importantă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor, prezintă un grad mai mare de lichiditate.

Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017



deci vor fi utilizate de societate pentru obținerea unor lichidități pe termen scurt, valoarea activelor circulante este de 1.861.751 lei. Din punct de vedere structural, activele circulante sunt constituite din:

- stocuri: 1.023.067 lei
- clienți și alte creanțe 673.350 lei,
- disponibilități bănești 165.334 lei.

Astfel, pornind de la activul societății putem remarcă evoluția activelor totale: în 2014 de 1.310.642 lei, în 2015 de 1.869.614 lei, în 2016 de 1.772.552 lei, în 2017 de 2.048.277 lei, iar la 31.10.2018 activele totale sunt în valoare de 1.861.751 lei.

În ceea ce privește resursele, constatăm că nivelul capitalurilor proprii este:

- **în anul 2014 în valoare de 142.079 lei,**
- **în anul 2015 în valoare de 243.606 lei,**
- **în anul 2016 în valoare de -267.871 lei,**
- **în anul 2017 în valoare de: -554.157 lei**
- **iar la data de 31.10.2018 nivelul capitalurilor proprii este în sumă de -1.967.563 lei.**

**Capitalul social s-a majorat în anul 2017 de la 200 la 210 lei.**

### 2.3. Analiza financiară a societății ALEA SHOES SRL

#### **Activul net contabil. Analiza îndatorării societății**

**Activul Net Contabil=Total Activ –(Capitaluri atrase + Împrumuturi bancare)**

= Capital propriu

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

PERIOADA	TOTAL ACTIV	CAPITALURI ATRASE + ÎMPRUMU-TURI	ACTIV NET CON-TABIL
2014	1 310 642	1,168,563	142 079
2015	1 869 614	1,626,008	243 606
2016	1 772 552	2,040,423	- 267 871
2017	2 048 277	2,602,434	- 554 157
31.10.2018	1 929 071	3,896,634	- 1 967 563

Valorile înregistrate de activul net contabil arată că în perioada 2014 – 2015 masa activă depășește masa pasivă, mai exact totalitatea activelor acoperă totalul datoriilor, societatea având starea de **capital propriu pozitiv**. În perioada 2016-2018 masa activă nu depășește masa pasivă, mai exact totalitatea



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIV*

activelor nu acoperă totalul datoriilor, societatea având starea de capital propriu negativ.

Valoarea activului net scade în perioada 2016-2018, ceea ce semnifică o reducere a capacitatei societății de a-și achita datoriile la scadență.

### Situată datoriilor

Situată detaliată a datoriilor societății pe grupe de creditori în perioada 2014 – 31. 10.2018 se prezintă astfel:

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.10.2018
<b>Datori</b>	1168563	1626008	2040423	2602434	3896634
Datori comerciale, avansuri și alte conturi assimilate	408244	683577	1357281	1230805	1477122
Datori cu personalul	86016	90254	89412	84949	61679
Datori cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului	674303	851220	593730	1286680	2357833
Alte datori		957			

Analiza datoriilor debitoare pe categorii de creditori este necesară pentru a putea observa evoluția gradului de îndatorare în decursul perioadei analizate. Cea mai mare pondere în totalul datoriilor este formată din datoriile cu bugetul statului (49.82%) și respectiv datoriile comerciale (45.74%).

Valoarea datoriilor societății la 31.10.2018 este de 3.89 mil. lei.

### Analiza îndatorării societății

**Formula contabilă :**

$$\text{ÎNDATORAREA GLOBALĂ} = \frac{\text{DATORII _ TOTALE}}{\text{TOTAL}_\text{ACTIV}} \times 100$$

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

ÎNDATORARE GLOBALĂ	2014	2015	2016	2017	31.10.2018
DATORII TOTALE	1168563	1626008	2040423	2602434	3896634
TOTAL RESURSE (PASIVE)	1 310 642	1 869 614	1 772 552	2 048 277	1 929 071
ÎNDATORARE GLOBALĂ	89.16 %	86.97 %	115.11 %	127.05 %	202.00 %
Capital propriu	142 079	243 606	- 267 871	- 554 157	- 1 967 563

