



Societate profesională de practicieni în insolvență
Membră a Uniunii Naționale a Practicienilor în Insolvență din România



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

Număr dosar: 61049/3/2011 Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă

Lichidator judiciar: RVA Insolvency Specialists SPRL

Debitor: S.C. DAISO SHOP S.R.L.

Termen: 03.09.2012

Către: Tribunalul București Secția a VII-a Civilă

Subscrisa RVA INSOLVENCY SPECIALISTS S.P.R.L., cu sediul în București, str. Turturelelor, nr. 11A, etaj 4, sector 3, în calitate de lichidator judiciar al **S.C. DAISO SHOP S.R.L.** București, desemnat prin sentința civilă nr. 2791 din data de 05.03.2012, depune următorul:

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
debitorului S.C. DAISO SHOP S.R.L.**

Întocmit, în conformitate cu prevederile art. 25 lit.b și art. 59 din Legea nr.85/2006 - privind procedura insolvenței



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

CUPRINS

1. Prezentarea societății debitoare.....	3
1.1. Identificarea societății.....	3
1.2. Structura acționariatului .Capital social.....	3
1.3. Conducerea și administrarea societății la data deschiderii procedurii.....	4
1.4. Obiectul de activitate.....	4
1.5. Scurt istoric.....	6
2. Analiza rezultatelor economico-financiare ale societății.....	6
2.1. Analiza poziției financiare pe baza bilanțului.....	6
2.1.1. Analiza de ansamblu a situației patrimoniale.....	7
2.1.2. Analiza ratelor de structură ale activului bilanțier.....	19
2.1.3. Analiza ratelor de structură ale pasivului bilanțier.....	21
2.1.4. Analiza echilibrului financiar.....	22
2.1.5. Analiza lichidității și solvabilității.....	24
2.2. Analiza evoluției contului de profit și pierdere.....	26
2.3. Analiza riscului de faliment.....	29
3. Analiza incidenței prevederilor art.79-80 din legea 85/2006	32
4. Concluzii privind cauzele intrării în insolvență.....	32
5. Răspunderea organelor de conducere ale societății.....	34
6. Anexe	

CAP.1. PREZENTAREA SOCIETATII DEBITOARE

1.1. IDENTIFICAREA SOCIETATII

Societatea DAISO SHOP SRL este persoana juridică română, cu sediul în București, str. Horatiu, nr. 8-10, parter, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. 40/13103/2007, cod unic de înregistrare RO22073186, având ca principal obiect de activitate comerțul cu amanuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al altor articole de uz casnic n.c.a. în magazine specializate-cod CAEN 4759.

Potrivit fișei de informații eliberată de Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sediul societății este expirat din data de 30.09.2011, acesta fiind înregistrat în baza unui contract de închiriere.

Prin sentința civilă nr. 2791 din data de 05.03.2012, pronunțată de Tribunalul București-Secția a VII-A Civilă în dosarul nr. 61049/3/2011 s-a dispus deschiderea procedurii simplificate a falimentului împotriva S.C. DAISO SHOP S.R.L., dizolvarea societății și ridicarea dreptului de administrare în conformitate cu dispozițiile art. 107 alin. 1 raportat la art. 33 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL fiind desemnată lichidator judiciar.

1.2. STRUCTURA ACTIONARIATULUI. CAPITAL SOCIAL

Societatea DAISO SHOP SRL are un capital social subscris și varsat de 5.954.740 lei, fiind constituit din 2.639.040 lei aport numerar și 3.315.700 lei aport în natură (bunuri imobile –terenuri situate în extravilanul comunei Nuci, sat Balta Neagra, jud. Ilfov).

Capitalul social este împărțit în 595.474 părți sociale cu o valoare nominală de 10 lei fiecare, fiind constituit și repartizat astfel:

SOCIETATEA NEOLE LIMITED, persoană juridică, constituită și funcționând în baza legilor Republicii Cipro, cu sediul în Limassol, Kolokotroni&Chrysorogiatissi P.C. 3032,Cipru, înmatriculată la Registrul societăților din Republica Cipro sub nr. 202261, reprezentată de d-na Athanasiou Charalambidou, în calitate de administrator, are un aport în numerar de 2.637.390 lei și aport în natură de 3.315.700 lei, detinând un număr de 595.309 părți sociale, respectiv o cota de participare la capitalul social de 99.97 %.

RUS DAN ALEXANDRU, cetățean român, cu domiciliul în București, str. Cpt. Av. Alexandru Serbanescu, nr. 34, bl. 18 A, sc. 2, et. 3, ap. 29, sector 1, România, născut la data de 02 decembrie 1971 în România, legitimat cu C.I. seria RR nr. 432455, eliberată de SPCLEP S1 biroul nr. 2 la data de 15 februarie 2007, are un aport în numerar de 1.650 lei, detinând un număr de 165 părți sociale, respectiv o cota de participare la capitalul social de 0.03 %.



1.3. CONDUCEREA SI ADMINISTRAREA SOCIETATII LA DATA DESCHIDERII PROCEDURII

Potrivit actului constitutiv actualizat, societatea era condusa de adunarea generala a asociatilor iar administrarea societatii si reprezentarea ei in relatiile cu tertii revenea administratorului statutar al debitorului, d-l IACOVITA ROBERT- DANIEL, cetatean roman, domiciliat in sat Ostratu, str. Primaverii nr. 132, comuna Corbeanca, jud. Ilfov, mandatat sa semneze toate actele care angajau patrimoniul societatii. La data de deschiderii procedurii simplificate a falimentului acesta era administrator cu puteri depline.

1.4. OBIECTUL DE ACTIVITATE

Obiecte principale de activitate declarate conform CAEN Rev.2:

4759 Comert cu amanuntul al mobilei, al articolelor de iluminat si al articolelor de uz casnic n.c.a., în magazine specializate

Obiecte secundare de activitate declarate conform CAEN Rev.2:

4110 Dezvoltare (promovare) imobiliara

4520 Întretinerea si repararea autovehiculelor

4531 Comert cu ridicata de piese si accesorii pentru autovehicule

4532 Comert cu amanuntul de piese si accesorii pentru autovehicule

4615 Intermedieri în comertul cu mobila, articole de menaj si de fierarie

4616 Intermedieri în comertul cu textile, confectii din blana, încaltaminte si articole din piele

4618 Intermedieri în comertul specializat în vânzarea produselor cu caracter specific, n.c.a.

4619 Intermedieri în comertul cu produse diverse

4621 Comert cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat

4622 Comert cu ridicata al florilor si al plantelor

4624 Comert cu ridicata al blanurilor, pieilor brute si al pieilor prelucrate

4636 Comert cu ridicata al zaharului, ciocolatei si produselor zaharoase

4637 Comert cu ridicata cu cafea, ceai, cacao si condimente

4639 Comert cu ridicata nespecializat de produse alimentare, bauturi si tutun

4641 Comert cu ridicata al produselor textile

4642 Comert cu ridicata al îmbracamintei si încaltamintei

4643 Comert cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodaresc, al aparatelor de radio si televizoarelor

4644 Comert cu ridicata al produselor din ceramica, sticlărie, si produse de întretinere

4645 Comert cu ridicata al produselor cosmetice si de parfumerie

4647 Comert cu ridicata al mobilei, covoarelor si a articolelor de iluminat



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

- 4649 Comert cu ridicata al altor bunuri de uz gospodaresc
- 4651 Comert cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice și software-ului
- 4652 Comert cu ridicata de componente și echipamente electronice și de telecomunicații
- 4662 Comert cu ridicata al mașinilor- unelte
- 4674 Comert cu ridicata al echipamentelor și furniturilor de fierărie pentru instalații sanitare și de încălzire
- 4675 Comert cu ridicata al produselor chimice
- 4676 Comert cu ridicata al altor produse intermediare
- 4690 Comert cu ridicata nespecializat
- 4711 Comert cu amanunțul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, bauturi și tutun
- 4719 Comert cu amanunțul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare
- 4721 Comert cu amanunțul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate
- 4743 Comert cu amanunțul al echipamentului audio/video în magazine specializate
- 4751 Comert cu amanunțul al textilelor, în magazine specializate
- 4752 Comert cu amanunțul al articolelor de fierărie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate
- 4753 Comert cu amanunțul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate
- 4761 Comert cu amanunțul al carșilor, în magazine specializate
- 4762 Comert cu amanunțul al ziarelor și articolelor de papetrie, în magazine specializate
- 4763 Comert cu amanunțul al discurilor și benzilor magnetice cu sau fără înregistrări audio/video, în magazine specializate
- 4764 Comert cu amanunțul al echipamentelor sportive, în magazine specializate
- 4765 Comert cu amanunțul al jocurilor și jucăriilor, în magazine specializate
- 4771 Comert cu amanunțul al îmbrăcăminte, în magazine specializate
- 4772 Comert cu amanunțul al încălțăminte și articolelor din piele, în magazine specializate
- 4775 Comert cu amanunțul al produselor cosmetice și de parfumerie, în magazine specializate
- 5210 Depozitari
- 5224 Manipulari
- 6810 Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii
- 7739 Activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.c.a.

1.5. SCURT ISTORIC

Societatea a fost înființată în anul 2007, pornind de la conceptul celui mai mare retailer bazat pe magazine cu pret unic de vanzare din Japonia, DAISO. La acel moment compania Daiso era prezentă pe piața din Japonia prin intermediul unei rețele de aproximativ 2.500 de magazine, având o cota de piață de 60%, lider al acestui segment de retail și al patrulea business din industrie, urmând supermarket-urile, hipermarket-urile și magazinele tradiționale mici. Valorile promovate: calitate, utilitate, varietate (orice magazin deschis în România oferea mii de articole distincte), inovație (noi articole adăugate lunar în portofoliu), satisfacția clientului, confort, exclusivitate (produse proprii, fabricate sub licența Daiso), unicitate (pret unic de vanzare).

Conceptul magazinelor cu pret unic de vanzare lansat de fondatorul Grupului Daiso a fost de a oferi clienților un portofoliu generos, o gamă diversificată de produse, disponibile la un pret atractiv: 100 yen. Acest concept de vanzare cu pret unic a fost îmbunătățit pe măsura dezvoltării afacerii, prin adăugarea unor clase de produse cu preturi de 300, 500 și 1000 yen.

Grupul Daiso operează pe piața internațională din anul 2001, în prezent având peste 3.000 de magazine la nivel mondial, în anul 2007 raportând o cifră de afaceri de peste 3 miliarde de dolari.

În 2007, DAISO a intrat pe piața de profil din Europa, prin deschiderea primului magazin cu pret unic de vanzare în România, în orașul Pitești.

Societatea debitoare își fixase ca țintă de cucerit poziția de lider al retail-ului bazat pe pret unic de vanzare, prin extinderea treptată a lanțului de magazine în toate orașele medii și mari. Pentru expunerea în condiții optime a produselor la raft, având în vedere multitudinea tipurilor de produse și a stocului mare de marfă din magazine, erau necesare spații comerciale cu suprafețe extinse, cuprinse între 500 și 1000 de mp, amplasate în cele mai importante parcuri de retail.

În anul 2007 au fost inaugurate în România 2 magazine în orașele Pitești și Galați. Planurile de extindere a afacerii pe piața românească vizau deschiderea în perioada 2008-2011 a unui număr de 130 de magazine DAISO (10 magazine în 2008, 20 în 2009, 40 în 2010 și 60 în 2011).

În anul 2008 au fost deschise noi magazine în Cluj, București, Arad, Braila și Bacău iar în anul 2009 au fost deschise alte două magazine în București și Târgu Mureș.

CAP.2. ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO FINANCIARE ALE SOCIETĂȚII

2.1. ANALIZA POZITIEI FINANCIARE PE BAZA BILANTULUI

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite

2.1.1. Analiza de ansamblu a situației patrimoniale

Analiza situației patrimoniale la data intrării în procedura falimentului se realizează pe baza situațiilor financiare furnizate de societate pe perioada 2009–2011 (**anexele 1-3**).

Situația evoluției patrimoniului pe perioada analizată este redată în tabelul de mai jos:

Element patrimonial	2009	%	2010	%	2011	%
A.ACTIV	9,877,006	100.00%	10,023,137	100.00%	6,517,955	100.00%
A.1. ACTIVE IMOBILIZATE	6,069,820	61.45%	5,697,184	56.84%	4,393,414	67.40%
Imobilizari necorporale	12,339	0.12%	3,782	0.04%	2,344	0.04%
Imobilizari corporale	6,035,190	61.10%	5,671,111	56.58%	4,368,779	67.03%
Imobilizari financiare	22,291	0.23%	22,291	0.22%	22,291	0.51%
A.2. ACTIVE CIRCULANTE	3,718,142	37.64%	3,616,953	36.09%	2,086,869	32.02%
Stocuri	3,337,817	33.79%	2,721,979	27.16%	1,701,800	26.11%
Creante	294,286	2.98%	708,575	7.07%	157,976	2.42%
Disponibilitati	86,039	0.87%	186,399	1.86%	227,093	3.48%
A.3. ALTE ACTIVE	89,044	0.90%	709,000	7.07%	37,672	0.58%
B.PASIV	9,877,006	100.00%	10,023,137	100.00%	6,517,955	100.00%
B.1.CAPITAL PROPRIU	-2,233,222	-22.61%	-4,931,156	-49.20%	-7,457,555	-114.42%
Capital Social	5,954,740	60.29%	5,954,740	59.41%	5,954,740	91.36%
Rezerve din reevaluare	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Rezerve	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Rezultatul reportat	-5,536,585	-56.06%	-8,187,962	-81.69%	-10,888,033	-167.05%
Rezultatul ex. financiar	-2,651,377	-26.84%	-2,697,934	-26.92%	-2,524,262	-38.73%
Repartizarea profitului	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
B.2.DATORII	12,110,228	122.61%	14,944,203	149.10%	13,945,558	213.96%
Datorii ce trebuiesc platite într-o perioadă de până la un an	11,402,801	115.45%	14,227,314	141.94%	13,945,558	213.96%
Datorii ce trebuiesc platite într-o perioadă mai mare de un an	707,427	7.16%	716,889	7.15%	0	0.00%
B.3.ALTE PASIVE	0	0.00%	10,090	0.10%	29,952	0.46%

Analizând datele de mai sus putem trage următoarele concluzii:

A. In ceea ce privește structura Activul societății:

A.1. Activele imobilizate, au avut înregistrat o evoluție descrescătoare în perioada 2009-2011 .

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

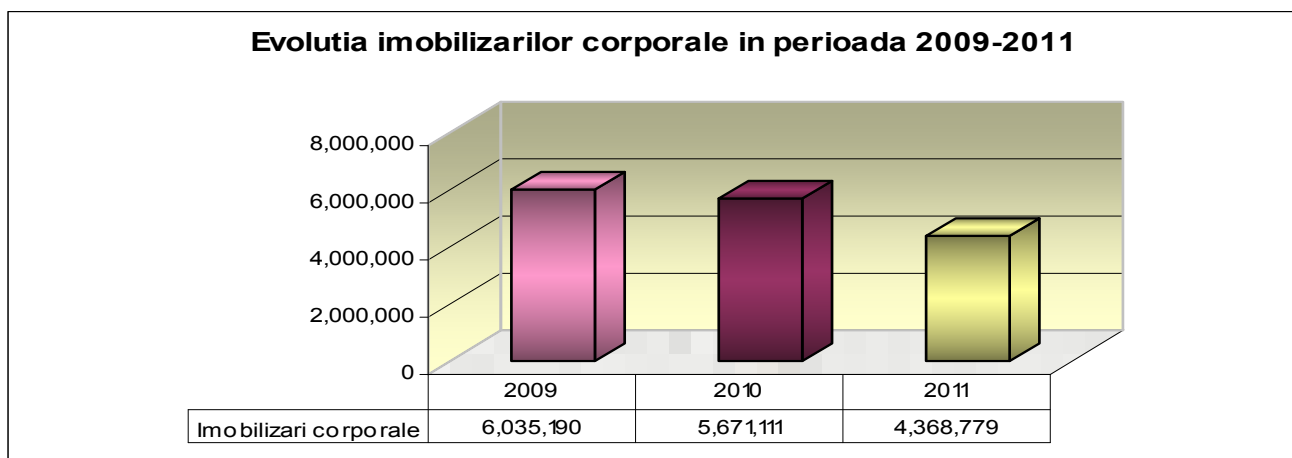
Acestea au detinut ponderea în total Activ pe întreaga perioadă analizată respectiv: 61,45% în 2009, 56,84% în 2010, 67,40% în 2011.

Actiunile immobilizate sunt constituite din immobilizări necorporale, immobilizări corporale și immobilizări financiare.

Structura și evoluția immobilizărilor corporale pe perioada analizată se prezintă astfel:

Structura immobilizărilor corporale	2009	%	2010	%	2011	%
VALOARE BRUTA						
Terenuri	3,315,700	44.69%	3,315,700	41.48%	3,315,700	50.19%
Construcții	1,851,630	24.96%	2,448,079	30.63%	1,302,090	19.71%
Instalații tehnice și mașini	454,601	6.13%	453,070	5.67%	290,303	4.39%
Alte instalații, mobilier	1,718,233	23.16%	1,697,582	21.24%	1,619,587	24.51%
Avansuri și imobiliz. corp. în curs	79,204	1.07%	79,204	0.99%	79,204	0.00%
TOTAL 1	7,419,368	100.00%	7,993,635	100.00%	6,606,884	98.80%
AMORTIZARI						
Construcții	628,341	45%	1,081,092	46.55%	813,522	36.35%
Instalații tehnice și mașini	144,481	10%	243,541	10.49%	198,214	8.86%
Alte instalații, utilaje și mobilier	611,356	44%	997,891	42.97%	1,226,369	54.79%
Avansuri și imob. corp. în curs	0	0%	0	0.00%	0	0.00%
TOTAL 2	1,384,178	100%	2,322,524	100.00%	2,238,105	100.00%
VALOARE NETA IMOBILIZARI	6,035,190	*	5,671,111	*	4,368,779	*

Evoluția immobilizărilor corporale în perioada 2009-2011 se prezintă astfel:





**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

Situația mai detaliată a imobilizărilor corporale – teren, construcții, instalații și mașini, la data de 31.12.2011 se prezintă astfel:

Terenuri:

Terenurile din patrimoniul societății au fost aduse ca aport în natură la capitalul social de către un fost asociat, d-l Iacovita Stefan, în anul 2009, conform actului adițional la actul constitutiv al societății, autentificat sub nr. 1240/15.12.2009. Potrivit raportului de evaluare întocmit de SC PRECISS CONSULTING SRL la data de 25.05.2009, valoarea acestora era de 3.315.700 lei.

Terenurile extravilane, în suprafața totală de 10,16 ha, sunt situate în comuna Nuci, satul Balta Neagra, județul Ilfov, tarlalele nr. 28,49,50,51,52,59 și 60, astfel:

- teren extravilan în suprafața de 2.136 mp, cu nr. cadastral 1077, înscris în CF nr. 939 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 14.816 mp, cu nr. cadastral 1070, înscris în CF nr. 953 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 541 mp, cu nr. cadastral 1079, înscris în CF nr. 948 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 5.964 mp, cu nr. cadastral 1073, înscris în CF nr. 958 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 2.000 mp, cu nr. cadastral 1075, înscris în CF nr. 960 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 7.800 mp, cu nr. cadastral 1074, înscris în CF nr. 959 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 2.021 mp, cu nr. cadastral 1080, înscris în CF nr. 947 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 594 mp, cu nr. cadastral 1078, înscris în CF nr. 949 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 9.717 mp, cu nr. cadastral 1072, înscris în CF nr. 954 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 4.727,87 mp, cu nr. cadastral 1071, înscris în CF nr. 952 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 9.690,42 mp, cu nr. cadastral 1066, înscris în CF nr. 955 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 18.648,52 mp, cu nr. cadastral 1068, înscris în CF nr. 950 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 2.100 mp, cu nr. cadastral 1067, înscris în CF nr. 940 a Comunei Nuci

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite**

- teren extravilan în suprafața de 3.988 mp, cu nr. cadastral 1065, înscris în CF nr. 956 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 1.113 mp, cu nr. cadastral 1076, înscris în CF nr. 957 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 4.011 mp, cu nr. cadastral 465, înscris în CF nr. 274 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 5.262 mp, cu nr. cadastral 501, înscris în CF nr. 325 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 3.047 mp, cu nr. cadastral 466, înscris în CF nr. 275 a Comunei Nuci
- teren extravilan în suprafața de 3.429 mp, cu nr. cadastral 1069, înscris în CF nr. 943 a Comunei Nuci

Construcții:

Componenta	Suma	Componenta	Suma
AMENAJ INST CLIMAT BUC.AUCHAN	74,725	AMENAJARE 60 NEOANE-MILITARI	5,520
AMENAJARE BUC.AUCHAN	105,552	AMENAJARE MILITARI	17,260
AMENAJARI BUC.AUCHAN	4,012	AMENAJARE REȚEA MILITARI	997
CLIMATIZARE BUC.AUCH	3,140	SIST SUPRAVEGHERE MILITARI	6068,54
AMENAJ INSTAL TG MURES	920	SISTEM GRILAJ MILITARI	5062,3
AMENAJARE TG MURES	29,192	RATA 1-CTR DAIS MIL	68306,45
AMENJARE TGM-CLIMATIZARE	14,569	RATA 2 DAIS MIL	28709,68
GRILAJ TGM	7,290	RAT 3 -CTR DAIS MIL	63951,61
RATA 1-CTR TG M	45483,87	AMENAJARI PITEȘTI	212,068
RATA 2 TG M	45403,23	AMENAJARI PITEȘTI caseta luminoasă	2,403
AMENAJ. SERITATE ARAD	19,627	AMJ PITEȘTI GRILAJ	433,5
AMENJARE ARAD	5,580	AMJ PITEȘTI NOV 07	24049,44
AMENAJARE ARAD	155,238	AMJ PITEȘTI ROYAL	39887,54
AMENAJARE SECURITATE ARAD	63,544	PANOU CLIMATIZARE AMJ PITEȘTI	6278,96
LUCRARI ARAD INSTAL-AMENAJ	4979,74	PANOU CLIMAVÉR	168,34
GRILAJ MOBIL 5.85*3.41 ARAD	9020,6	POMPA CALDURA AMJ PITEȘTI	35500,84
GRILAJ MOBIL 5.92*3.41 ARAD	9102	RATA 1 AMENAJ PITEȘTI	44112,9
AMENAJ.MG.TITAN	2,520	RATA 2 AMENAJ PITEȘTI	36774,19
AMENAJARE BIROU TITAN	1,345	CHELT. AMENAJARE SEDIU	53046,06
AMENJARI TITAN	50,249	Total amenajari - constructii	1,302,090

Societatea a înregistrat **imobilizări corporale în curs de execuție** în valoare de **79.204,37 lei** – amenajare construcții (spații închiriate și sediu).