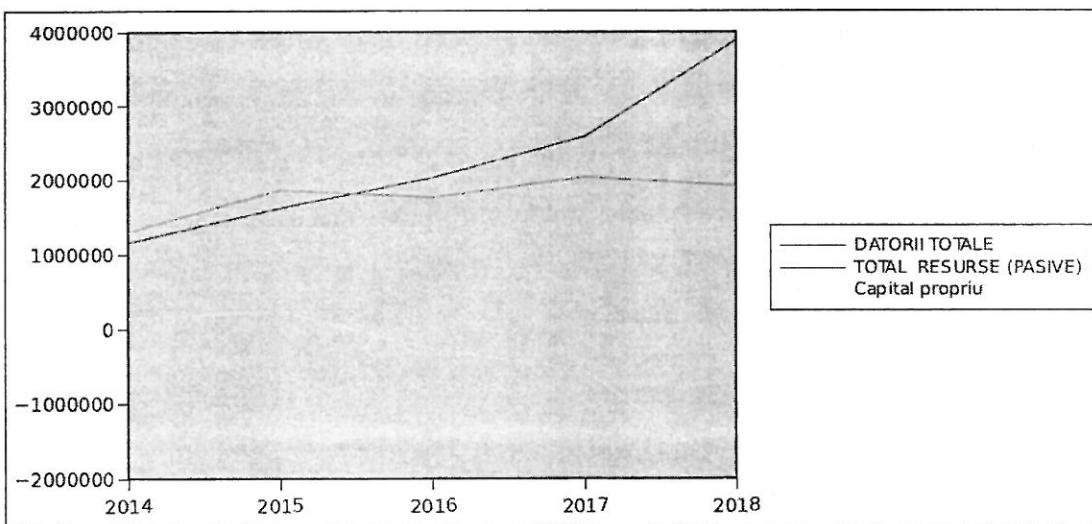


*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

Nivelul indicatorului analizat are valori de peste 100% în perioada analizată.

**Rata autonomiei financiare globale indică** gradul de independență financiară al societății. Se consideră că existența unui capital propriu de cel puțin 1/3 din pasivul total constituie o premisa esențială pentru autonomia financiară a societății. Constatăm că în perioada supusă analizei rata autonomiei financiare globale are valoarea sub nivelul recomandat.

**Rata de îndatorare globală indică** limita până la care agentul economic este finanțat din alte surse decât din fondurile proprii. Cu cât gradul de îndatorare este mai mic, cu atât unitatea este mai fiabilă sub aspect financiar. Pentru a spori solvabilitatea societății este necesar ca, în dinamică, aceasta să scadă. În cazul debitoarei, valoarea acestei rate are un comportament similar cu rata autonomiei financiare.



În urma analizei celor doi indicatori în perioada 2014 - 2018, se constată o situație defavorabilă societății, rezultatele obținute dovedesc că societatea are un deficit de necesar de finanțare.

*Analiza rentabilității activității societății debitoare.*

**Formula de calcul :**

$$RENTABILITATEA = \frac{PROFIT_{DIN\_EXPLOATARE}}{TOTAL_{ACTIVE}} \times 100$$

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

	2014	2015	2016	2017	2018
PROFIT DIN EXPLOATARE	255 246	177 951	- 254 276	- 253 455	- 1 411 417
TOTAL ACTIVE	1,310,642	1,869,614	1,772,552	2,048,277	1,929,071
RENTABILITATEA	19.47 %	9.52 %	-14.35 %	-12.37 %	-73.17 %

Din datele mai sus prezentate se observă faptul că societatea a avut o rentabilitate negativă în perioada 2017-2018.

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

**Rentabilitatea veniturilor (raportul între rezultatul din exploatare și CA)** exprimă eficiența valorificării produselor și serviciilor oferite de entitate. În perioada analizată rentabilitatea veniturilor este una negativă.

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

**Rentabilitatea economică (raportul între rezultatul din exploatare și totalul activelor)** reprezintă remunerarea brută a capitalurilor investite pe termen lung, atât proprii cât și împrumutate. Rentabilitatea economică trebuie să fie la nivelul ratei minime de randament din economie (rata medie a dobânzii) și al riscului economic și finanțiar pe care și l-au asumat acționarii și creditorii unității.