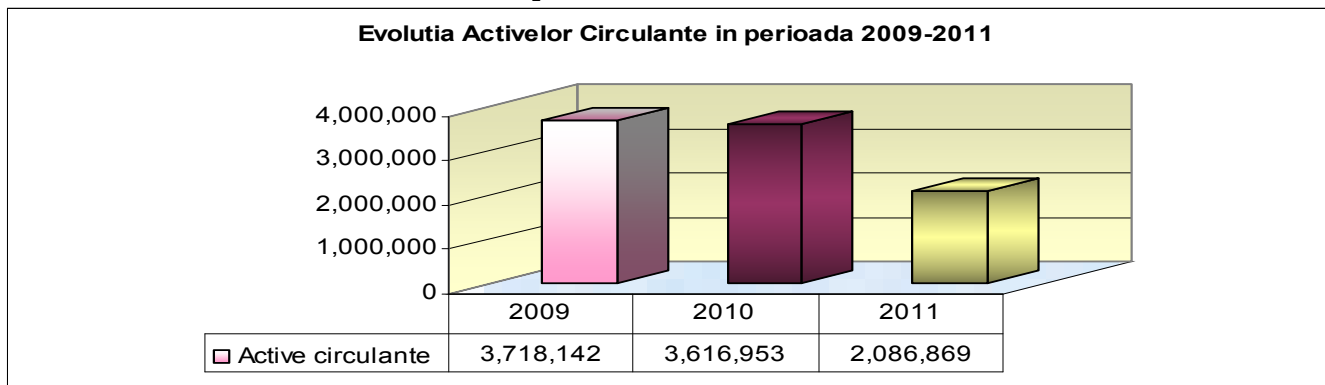
**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite**

Societatea detinea **mijloace fixe** din categoria **SDV-uri și AMC-uri** (servere, imprimante coduri de bare, case de marcat, casete luminoase, grilaje mobile, hdd extern, count people, instalatii alarma, terminale mobile, lampi iluminat, smartcash POS, statie amplificare+boxe etc) in valoare de **290,303.16 lei**, **birotica** in valoare de **1.619.587,12 lei** (mobilier birou, rafturi diferite tipuri, module rafturi, polite sticla, accesorii mobilier, teighele, monitoare etc) și **obiecte de inventar** in valoare de **48.420,71 lei** (stampile, scaune, truse medicale, telefoane, stingatoare, seifuri etc)

A.2. Activele circulante

In perioada supusa analizei, 2009 - 2011, activele circulante au avut o evolutie descrescatoare. Ponderea activelor circulante in total active a fost de : 37,64% la 31.12.2009 36,09 la 31.12.2010 și 32,02% 31.12.2011.

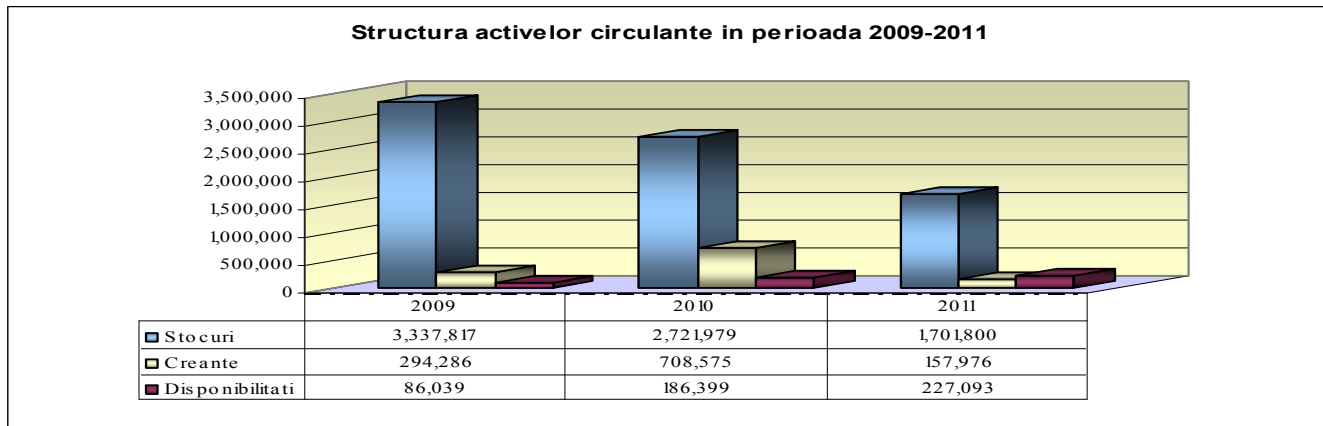
Evolutia activelor circulante se prezinta astfel:



Ponderea in cadrul activelor circulante, pe intreaga perioada analizata o constituie stocurile de marfuri.

Structura activelor circulante se prezinta astfel:

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite**



Stocurile sunt constituite din marfuri din următoarele categorii: obiecte de decoratiune interioara și exterioara, ornamente, produse de uz casnic, vesela, ceramica, tacamuri, produse pentru birou și papetarie, accesorii pentru cosmetica, alte asemenea produse mici. Stocul de marfuri este compus din peste 529.000 de produse, un portofoliu variat, alcatuit din mii de tipuri de produse erau oferite clientilor în magazinele Daiso. Din informațiile prezentate de către debitor reiese că marfurile au fost distribuite astfel:

- 166.851 produse în depozitul Delamode România ,4.471 produse în magazinul din Targu-Mures (la închidere au fost depozitate la Delamode), 71.526 produse s-au aflat în magazinul din Auchan Titan, 91.109 produse în magazinul Auchan din Pitesti (în prezent aceste marfuri din Pitesti și Bucuresti -Titan sunt depozitate într-o hală închiriată, prin grija lichidatorului judiciar) iar restul produselor (195.049 produse) au fost încredințate de către debitoare, anterior deschiderii procedurii, spre vânzare, în regim de consignatie, SC Global Store Design SRL, fiind în prezent expuse în magazinele acestei societăți din Bucuresti-Vitantis, Bucuresti -Liberty, Galleria Arad, Buzau și Piatra Neamt.

B.În ceea ce privește structura Pasivului societății

B.1. Capitalurile proprii

În structura, capitalurile proprii sunt constituite din : capital social, rezerve de orice fel, rezultatul raportat, rezultatul exercitiului financiar și primele de capital.

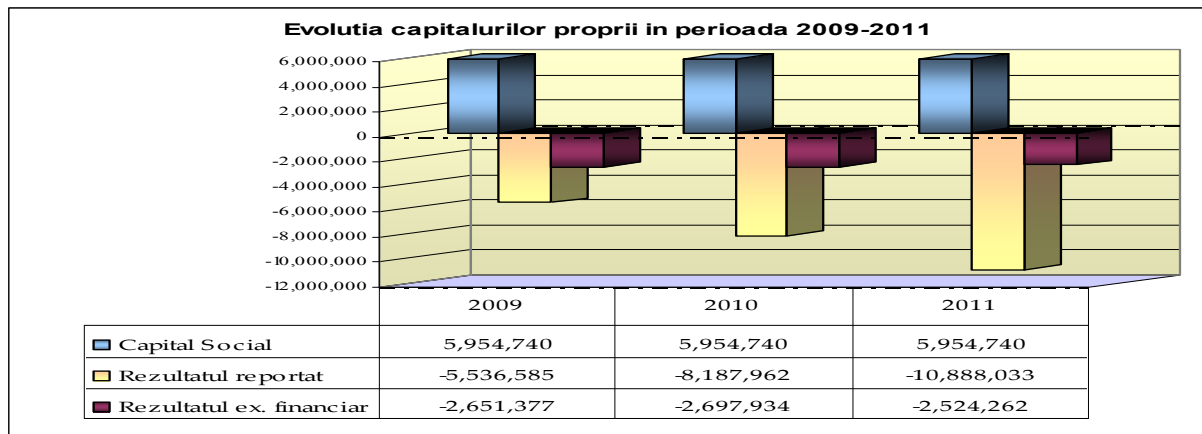
Pentru perioada 2009-2011 capitalurile proprii ale societății au fost negative.

În ceea ce privește evoluția elementelor constitutive ale capitalului propriu pe perioada analizată, rezulta următoarele:

- capitalul social are aceeași valoare pe întreaga perioadă analizată respectiv de 5.954.740 lei;

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

- rezultatul reportat, pe întreaga perioadă analizată, a înregistrat valori negative respectiv de – 5.536.585 lei la 31.12.2009, - 8.187.962 lei la 31.12.2010 și – 10.888.033 lei la 31.12.2011.
- rezultatul exercitiului pe anii 2009-2011 indică pierdere de 2.651.377 lei la 31.12.2009, 2.697.934 lei la 31.12.2010 și 2.524.262 lei la 31.12.2011.

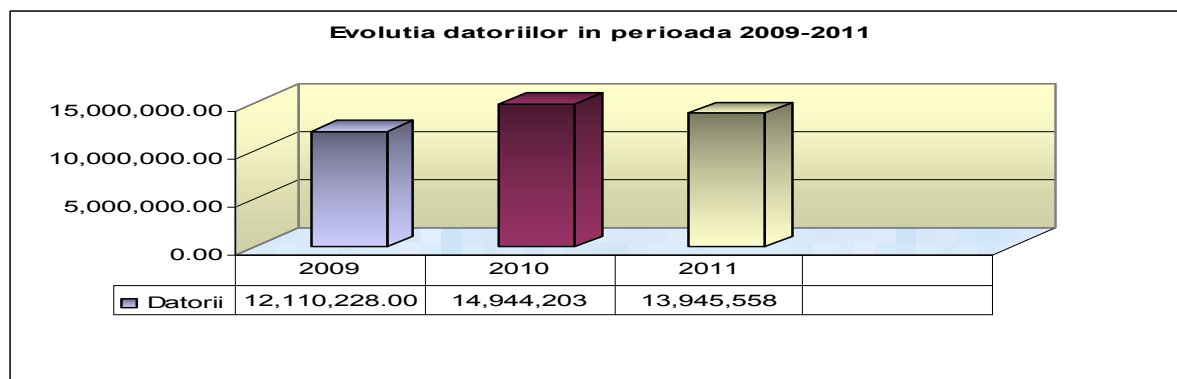


Structura capitalurilor proprii se prezintă astfel:

Element patrimonial	2009	2010	2011
Capital Social	5,954,740	5,954,740	5,954,740
Rezultatul reportat	-5,536,585	-8,187,962	-10,888,033
Rezultatul ex. financiar	-2,651,377	-2,697,934	-2,524,262

B.2. Datoriile

În perioada 31.12.2009-31.12.2011 evoluția datoriilor se prezintă astfel:



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite**

Structura datoriilor în ultimul an de analiză – 2011 și la data de 29.02.2012 este următoarea:

Datorii la 31.12.2011	Suma	Datorii la 29.02.2012	Suma
Imprumut bancar UniCredit - cont 162	722,729	Imprumut bancar Unicredit - cont 162	726,677
Imprumut bancar UniCredit - euro	56,604	Imprumut bancar Unicredit - euro	56,913
Imprumut bancar BRD	8,772,790	Imprumut bancar BRD	8,760,049
Furnizori	2,292,791	Furnizori	1,837,462
Salariați	20,232	Salariați	25,368
Datorii buget (obligatii salarii, TVA, impozite)	313,982	Datorii buget (obligatii salarii, TVA, impozite)	472,688
Creditori	1,766,430	Creditori	1,775,002
Total datorii la 31.12.2011	13,945,558	Total datorii la 29.02.2012	13,654,159

Ponderea în totalul datoriilor îl reprezintă împrumuturile contractate de societatea debitoare de la BRD GSG S.A. – S.M.C.C. și de la UniCredit Tiriac Bank S.A..

Creanța UniCredit Tiriac Bank S.A. rezultă din următoarele contracte de credit:

- Contract de credit nr. 001/2008/0050 încheiat la data de 21.10.2008 (credit de investiții pe termen mediu) prin care banca, în calitate de creditor, a acordat inițial cu titlu de împrumut debitorului, suma de 1.200.000 euro, scadența împrumutului fiind convenită la 42 de luni de la data semnării contractului. Suma împrumutată avea ca destinație finanțarea/refinanțarea a maxim 70% din valoarea totală, fără TVA, a investiției pentru renovarea spațiilor comerciale deținute de împrumutat. La acest contract au fost încheiate 16 acte adiționale prin care s-a modificat valoarea totală a creditului la 167.309,95 euro, împrumutul obligându-se să majoreze capitalul social și să facă infuzie de capital social, precum și scadența creditului, acesta prelungindu-se până la data de 15.06.2011.
- Contract de credit nr. 001/2008/0051 încheiat la data de 21.10.2008 (linie de credit) prin care, banca, în calitate de creditor, a acordat inițial cu titlu de împrumut debitorului, suma de 1.600.000 euro, scadența împrumutului fiind de maxim 12 luni de la data semnării contractului, suma împrumutată având ca destinație finanțarea cu suma de 700.000 euro pentru emiterea de Scrisori de Garanție Bancară în favoarea furnizorului extern Daiso Industries Co LTD Japan (maxim 500.000 euro) și Emiterea de Scrisori de Garanție Bancară, în special pentru închirierea spațiilor comerciale (maxim 200.000 euro)



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

și 900.000 euro pentru cheltuieli generale. La acest contract au fost încheiate 17 acte adiționale prin care s-a modificat valoarea creditului, valoarea finală totală fiind de 518.000 euro, s-au constituit noi garanții, împrumutatul s-a obligat să măjoreze capitalul social și să facă infuzie de capital social și s-a modificat scadența creditului, acesta prelungindu-se până la data de 15.06.2011.

Pentru garantarea obligațiilor de rambursare a facilităților de credit, debitorul a constituit următoarele garanții:

1. Cesiunea drepturilor rezultate din polițele de asigurare emise de o companie de asigurări agreata de banca, având ca obiect imobilele și mobilele aduse în garanție
2. Bilet la ordin în alb emis de SC Daiso Shop SRL în favoarea băncii stipulat "fără protest" și avalizat de către SC Daiso Business SRL.
3. Contractele de garanție reală mobilă având ca obiect obiectele stocurile de marfuri proprietatea împrumutatului SC Daiso Business SRL
4. Contractele de garanție reală mobilă având ca obiect totalitatea stocurilor de marfă prezente și viitoare aflate în proprietatea SC Daiso Shop SRL, depozitate în următoarele locații: magazine Daiso-Centrul Comercial European Retail Park, magazin Braila, magazin Bacău, depozit-depozitar Delamode România SRL
5. Contract de garanție reală mobilă asupra soldurilor creditoare prezente și viitoare, ale conturilor deschise de împrumutatul SC Daiso Shop SRL la banca precum și toate conturile și subconturile care vor fi deschise
6. Contract de garanție reală mobilă asupra soldurilor creditoare prezente și viitoare, ale conturilor deschise de împrumutatul SC Daiso Business SRL la banca precum și toate conturile și subconturile care vor fi deschise
7. Contractele de cesiune a creanțelor având ca obiect creanțele/drepturile de încasat cesionate –totalitatea drepturilor și intereselor, încasărilor cash ale fiecărui magazin, aparținând SC Daiso Shop SRL și veniturilor prezente și viitoare ale cedentului decurgând din contractele prezente și viitoare și /sau comenzile ferme și/sau facturile încheiate/emise de cedent cu clienții săi (debitori cedati), ca și drepturile și/sau creanțele izvorâte din alte documente acceptate de lege sau de practica comercială.
8. Garanție personală (fideiujură) emisă de d-l Cîncă Drăgăș – Daniel
9. Ipoteca de rang I asupra terenului intravilan proprietatea garantului SC Future Real Estate S.A. situat în com. Balotesti, jud. Ilfov, în suprafața de 30.184 mp înscris în CF nr. 8395 a loc. Balotesti
10. Ipoteca de rang I asupra terenului extravilan categoria arabil, proprietatea garantului Cîncă Drăgăș, situat în satul Cocioc, com. Peris, jud. Ilfov, în suprafața de 75.000 mp înscris în CF nr. 2545 a loc. Peris

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

Creanța BRD GSG S.A. –S.M.C.C. rezulta din următorul contract de credit:

Contractul pentru facilitate de credit nr. 334 din 24.12.2007– prin care banca a acordat inițial cu titlu de împrumut debitorului, suma de 1.500.000 euro, scadența împrumutului fiind convenită la data de 31.12.2008, facilitatea de credit putând fi utilizată sub forma acordării unuia sau mai multora din următoarele credite:

- a) Linie de credit în valoare maximă de 1.500.000 euro cu valabilitate până la data de 31.08.2008
- b) Scrisori de garanție emise de banca în valoare maximă de 1.500.000 euro, cu valabilitatea emiterii până la 31.08.2008
- c) Deschidere de acreditive de către banca la solicitarea împrumutaților, în baza contractelor comerciale încheiate de acesta cu terți, în valoare maximă de 1.500.000 eur cu valabilitatea deschiderii până la data de 31.12.2008.

La acest contract au fost încheiate 28 de acte adiționale prin care s-a modificat valoarea totală a creditului de la 1.500.000 euro la 3.048.000 euro, împrumutații (SC DAISO SHOP și societatea NEOLE LIMITED-asociatul majoritar al debitorului), SC Global Store Design SRL devenind codebitor/garant, garanții, garanțiile, rata dobânzii, precum și scadența creditului, acesta prelungindu-se până la data de 30.06.2011.

Pentru garantarea obligațiilor de rambursare a facilității de credit, debitorul a constituit următoarele garanții:

1. Contract de garanție reală mobilă fără depozitare și actele adiționale având ca obiect obiectele stocurile de marfuri prezente și viitoare proprietatea împrumutului depozitate în următoarele locații: magazin Daiso- Auchan Pitesti, magazin Daiso –Auchan Titan, magazin Armonia Arad, depozit Delamode Romania SRL
2. Contract de garanție reală mobilă fără depozitare având ca obiect obiectele stocurile de marfuri prezente și viitoare proprietatea SC Global Store Design SRL (debitor garant) depozitate în următoarele locații: magazin Atrium Arad, magazin București Liberty Center, magazin Cora Lujerului, magazin Vitantis Carrefour
3. Contracte de garanție reală mobilă asupra conturilor curente și soldurilor creditoare ale acestora deschise de împrumutat la banca și actele adiționale
4. Contract de garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor bancare deschise de garantul SC Daiso Business SRL la banca
5. Contract de garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor bancare deschise de debitorul garant SC Global Store Design SRL la banca
6. Contract de garanție reală mobilă fără depozitare asupra sumelor de bani viitoare provenite din încasarile în numerar și prin tranzacții POS și actele adiționale
7. Ipoteca de rang I asupra terenurilor descrise mai sus, proprietatea debitorului, aduse ca aport la capitalul social al societății debitoare
8. Ipoteca de rang I asupra terenului proprietatea garantului SC Future Real Estate SA, în



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite**

suprafata de 57.084 mp situate in com. Balotesti, jud. Ilfov, inregistrata in CF nr. 8394 a loc. Balotesti

9. Bilet la ordin in alb (fara suma si scadenta) emis de Cincă Dragos Daniel si Cincă Luminita

10. Ipoteca de rang I asupra parcelelor de teren situate in com. Balotesti, jud, Ilfov, proprietatea garantului SC Future Real Estate SA, in suprafata de 9.370,94 mp, parcela 1/38, inregistrata in CF nr. 1973 a loc. Balotesti si asupra parcelei de teren 7/11, in suprafata de 18.600 mp inregistrata in CF nr. 1969 a loc. Balotesti.

11. Ipoteca de rang I asupra parcelelor de teren situate in com. Nuci, jud, Ilfov, proprietatea garantilor Iacovita Stefan si Iacovita Oltea, parcela 355/6, inregistrata in CF nr. 1532 a loc. Nuci, parcela 414 inregistrata in CF nr. 1553 a loc. Nuci, parcela 351 inregistrata in CF nr. 1799 a loc. Nuci, parcela 409/53 inregistrata in CF nr. 1575 a loc. Nuci, parcela 409 inregistrata in CF nr. 1759 a loc. Nuci, parcela 409/14 inregistrata in CF nr. 1533 a loc. Nuci, parcela 349/3 inregistrata in CF nr. 1552 a loc. Nuci, parcela 414/12 inregistrata in CF nr. 1528 a loc. Nuci, parcela 349, inregistrata in CF nr. 1483 a loc. Nuci, parcela 331/19 inregistrata in CF nr. 1481 a loc. Nuci, parcela 17/19 inregistrata in CF nr. 1462 a loc. Nuci, parcela 331/34 inregistrata in CF nr. 1568 a loc. Nuci, parcela 345 inregistrata in CF nr. 1534 a loc. Nuci, parcela 349 inregistrata in CF nr. 1368 a loc. Nuci, parcela 337 inregistrata in CF nr. 1761 a loc. Nuci, parcela 349/14 inregistrata in CF nr. 1747 a loc. Nuci, parcela 349 inregistrata in CF nr. 1758 a loc. Nuci

12. Ipoteca de rang I asupra parcelelor de teren situate in com. Nuci, jud, Ilfov, proprietatea garantului SC Future Real Estate SRL, parcela 349 inregistrata in CF nr. 1321 a loc. Nuci, parcela 349/77 inregistrata in CF nr. 1319 a loc. Nuci, parcela 349 inregistrata in CF nr. 1155 a loc. Nuci, parcela 351 inregistrata in CF nr. 1132 a loc. Nuci, parcela 355/8 inregistrata in CF nr. 1193 a loc. Nuci, parcela 414 inregistrata in CF nr. 1144 a loc. Nuci.

Furnizorii societatii debitoare, in sold la data de 29.02.2012 , sunt urmatoarii:

Denumire furnizor	Suma	Denumire furnizor	Suma
AMBRA SIGN S.R.L.	3,200	LALI LALILU SHOP S.R.L.	847
ANA MAGIC INTERMED SRL	960	LAND LAND DEVELOPMENT PROIECT	144,421
ARMONIA CENTER ARAD S.R.L	578,813	MAGI MAGISTER SOFTWARE S.R.L.	11
AUCHAN ROMANIA S.A.	302,372	MCVS MCV NET SERV SRL	37
BEL ROM SASE S.R.L.	14,520	NET NETKRAFT IMPEX 2000 SRL	2,343
CARDEX ROM S.R.L.	2,988	RDS RCS & RDS S.A.	585
CHIRILA NICOLAE - CAB.DE AVOCAT	123	REAL REAL,- HYPERMARKET ROM.S.	59,401
COMPACT MOTOR S.R.L.	21,193	ROMT ROMTELECOM S.A.	154
DAISO BUSINESS S.R.L.	629,171	SANA SANADOR S.R.L.	1,001
DANUBE BOATS SRL	3,240	TIPO TIPOGRAFIA REAL S.R.L.	1,240

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

DELAMODE ROMANIA S.R.L.	-4,905	URBC URBCONNET SRL	6,200
ERP TARGU MURES SRL	28,748	VITN VITANIC RO S.R.L.	768
FAST GEOTRANS S.R.L.	1,808	DAMR DAMIRA IMPEX SRL	2,200
GLOBAL STORE DESIGN S.R.L	5,976	OVID OVIDIU JW.COMPANY SRL	1,431
HOME RETAIL SRL	18,039	WHIT WHITELAND IMPORT EXPORT S	1,555
INTELPLUS MANAGEMENT S.R.	834	ZENA ZEN ART SRL	50
LABOUR PROTECTION GMC SRL	8,139	Total furnizori	1,837,462

Situatia creditorilor la data de 29.02.2012 se prezinta astfel:

Denumire creditor	Suma
NEOLE LIMITED	782,587
CINCA DRAGOS	499,349
DAISO BUSINESS S.R.L.	9,500
GLOBAL STORE DESIGN S.R.L	96,171
NEOLE LIMITED	386,610
Alti creditorii	785
Total creditorii la 29.02.2012	1,775,002

Avand in vedere ca valoarea unei societati este data de valoarea activului net contabil, vom proceda in cele ce urmeaza la determinarea acestuia.