**Rentabilitate finanțieră (raportul între rezultatul curent, activitate de exploatare și finanțieră, și totalul activelor)** măsoară randamentul



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

utilizării activelor, adică patrimoniul societății pus la dispoziție pentru administrare. Rata rentabilității financiare trebuie să fie superioară ratei medii a dobânzii. Rata rentabilități financiare prezintă aceeași evoluție ca și rata rentabilității economice.

Din analiza evoluției ratelor de rentabilitate se poate observa că debitoarea are dificultăți de a genera profit din activitatea de exploatare. Însă, societatea, ca urmare a implementării măsurilor de eficientizare, are în vedere creșterea veniturilor concomitent cu menținerea sub control a costurilor.

**Analiza lichidității și solvabilității societății debitoare:**

**Indicatori de lichiditate**

LICHIDITATE CURENTĂ:

**Formula de calcul :**

$$\text{LICHIDITATE} = \frac{\text{ACTIVE}_{\text{CIRCULANTE}}}{\text{DATORII}_{\text{CURENTE}}}$$

**Interpretare :** Lichiditatea reprezintă capacitatea unor active de a fi transformate în bani la un moment dat. Raportul dintre totalul activelor unei societăți și lichiditatele de care dispune o entitate economică trebuie să fie de natură să îi permită să asigure derularea operațiunilor economice în siguranță.

LICHIDITATE CURENTĂ	2014	2015	2016	2017	31.10.2018
ACTIVE CIRCULANTE	1 251 136	1 775 698	1 683 828	1 980 827	1 861 751
DATORII CURENTE	1168563	1626008	2040423	2602434	3896634
LICHIDITATE CURENTĂ	107.07 %	109.21 %	82.52 %	76.11 %	47.78 %

După cum se poate observa, în perioada 2017-2018, nivelul lichidităților au o tendință de scădere în raport cu nivelul total al activelor.

**Lichiditatea imediată:**

**Formula de calcul: Trezorerie / Datorii pe termen scurt**

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

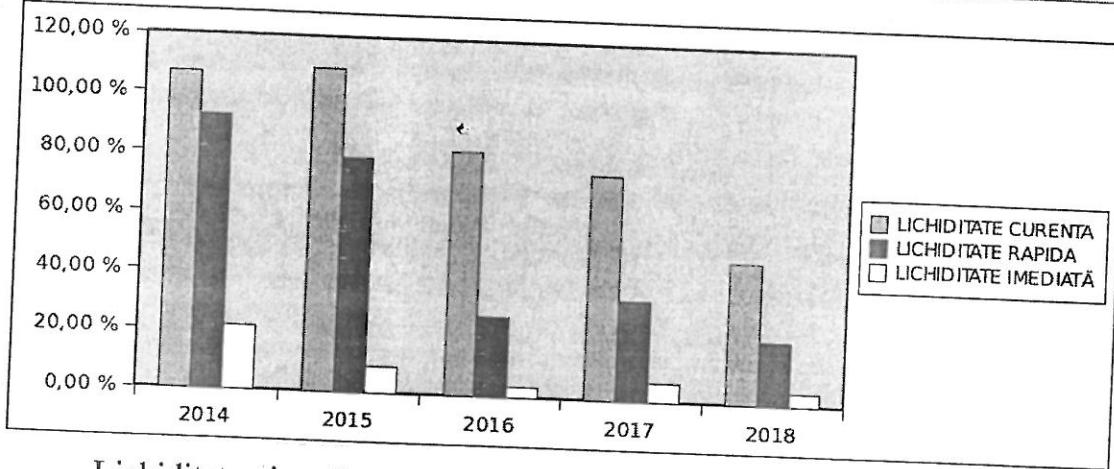


*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIV*

LICHIDITATE RAPIDA	2014	2015	2016	2017	10.2018
ACTIVE CU GRAD RIDICAT DE LICHIDITATE	1 082 139	1 289 448	552 664	887 333	838 684
DATORII CURENTE	1,168,563	1,626,008	2,040,423	2,602,434	3,896,634
LICHIDITATE RAPIDA	92.60 %	79.30 %	27.09 %	34.10 %	21.52 %

*Lichiditatea rapidă* - exprimă capacitatea firmei de a-și onora datoriile pe termen scurt din creațe și disponibilități bănești. Nivelul acestei rate, în perioada analizată este în jurul nivelului de 5%.

LICHIDITATEA IMEDIATA	2014	2015	2016	2017	10.2018
TREZORERIE	252,240	144,269	76,176	171,917	165,334
DATORII PE TERMEN SCURT	1,168,563	1,626,008	2,040,423	2,602,434	3,896,634
LICHIDITATE IMEDIATA	21.59%	8.87%	3.73%	6.61%	4.24%



*Lichiditatea imediată* - apreciază măsura în care datoriile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rată este de 1/3. În perioada analizată se constată un nivel redus al acestei rate, nivelul acesta fiind de sub un procent în perioada analizată, ceea ce arată o dificultate a societății de a-și achita la timp datoriile pe termen scurt.

#### Indicatori de solvabilitate:

##### Solvabilitatea patrimonială

**Formula de calcul: Capitaluri proprii X 100 / Total pasiv**

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

SOLVABILITATEA	2014	2015	2016	2017	10.2018
Capitaluri proprii	142 079	243 606	- 267 871	- 554 157	- 1 967 563

Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENȚĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

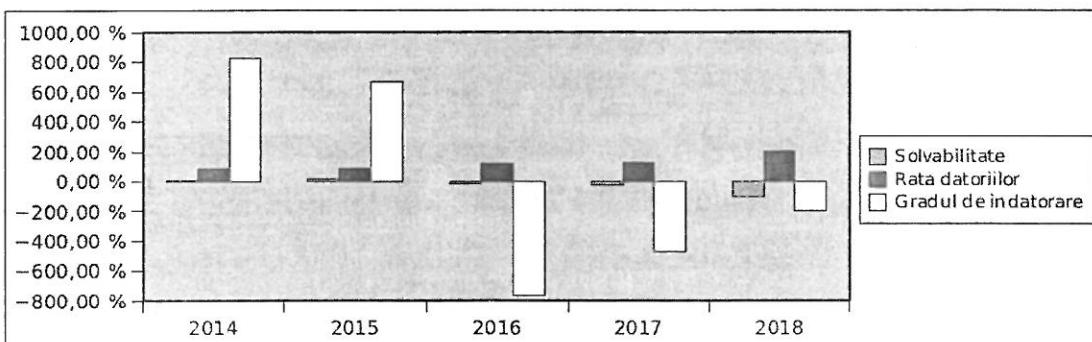
<b>Total resurse (pasiv)</b>	1 310 642	1 869 614	1 772 552	2 048 277	1 929 071
<b>Solvabilitate</b>	<b>10.84 %</b>	<b>13.03 %</b>	<b>-15.11 %</b>	<b>-27.05 %</b>	<b>-102.00 %</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>1.310.642</b>	<b>1.869.614</b>	<b>1.772.552</b>	<b>2.048.277</b>	<b>1.929.071</b>
<b>Datorii totale</b>	<b>1168563</b>	<b>1626008</b>	<b>2040423</b>	<b>2602434</b>	<b>3896634</b>
<b>Rata datoriilor</b>	<b>89.16%</b>	<b>86.97%</b>	<b>115.11%</b>	<b>127.05%</b>	<b>202.00%</b>
<b>Gradul de indatorare</b>	<b>822.47%</b>	<b>667.47%</b>	<b>-761.72%</b>	<b>-469.62%</b>	<b>-198.04%</b>

Din datele prezentate în tabelul de mai sus rezultă că în perioada analizată resursele proprii ale societății sunt în scădere, iar nivelul capitalului propriu este negativ în perioada analizată.

### Solvabilitatea generală a societății

$$\text{Formula de calcul : } INDICELE_{\text{SOLVABILITATE}_G} = \frac{\text{ACTIV}_{\text{TOTAL}}}{\text{DATORII}_{\text{TOTALE}}} * 100$$

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



Din datele prezentate în tabelul de mai sus rezultă că în perioada analizată, resursele proprii ale societății sunt cvasi-constante, însă nivelul gradului de îndatorare este în creștere.

### Rate de utilizare a activelor

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

Viteza de rotatie a activelor circulante	2014	2015	2016	2017	10.2018
--	------	------	------	------	---------

Tribunalul Bihor dos. nr. 6228/111/2017



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL*  
**ÎN INSOLVENTĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIV**

ACTIVE CIRCULANTE	1,251,136	1,775,698	1,683,828	1,980,827	1,861,751
Cifra de afaceri	7 785 026	7 551 679	6 681 637	6 660 003	2 586 287
Viteza de rotatie a activelor circulante	59	86	92	109	263

Viteza de rotație a activelor circulante este în creștere de la 92 zile pentru o rotație în 2016, la 109 de zile/rotație în 2017.