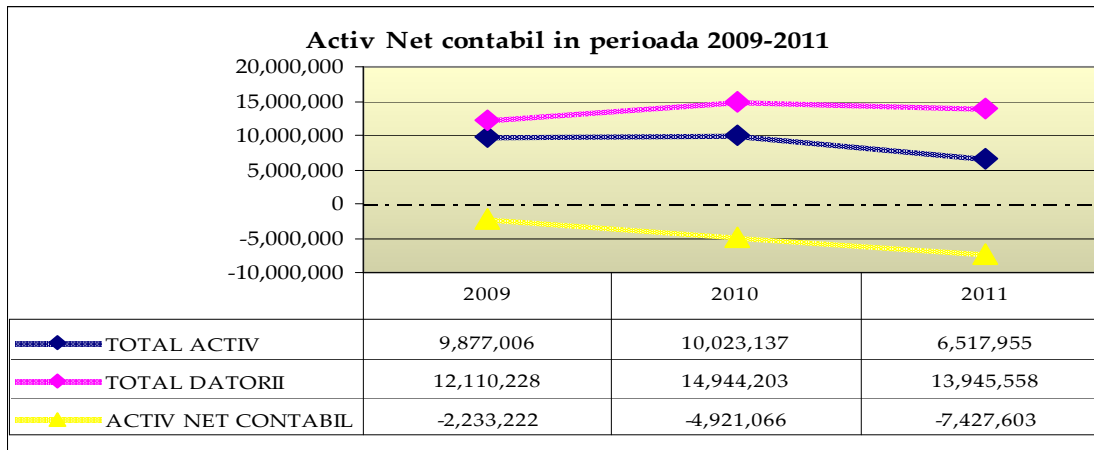
Element patrimonial	2009	2010	2011
TOTAL ACTIV	9,877,006	10,023,137	6,517,955
TOTAL DATORII	12,110,228	14,944,203	13,945,558
ACTIV NET CONTABIL	-2,233,222	-4,921,066	-7,427,603

Pe intreaga perioada analizata 2009-2011, *datoriile societatii exced activelor acesteia.*

Atat activele cat si datoriile societatii, pe perioada analizata, au avut o evolutie fluctuanta. Astfel, atat in cazul activelor cat si pasivelor, evolutia acestora a fost crescatoare in anul 2010 fata de 2009 si descrescatoare in 2011 fata de 2010.

Evolutia activelor si datoriilor pe perioada 2009-2011 se prezinta astfel:

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**



Din analiza datelor de mai sus se poate constata ca pe întreaga perioadă analizată activul net al societății a prezentat valori negative.

2.1.2. Analiza ratelor de structura ale activului bilanțier

Pentru o analiză mai detaliată a activului vom proceda la analiza acestuia pe baza ratelor de structura care urmărește în principal următoarele aspecte:

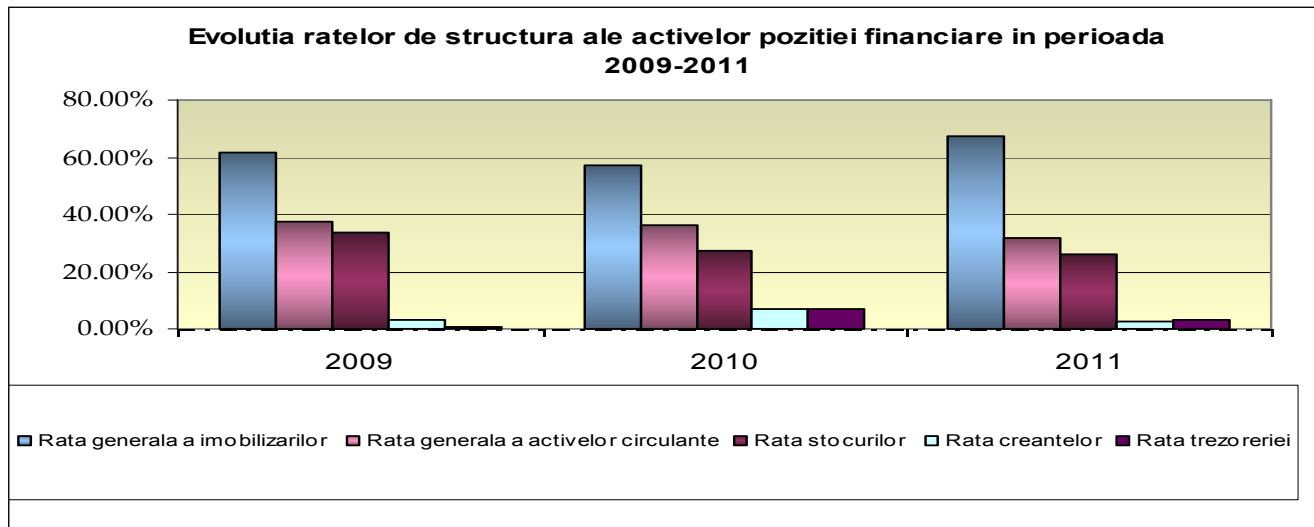
- stabilirea și evaluarea raporturilor dintre diferite elemente patrimoniale;
- evidențierea principalelor mutații calitative în situația mijloacelor și a surselor generate de schimbările interne și de interacțiunea cu mediul economico-social;
- aprecierea stării patrimoniale și financiare;
- fundamentarea politicii și strategiei firmei.

Aceste rate pot fi determinate fie ca ponderi ale grupelor de active în totalul activului bilanțier fie ca ponderi ale diferitelor elemente în cadrul fiecărei grupe.

Analiza activului bilanțier cu ajutorul ratelor de structura este sintetizată în tabelul de mai jos:

Denumire indicator	Formula de calcul	2009	2010	2011
Rata generală a imobilizărilor	Imobilizari/Activ	61.45%	56.84%	67.40%
Rata generală a activelor circulante	Active circulante/Activ	37.64%	36.09%	32.02%
Rata stocurilor	Stocuri/Activ	33.79%	27.16%	26.11%
Rata creanțelor	Creante/Activ	2.98%	7.07%	2.42%
Rata trezoreriei	Disponibil/Activ	0.871%	7.074%	3.484%

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite



a) Rata activelor imobilizate – reflectă ponderea elementelor patrimoniale aflate permanent în patrimoniu și măsoară gradul de investire al capitalului.

Rata ridicată a acestui indicator pe întreaga perioadă analizată reflectă o investire importantă a capitalului.

În practica de specialitate se apreciază că un nivel optim al acestui indicator este de 60% întrucât o pondere ridicată a acestor imobilizări în total active poate crea pe termen scurt probleme de lichiditate financiară.

Pe întreaga perioadă analizată nivelul acestui indicator se încadrează în jurul nivelului optim fiind de 61,45% în 2009, 56,84% în 2010 și 67,40% în 2011.

b) Rata activelor circulante – reflectă flexibilitatea financiară a societății în măsura în care evidențiază importanța relativă a activelor ușor de transformat în bani.

- **Rata creanțelor** - determinată ca raport între creanțe și active totale evidențiază importanța relativă a portofoliului de creanțe comerciale în patrimoniu societății.

Acest indicator înregistrează în perioada 2009-2011 niveluri scăzute, sub 7,5 %.

- **Rata trezoreriei** este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor. În practica de specialitate se apreciază un nivel optim al acestei rate de 3%- 6%.

Din analiza efectuată se constată un *nivel al ratei trezoreriei de 7,07% în 2010 și sub 3% în 2009 și 2011, încadrându-se astfel sub nivelul de siguranță.*

Trebuie menționat însă că analiza acestei rate se face sub o anumită rezervă întrucât informațiile pe care ni le furnizează pot fi interpretate diferit de la un caz la altul.

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite

2.1.3. Analiza ratelor de structura ale pasivului bilantier

Vom proceda la o *analiză structurală a pasivului bilantier* pe baza *ratelor de structura*.

Ratele de structură ale pasivului permit aprecierea politicii adoptate de societate în domeniul financiar, prin evidențierea unor aspecte privind stabilitatea financiară, autonomia financiară, precum și gradul de îndatorare.

Ratele de structură ale pasivului bilantier pun în evidență două aspecte:

- ponderea pe care elementele grupelor de pasiv o detin în totalul pasivului bilantier;
- raportul în care se afla două grupe/subgrupe de pasiv.

a.rata autonomiei financiare totale - evidențiază gradul în care societatea poate face față obligațiilor de plată: rata capitalurilor, rata rezervelor din reevaluare; rata rezervelor; rata profitului pierderii reportate; rata profitului/pierderii exercitiului financiar.

b.rata generală a serviciului datoriei- evidențiază ponderea pe care o au obligațiile față de terți în totalul pasivului bilantier: rata datoriilor din împrumuturi; rata datoriilor comerciale; rata datoriilor fiscale; rata altor datorii.

Ratele de structură ale pasivului sunt sintetizate mai jos:

Denumire indicator	Formula de calcul	2009	2010	2011
Rata autonomiei financiare	Capitaluri Proprii/Pasiv	-22.61%	-49.20%	-114.42%
Rata de îndatorare globală	Total Datorii /Pasiv	122.61%	149.10%	213.96%
Rata datoriilor față de creditori din împrumuturi	sume împrumutate/total datorii	83.85%	73.95%	68.50%
Rata datoriilor față de buget	datorii buget/total datorii	0.66%	0.38%	2.25%
Rata datoriilor față de furnizori și asimilate	furnizori și asimilate/total datorii	15.49%	25.67%	29.25%

● **Rata autonomiei financiare globale** – este un indicator care reflectă gradul de independență financiară a societății. Se consideră că existența unui capital de cel puțin 1/3 din pasivul total constituie o premisă esențială pentru autonomia financiară a societății.

În cazul societății debitoare analizate, pe întreaga perioadă 2009-2011, acest indicator indică niveluri negative: -22,61% la 31.12.2009, -49,20 % la 31.12.2010 și -114,42 % la 31.12.2011, ceea ce ne arată că activitatea economică a debitoarei este finanțată pe baza resurselor financiare împrumutate.

● **Rata de îndatorare globală** ne arată în ce măsură sursele împrumutate și atrase participă la finanțarea activității. Nivelul recomandat de literatură de specialitate este de 50%.

Pe parcursul întregii perioade analizate, rata de îndatorare globală se situează mult peste nivelul recomandat fiind de : 122,61 % la 31.12.2009, 149,10 % la 31.12.2010 și 213,96 % la 31.12.2011,

Putem concluziona așadar că îndatorarea globală a prezentat un pericol permanent asupra situației societății debitoare.