### 1. Viteza de rotație a stocurilor:

**Formula de calcul:**

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

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

Rotatia stocurilor	2014	2015	2016	2017	10.2018
Stocuri medii	168,997	486,250	1,131,164	1,093,494	1,023,067
Cifra de afaceri	7 785 026	7 551 679	6 681 637	6 660 003	2 586 287
Durata de rotație a stocurilor	8	24	62	60	144
Viteza de rotatie a stocurilor	46	16	6	6	3

### 2.Durata de rotație a stocurilor

**Formula de calcul:**

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

Marjele de interpretare ale indicatorului sunt:

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

### 3.Durata de recuperare a creanțelor

**Formula de calcul: (Total creanțe / Cifra de afaceri)\*365**

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

Rotatia creantelor	2014	2015	2016	2017	10.2018
Creante	829,899	1,145,179	476,488	715,416	673,350
Cifra de afaceri	7 785 026	7 551 679	6 681 637	6 660 003	2 586 287
Durata de recuperare a creantelor	39	55	26	39	95



*Plan de reorganizare al ALEA SHOES SRL  
ÎN INSOLVENȚĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE*

Deteriorarea situației financiare a debitoarei pe parcursul perioadei analizate este reflectată/cauzată și de creșterea duratei de recuperare a creanțelor, respectiv durata ridicată de încasare a creanțelor.

#### 4.Durata de rambursare a datoriilor

**Formula de calcul:(Datorii totale / Cifra de afaceri)\*365**

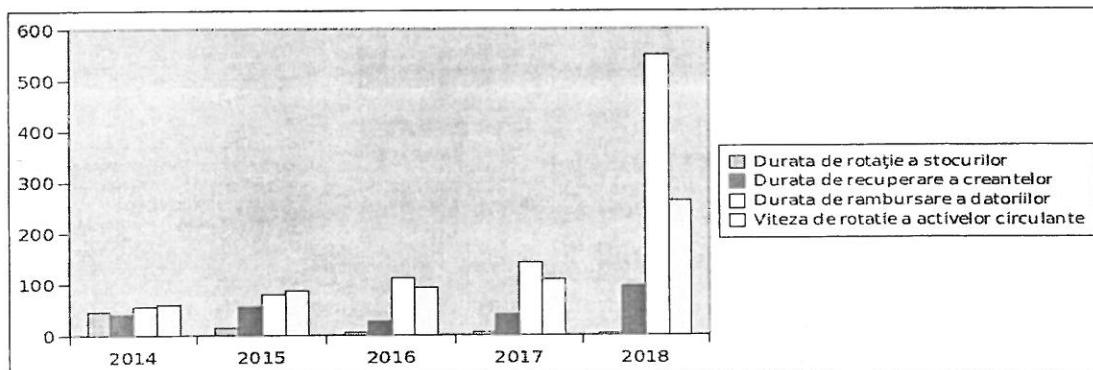
**Interpretare:** Indică ritmul achitării datoriilor față de terți ale agentului economic; valori mici ale acestui indicator indică faptul că societatea își achită obligațiile mai rapid.

Durata de rambursare a datoriilor	2014	2015	2016	2017	2018
Datorii Totale	1168563	1626008	2040423	2602434	3896634
Cifra de afaceri	7 785 026	7 551 679	6 681 637	6 660 003	2 586 287
Durata de rambursare a datoriilor	54.79	78.59	111.46	142.63	549.93

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

**Durata de încasare a creanțelor** este de aproape 100 zile, situându-se mult peste limita considerată normală (30 zile), cu influențe negative asupra trezoreriei.

**Durata medie de achitare a furnizorilor** este de peste 140 de zile. Nivelul acestei rate depășește cu mult limita unor decontări normale (30 zile).



Raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a furnizorilor este favorabilă societății. Unitatea creditează beneficiarii, în medie 140 zile și beneficiază de surse atrase de la furnizori în medie 100 zile.