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite

2.1.4. Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar semnifică pe de o parte faptul că societatea trebuie să fie aptă, grație lichiditatilor sale, să facă față datoriilor atunci când acestea devin exigibile. Pe de altă parte, noțiunea de echilibru financiar presupune menținerea unui echilibru funcțional între nevoile și resursele societății, ținându-se cont de destinațiile nevoilor și de stabilitatea resurselor.

Echilibrul financiar trebuie abordat într-o manieră dinamică și se analizează ca:

- ***echilibrul pe termen lung***, care vizează corelația dintre capitalul permanent și activele imobilizate (fond de rulment)
- ***echilibrul pe termen mediu***, prin compararea activelor circulante cu obligațiile pe termen scurt (necesar de fond de rulment)
- ***echilibrul pe termen scurt***, realizat pe baza corelației dintre FR și NFR (trezoreria netă), prin compararea disponibilităților cu nivelul creditelor bancare temporare.

a) Fondul de rulment

Este un indicator de echilibru financiar pe termen lung care compară sursele permanente de finanțare cu nevoile permanente reprezentând nivelul surselor stabile utilizate pentru finanțarea activelor ciclice.

Se determină în două modalități:

- pe baza părții de sus a bilanțului, ca diferență între capitalul permanent și activele imobilizate nete, utilizând relația :

$$\text{FR} = \text{Capital permanent} - \text{Active imobilizate nete}$$

- pe baza părții de jos a bilanțului, ca diferență între activele circulante (stocuri + creanțe + disponibilități) și datoriile pe termen scurt (obligatii din exploatare și datoriile financiare pe termen scurt):

$$\text{FR} = \text{Active circulante} - \text{Datorii pe termen scurt}$$

Cu cât sursele permanente sunt mai mari decât necesitățile permanente de alocare a fondurilor banesti, cu atât societatea dispune de o marjă de securitate .

Indicator	2009	2010	2011
Fondul de rulment	-7,684,659	-10,610,361	-11,858,689
Active circulante	3,718,142	3,616,953	2,086,869
Datorii termen scurt	11,402,801	14,227,314	13,945,558

Pe întreaga perioadă analizată 2009-2011, nivelul acestui indicator ne indică faptul că **transformarea activelor circulante în lichidități nu acoperă datoriile pe termen scurt. Societatea se află într-o stare de dezechilibru financiar pe termen lung realizat pe seama capitalurilor proprii.**

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite

b) Necesarul de fond de rulment

Necesarul de fond de rulment este expresia echilibrului financiar pe termen mediu, a echilibrului dintre necesarul și resursele de capitaluri circulante (ale exploatarei).

Acest indicator ne arată mărimea capitalurilor de care trebuie să dispună societatea pentru a finanța stocurile și decalajele temporare dintre plata furnizorilor și încasarea clienților.

$$\text{NFR} = \text{Alocări ciclice} - \text{Surse ciclice}$$

sau:

$$\text{NFR} = [\text{Active circulante} - \text{Disponibilități}] - [\text{Datorii pe termen scurt} - \text{Credite de trezorerie}]$$

Necesarul de fond de rulment pentru societatea analizată :

Indicator	2009	2010	2011
Necesar fond rulment (NFR)	2,383,975	253,942	-2,533,659

c) Trezoreria netă

Ca și indicator al echilibrului financiar curent trezoreria netă reflectă imaginea disponibilităților monetare și a plasamentelor pe termen scurt, aparute din evoluția curentă a încasărilor și plăților sau a plasării excedentului monetar.

Se poate determina ca diferența între fondul de rulment (FR) și nevoia de fond de rulment (NFR):

$$\text{TN} = \text{Fond rulment} - \text{Nevoia de fond de rulment}$$

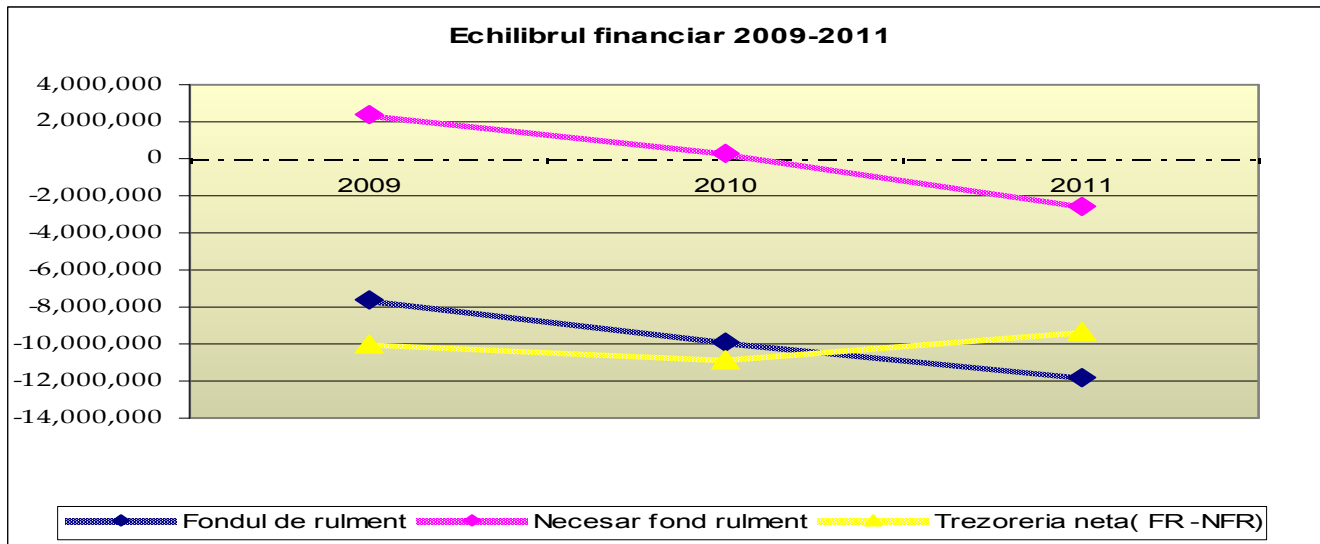
Indicator	2009	2010	2011
Fondul de rulment	-7,595,615	-9,911,451	-11,850,969
Necesar fond rulment	2,383,975	253,942	-2,533,659
Trezoreria netă (FR -NFR)	-9,979,590	-10,864,303	-9,325,030

Valorile negative înregistrate de societate apar ca urmare a insuficienței fondului de rulment în raport cu necesarul de fond de rulment. În acest caz societatea depinde de resursele financiare externe.

Trezoreria netă negativă **semnifică un dezechilibru financiar, deficit monetar acoperit prin finanțarea pe termen scurt.**

Echilibrul financiar pe perioada analizată se prezintă astfel:

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite



2.1.5. Analiza lichidității și solvabilității

Lichiditatea și solvabilitatea financiară exprimă capacitatea societății de a face față platilor scadente.

a) Analiza lichidității

a.1) Lichiditatea globală

Rata lichidității globale reflectă capacitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile:

Element patrimonial/indicator	2009	2010	2011
1.Active circulante	3,718,142	3,616,953	2,086,869
2.Datorii	12,110,228	14,944,203	13,945,558
Lichiditatea globală 1/2	0.3070	0.2420	0.1496
Rezultatul comparației	Nesatisfacator	Nesatisfacator	Nesatisfacator

O lichiditate globală favorabilă este atunci când acest indicator are o mărime supra unitară între 2 și 2,5. Din analiza prezentată mai sus rezultă că pe întreaga perioadă analizată lichiditatea globală a societății este nesatisfacătoare ceea ce reflectă faptul că *elementele patrimoniale curente sunt în imposibilitate de a se transforma într-un termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile.*

Societatea înregistrează valori necorespunzătoare ale acestui indicator, pe întreaga perioadă, ceea ce reflectă un grad de îndatorare foarte mare.

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite

a.2) Lichiditatea imediată

Rata lichidității imediate exprimă măsura în care societatea este capabilă să achite datoriile pe termen scurt din disponibilitățile bănești.

Element patrimonial/indicator	2009	2010	2011
1. Disponibilități	86,039	186,399	227,093
2. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an	11,402,801	14,227,314	13,945,558
Lichiditatea imediată 1/2	0.0075	0.0131	0.0163
Rezultatul comparației	Nesatisfacător	Nesatisfacător	Nesatisfacător

Valoarea recomandată a acestui indicator este în jur de 1. Cu cât valoarea acestui indicator este mai mare decât 1, cu atât situația societății este mai bună.

Din analiza prezentată mai sus rezultă că societatea a realizat un indicator al lichidității imediate foarte slab în 2009 și 2011, cu valori mult sub nivelul acceptabil.

Practic societatea nu este capabilă să achite datoriile curente pe seama trezoreriei.

b) Analiza solvabilității

Solvabilitatea reflectă capacitatea societății de a-și achita datoriile financiare pe termen lung, deci vizează un orizont mai îndepărtat de activitate.

Analiza solvabilității pe termen lung urmărește să determine în fiecare exercițiu financiar dacă societatea este supusă unui risc de faliment.

b.1) Solvabilitatea patrimonială la termen se determină ca raport între total active (fixe și circulante) și datorii totale. O societate este solvabilă la termen dacă valoarea activelor imobilizate și circulante este mai mare sau cel puțin egală cu valoarea tuturor datoriilor, indicatorul trebuind să fie supraunitar.

Element patrimonial/indicator	2009	2010	2011
1. Total Activ	9,877,006	10,023,137	6,517,955
2. Total Datorii	12,110,228	14,944,203	13,945,558
Solvabilitate patrimonială la termen 1/2	0.8156	0.6707	0.4674

Pe întreaga perioadă analizată 2009-2011 societatea a înregistrat un nivel al solvabilității patrimoniale la termen subunitar ceea ce indică o stare nesatisfacătoare de solvabilitate.

b.2) Solvabilitatea patrimonială generală exprimă gradul în care capitalurile proprii sunt suficiente pentru a acoperi pasivul total.

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

Element patrimonial/indicator	2009	2010	2011	Apreciere		
				Bun	Satisfacator	Nesatisfacator
1.Capitaluri proprii	-2,233,222	-4,931,156	-7,457,555	Bun	Satisfacator	Nesatisfacator
2.Total pasiv	9,877,006	10,023,137	6,517,955	>0,5	0,3-0,5	<0,3
Solvabilitate patrimoniala generala 1/2	-0.2261	-0.4920	-1.1442			

În ceea ce privește indicatorul de solvabilitate patrimonială generală, din analiza datelor de mai sus rezultă un nivel scăzut al solvabilității. *Se constată o puternică decapitalizare a societății, incapabilă de a-și finanța eventualele deficite.*

2.2. ANALIZA EVOLUTIEI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Analiza evolutiei performantelor financiare

Performanța financiară a societății este măsurată prin intermediul profiturilor și a elementelor acestora, pe care societatea le obține pe baza resurselor existente.

Asadar punctul de pornire în realizarea unei analize financiare pe baza contului de profit și pierdere îl reprezintă profitul, iar prin acesta profitabilitatea societății. Profitabilitatea prezintă o importanță similară lichidității întrucât aceasta reprezintă premise continuității activității.

Analiza evolutiei contului de profit și pierdere este necesară pentru a realiza o imagine cât mai fidelă și complexă a situației societății debitoare precum și pentru a defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Imaginea de ansamblu a contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

Denumire indicator	2009	2010	2011
Cifra de afaceri	3,999,428	3,915,734	1,937,942
Alte venituri din exploatare	26,218	5,751	53,647
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	4,025,646	3,921,485	1,991,589
Ch cu mat.prime și mat.consumabile	63,408	44,533	27,166
Alte cheltuieli materiale	1,909,061	1,663,004	1,727,313
Alte ch.externe(cu energie și apă)	603,327	412,321	0
Chelt.cu personalul din care:	1,078,315	699,839	456,850
a) Salarii și indemniz.	850,264	548,949	368,822
b) Chelt.cu asig.și protecția soc.	228,051	150,890	88,028
Ajustări de valoare privind imobiliz.corporale și necorporale	869,646	955,228	790,412
a.1) Cheltuieli	869,646	955,228	790,412
a.2.)Venituri	0	0	0

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite

Alte chelt.de exploatare	1,949,729	1,300,754	2,818,891
Chelt.priv prest.externe	1,835,214	1,250,493	1,643,674
Chelt.cu alte impoz.,tx și vars.asimilate	84,947	18,930	90,970
Alte Chelt.	29,568	31,331	1,084,247
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	6,473,486	5,075,679	5,820,632
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit	0	0	0
- Pierdere	2,447,840	1,154,194	3,829,043
Venituri din dobanzi	26,195	1,155	1,516,688
Alte venituri financiare	950,463	764,684	754,975
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	976,658	765,839	2,271,663
Chelt.privind dobanzile	595,326	532,697	142,720
- din care chelt.obținute de la entit.afiliate	0	0	0
Alte ch.financ.	577,536	1,770,432	824,162
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	1,172,862	2,303,129	966,882
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:			
- Profit	0	0	1,304,781
- Pierdere	196,204	1,537,290	0
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA:			
- Profit	0	0	0
- Pierdere	2,644,044	2,691,484	2,524,262
Venituri extraordinare	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
PROFIT SAU PIERDERE DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit	0	0	0
- Pierdere	0	0	0
VENITURI TOTALE	5,002,304	4,687,324	4,263,252
CHELTUIELI TOTALE	7,646,348	7,378,808	6,787,514
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:			
- Profit	0	0	0
- Pierdere	2,644,044	2,691,484	2,524,262
Impozitul pe profit	7,333	6,450	0
PROFIT SAU PIERDERE NETA A EXERC.FINANCIAR			
- Profit (rd.63-64-65-66)	0	0	0
- Pierdere (rd.64+65+66-63)	2,651,377	2,697,934	2,524,262

Activitatea de exploatare prezintă cea mai mare importanță în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere indiferent de specificul activității economice analizate.

În ceea ce privește analiza activității de exploatare, în cei trei ani de analiză, rezultatul activității de exploatare a fost negativ, nivelul cheltuielilor excedând pe cel al veniturilor.

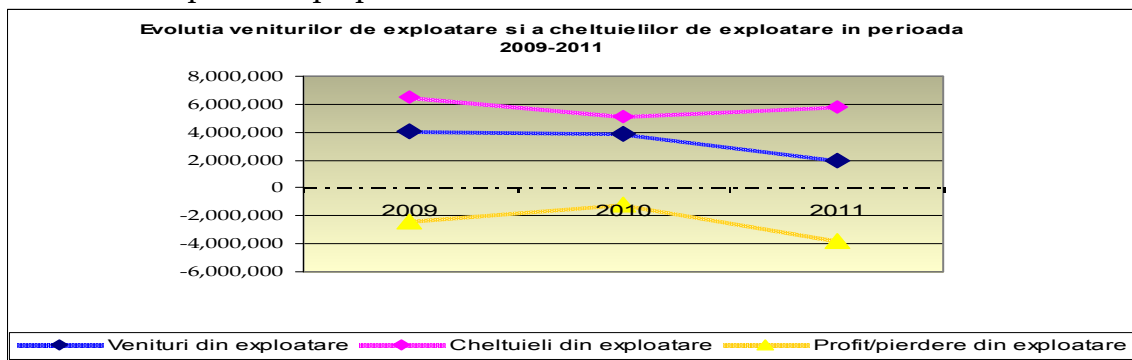
Cheltuielile din exploatare, pe perioada 2009-2010 au înregistrat un trend descrescător însă au crescut în 2011 față de 2010.

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

Veniturile din exploatare, pe întreaga perioadă analizată au înregistrat un trend descrescător.

Denumire indicator	2009	2010	2011
Venituri din exploatare	4,025,646	3,921,485	1,991,589
Cheltuieli din exploatare	6,473,486	5,075,679	5,820,632
Profit/pierdere din exploatare	2,447,840	-1,154,194	-3,829,043

Prezentăm mai jos evoluția veniturilor din exploatare, a cheltuielilor din exploatare și a rezultatului din exploatare pe perioada 2009-2011:



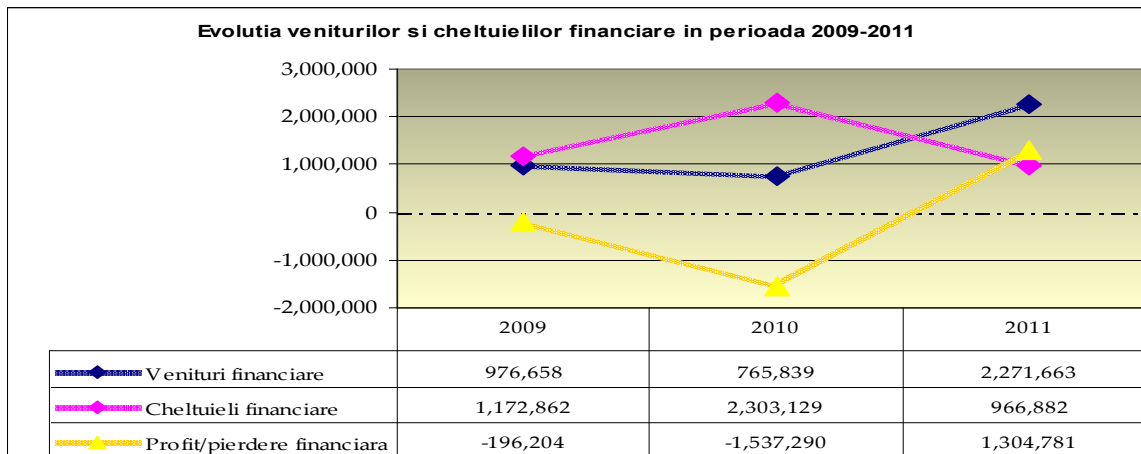
Astfel, în cei trei ani de analiză, rezultatul activității financiare este negativ, nivelul cheltuielilor financiare excedând pe cel al veniturilor financiare.

Ponderea în totalul veniturilor financiare o reprezintă veniturile din influențele de curs valutar. În cadrul cheltuielilor financiare ponderea o detin cheltuielile cu dobânzile și cele din influențele de curs valutar.

Prezentăm mai jos evoluția veniturilor financiare, a cheltuielilor financiare și a rezultatului financiar pe perioada 2009-2011:

Denumire indicator	2009	2010	2011
Venituri financiare	976,658	765,839	2,271,663
Cheltuieli financiare	1,172,862	2,303,129	966,882
Profit/pierdere financiară	-196,204	-1,537,290	1,304,781

**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**



2.3. ANALIZA RISCULUI DE FALIMENT

Riscul de faliment reprezintă posibilitatea de apariție a incapacității de onorare a obligațiilor scadente ale firmei, născute din angajamente anterior contractate, din operații curente determinabile pentru continuarea activității.

Principalele instrumente operationale la care recurge analiza financiară pentru investigarea riscului de faliment sunt: *fondul de rulment și ratele de solvabilitate*.

Activul și pasivul patrimonial sunt constituite din două mari mase:

- o masă relativ permanentă (cu o durată >1 an), formată din activul imobilizat (A_i) și capitalul permanent (CP);
- o masă mobilă (cu o durată < 1 an), alcătuită din activul circulant (A_c) și obligațiile pe termen scurt (OTS).

Potrivit teoriei patrimoniale, o societate este solvabilă dacă asigură echilibrul maselor de aceeași durată, dacă respectă următoarele reguli financiare:

Activ imobilizat (A_i) = Capital permanent (CP)
Activ circulant (A_c) = Obligații pe termen scurt (OTS)

Teoretic, respectarea strictă a acestor ecuații de echilibru presupune o activitate fără intreruperi și de o regularitate perfectă în privința încasărilor și plăților.

Cu alte cuvinte, societatea trebuie să dispună la fiecare scadență a unei obligații, de disponibilități suficiente pentru a le achita.

În cazul de față aceste reguli financiare nu sunt îndeplinite, în sensul că diferența dintre mase în aceste perioade este mare.

Element patrimonial	2009	2010	2011
Active imobilizate	6,069,820	5,697,184	4,393,414
Capital permanent	-1,525,795	-4,214,267	-7,457,555
Active circulante	3,718,142	3,616,953	2,086,869
Datorii pe termen scurt	11,402,801	14,227,314	13,945,558



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite**

Dealtfel, realizarea practica a acestor cerinte este foarte dificila avand in vedere ca activele (ca intrari potentiale de fonduri) si pasivele (ca iesiri potentiale de fonduri) sunt asimetrice din punct de vedere al riscului.

Daca in cazul obligatiilor pe termen scurt exigibilitatea acestora este certa, transformarea activului în disponibilitati este aleatoare, putand fi perturbata de o serie de factori economici, financiari si de conjunctura lor. In cazul societatii debitoare, pe fondul crizei economice, cu influente importante asupra domeniului sau de activitate, transformarea activului in disponibilitati nu s-a realizat, influentand practic asupra acestui echilibru a maselor.

Aceasta asimetrie impune necesitatea constituirii unei rezerve, a unei marje in masura sa faca fata "neregularitatilor de scadenta", cunoscuta în teoria economica sub numele de fond de rulment patrimonial.

Fondul de rulment ca diferenta între capitalurile permanente și activele imobilizate ($FR = CP - Ai$) ne arata pe intreaga perioada analizata o situatie nefavorabila in sensul in care transformarea activelor circulante in lichiditati nu acopera datoriile pe termen scurt.

Ratele de solvabilitate - realizează o raportare a activelor realizabile la obligatiile exigibile în vederea evaluării riscului de faliment.

Rata solvabilitatii generale - compara ansamblul lichidităților potențiale asociate activelor circulante cu ansamblul obligatiilor scadente sub un an. Se calculează ca raport dintre active circulante și obligatii pe termen scurt. Aceasta permite aprecierea gradului de acoperire a obligatiilor pe termen scurt de către activul circulant.

Denumire indicator	Formula de calcul	2009	2010	2011
Rata solvabilitatii generale	Active totale / Datorii totale	0.82	0.67	0.47

Pe intreaga perioada analizata ***nivelul ratelor inregistrate indica faptul ca societatea nu are capacitatea de a-si achita obligatiile banesti fata de terti.***

Solvabilitatea prin metoda ratelor ofera o apreciere generala a lichiditatii, respectiv solvabilitatii, fara luarea in analiza a gradului (duratei) de realizare a activelor, respectiv pasivelor.

In vederea determinarii riscului de faliment vom aborda **modelul Altman**.

Conform acestui model, declinul unei societăți avansează în cinci faze:

- Apariția semnelor de declin (descreșterea profitabilității, descreșterea cifrei de afaceri, creșterea datoriilor, descreșterea lichidităților);
- Existența unor semnale clare pentru care, însă, nu se iau măsuri în speranța că acestea vor dispărea fără nici o intervenție;
- Acțiune puternică a factorilor de declin cu agravări serioase a situației financiare;
- Colapsuri, imposibilitatea managerială de a asigura măsuri corective;



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite**

· Intervenția, fie prin măsuri de redresare, fie prin declararea falimentului.

În funcție de scorul obținut, firmele se ierarhizează pe trei nivele, și anume:

- nivelul I: *firme solvabile* ($Z > 3$)

- nivelul II: *firme cu dificultăți financiare temporare*, care pot fi remediate dacă se aplică strategia adecvată situației ($1,8 < Z < 3$)

- nivelul III: *firme falimentare* ($Z < 1,8$)

Determinarea rezultatului scor se realizează conform relației :

$$Z = 1.2 * X1 + 1.4 * X2 + 3.3 * X3 + 0.6 * X4 + 1.0 * X5$$

Pe perioada 2009- 2011 rezulta următoarea situație:

Denumire indicator	Formula de calcul	2009	2010	2011
X1. flexibilitatea firmei	Fond rulment / Activ total	-0.7690	-1.0586	-1.8182
X2.rata autofinantării activelor totale	Profit reinvestit/Activ total Rezultat net- Dividende/Activ total	-0.2684	-0.2692	-0.3873
X3.rata rentabilității economice	Rezultatul brut al exercitiului/Activ total	-0.2677	-0.2685	-0.3873
X4.capacitatea de îndatorare a firmei	Capital social/ Datorii pe termen lung la bănci	8.4175	8.3064	0.0000
X5.randamentul activelor	Cifra de afaceri netă/Activ total	0.4049	0.3907	0.2973
Z		3.2734	2.8412	-3.7047

Asadar, in baza scorului obtinut putem concluziona ca pentru *primii doi ani rezultatul este favorabil, rezultatul scor incadrandu-se in primele doua niveluri de analiza, insa in anul 2011, societatea se situeaza pe nivelul III „ firme falimentare” in analiza conform modelului Altman* .

Sintetizand concluziile desprinse din analiza financiara pe perioada 2009-2011 societatea debitoare se confrunta cu reale dificultati financiare.

Astfel,

- activitatea societății debitoare a fost finanțată pe baza resurselor financiare împrumutate, îndatorarea globală prezentând pericol asupra situației acesteia;
- transformarea activelor circulante în lichidități nu acopera datoriile pe termen scurt
- societatea se afla într-o stare de dezechilibru financiar;
- societatea este incapabila sa-si achite datoriile curente pe seama trezoreriei.

CAP.3. ANALIZA INCIDENTEI PREVEDERILOR ART.79-80 DIN LEGEA NR.85/2006

În urma analizei efectuate până la acest stadiu procedural, pe baza documentelor și informațiilor disponibile, lichidatorul judiciar consideră că nu sunt incidente prevederile art. 79-80 din Legea nr.85/2006.

Pe cale de consecință, în vederea instanței faptul că, în acest stadiu procedural, nu înțelegem să introducem acțiuni conform art. 79-80 din lege.

În luna ianuarie 2012 debitorul a perfectat un contract de vânzare-cumpărare cu SC Future Real Estate SRL, având ca obiect vânzarea de către SC Daiso Shop SRL a unui număr de 86.920 de produse (marfuri Daiso), pentru prețul total de 220.705,86 lei exclusiv TVA, preț ce urmează a fi achitat de către cumpărător în 12 rate lunare egale, în valoare de 18.392 lei exclusiv TVA fiecare, prima rată fiind scadentă la 25.02.2012. Prețul contractului este superior prețului de achiziție al produselor, astfel încât se apreciază a fi în beneficiul averii debitorului încasarea sa, în măsura în care cumpărătorul va respecta obligațiile contractuale asumate.

Precizăm faptul că operațiunea de inventariere a patrimoniului nu a fost finalizată, astfel că, în ipoteza identificării unor neconcordanțe între scriptic și faptic ori în ipoteza în care, în cursul administrării procedurii, vor apărea elemente noi, susceptibile de aplicarea prevederilor acestor articole din lege, care să conducă la oportunitatea introducerii unor astfel de acțiuni, în cadrul termenului de prescripție prevăzut de lege, vom proceda în consecință și vom sesiza instanța cu aspectele constatate.

CAP.4. CONCLUZII PRIVIND CAUZELE INTRĂRII ÎN INSOLVENȚĂ

Așa cum a rezultat din analiza economică pe cei trei ani 2009-2011, cifra de afaceri a societății debitoare a înregistrat un trend descrescător. Astfel, dacă la finele anului 2008 societatea realiza o cifră de afaceri din vânzarea marfurilor de 5.282.033 lei, la finele anului 2009 cifra de afaceri era de 4.025.646 lei, la finele anului 2010 era de 3.921.485 lei, pentru că la finele anului 2011 să descrească până la valoarea de 1.991.589 lei.

Odată cu instalarea crizei economico-financiare și scăderea dramatică a vânzărilor, s-a decis închiderea magazinelor care nu realizau vânzările scontate. Astfel, în luna octombrie 2010 s-a închis unul dintre magazinele din Bacău, în ianuarie 2011, fiind închis și cel de-al doilea magazin din Bacău iar în februarie s-au închis magazinele din Galați și Braila, urmate de închiderea în luna aprilie a magazinului din Cluj. La începutul anului 2012, au fost închise magazinele din Arad și din București-Militari, astfel că, la începutul lunii martie, când s-a declarat falimentul, societatea debitoare mai funcționa numai cu 3 dintre magazine: cel din



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, in bankruptcy, en faillite**

Pitești - Auchan, cel din București - Auchan Titan și cel din Targu-Mureș.

Din informațiile furnizate de administratorul statutar al debitorului a rezultat că restrângerea activității a fost direct influențată de criza economică, aceasta generând o diminuare a puterii de cumpărare a clienților cu repercursiuni directe, evidente, asupra cifrei de afaceri a societății și profitabilității. Produsele vândute nefiind produse de strictă necesitate, nu intrau în atenția imediată a clienților, vânzările diminuându-se.

Pe de altă parte, toate magazinele Daiso funcționau în spații comerciale închiriate din marile complexe comerciale, spații cu suprafețe întinse, pentru a respecta conceptul japonez, ceea ce implică costuri ridicate ale chiriilor. Amenajarea magazinelor a comportat alocarea unor însemnate resurse financiare. Pe fondul accentuării crizei economice și al scaderii vânzărilor, creșterea exagerată a pretului închirierilor a generat cheltuieli de exploatare mai mari decât veniturile din exploatare, astfel ca s-a luat decizia de a se restrânge activitatea prin închiderea magazinelor nerentabile.

S-a afirmat că s-a încercat schimbarea politicii de marketing, trecându-se de la pretul unic de 5 lei/produs la preturi de 3, 6, 9, 15 lei/produs, sau la 2 produse cumpărate al treilea era oferit gratuit, însă nici aceste tehnici nu au asigurat o revigorare economico-financiară. Debitorul a apelat la conceptul de magazine sezoniere, testând astfel de oportunități și piețe noi de desfacere prin valorificarea marfurilor proprii în regim de consignatie în alte magazine.

Alături de aceste eforturi de marketing s-au purtat negocieri pentru diminuarea chiriilor, s-a urmărit rescadentarea/reșalonarea creditelor, s-a încercat identificarea unor parteneri care să asigure finanțarea activității, fără succes însă.

Având în vedere faptul că pentru extinderea afacerii societatea a angajat importante credite bancare, rambursarea împrumuturilor neputând fi acoperită din veniturile realizate, s-a ajuns în final la imposibilitatea societății de a face față datoriilor scadente cu fondurile banesti disponibile. Starea de faliment a fost în cele din urmă acceptată de către debitoare, aceasta fiind de acord cu declararea procedurii falimentului împotriva societății.

Asa cum reiese din analiza riscului de faliment, situația financiară a societății s-a agravat în mod deosebit în cursul anului 2011.

Concluziile analizei au reflectat următoarele:

- activitatea societății debitoare pe perioada analizată a fost finanțată exclusiv pe baza resurselor financiare împrumutate, îndatorarea globală prezentând un pericol real asupra situației acesteia;
- transformarea activelor circulante în lichidități nu poate acoperi datoriile pe termen scurt înregistrate de debitoare;
- societatea se află asadar într-o stare de dezechilibru financiar ireversibil;
- societatea este incapabilă să-și achite datoriile curente pe seama trezoreriei.

Prin urmare, această situație a determinat intrarea societății în procedura falimentului.



CAP.5. RASPUNDEREA ORGANELOR DE CONDUCERE ALE SOCIETATII

Din analiza formularelor de raportare anuală și a balanțelor de verificare ale debitorului ce au constituit baza analizei în vederea întocmirii prezentului raport, nu s-au constatat aspecte care să conducă la concluzia că ar exista premisele angajării răspunderii unor persoane cărora le-ar fi imputabilă ajungerea în stare de insolvență a societății.

Nu s-a constatat existența în contabilitatea firmei a unor creanțe de încasat, poziții debitoare, reprezentând sume de încasat de la acționari, directori, administratori s.a. care ne-ar putea conduce spre prezumția utilizării bunurilor societății în folosul propriu al acestora sau al altor persoane.

Mentionăm că până la data depunerii prezentului raport, nu s-a finalizat operațiunea de inventariere a bunurilor ce compun patrimoniul debitoarei. S-au realizat demersurile legale necesare securizării și conservării bunurilor în condiții normale. Astfel, bunurile mobile și marfurile identificate în magazinele Daiso din Auchan Pitesti și Auchan Titan care mai funcționau la data declarării falimentului, au fost ridicate din cele două spații comerciale și au fost depozitate într-o hală închiriată, în timp ce o altă parte a marfurilor sunt depozitate într-o altă hală, în baza unui contract de depozit perfectat anterior deschiderii procedurii de către debitoare. Restul marfurilor fac obiectul unui contract de consignatie, perfectat de către debitoare anterior deschiderii procedurii, fiind valorificate de către consignatar în magazine din București, Arad, Piatra-Neamț și Buzău, contract ce nu a fost denunțat de lichidator în această etapă procedurală, considerentele fiind legate de maximizarea averii debitorului și procurarea fondurilor banesti necesare administrării procedurii (în principal acoperirea cheltuielilor legate de conservarea bunurilor, inventariere, evaluare, etc)

Operațiunea de inventariere este un proces de durată, dificil, datorită faptului că societatea nu are magazine proprii în care marfa să poată fi inventariată facil, la raft, marfurile aflate pe stoc, numără peste 529.000 de produse, mii de tipuri de produse fiind oferite spre vânzare în magazinele debitorului, personalul angajat al debitorului din magazinele din București a solicitat încetarea raporturilor de muncă, debitorul nu dispune de fonduri banesti pentru angajarea unei societăți specializate în astfel de operațiuni complexe. Operațiunea va trebui realizată în spațiul de depozitare închiriat, prin despachetarea produselor colectate anterior, urmata de împachetare în vederea conservării. Inventarierea marfurilor cantitativ-valoric, prin folosirea aparatului tehnic specific identificării lor în gestiunea stocurilor după codul de bare este extrem de anevoioasă, din considerentele arătate.

Datorită acestor impedimente care îngreunează și prelungesc durata procedurii de inventariere, inventarul bunurilor nu a putut fi finalizat la momentul realizării prezentei analize. Cu această rezerva și cu precizarea faptului că analiza s-a realizat pe baza datelor



Societate profesională de practicieni în insolvență
Membră a Uniunii Naționale a Practicienilor în Insolvență din România



**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a
S.C. DAISO SHOP SRL – în faliment, în bankruptcy, en faillite**

puse la dispoziție, raportările financiare anuale pe anii 2009-2011 și balanțele de verificare aferente, menționăm că nu au fost identificate elemente susceptibile de aplicarea dispozițiilor art. 138 lit. e din Legea nr. 85/2006.

Cauzele obiective pentru care am opinat că ar fi cele ce au condus la ajungerea societății în insolvență au fost prezentate detaliat în prezentul raport.

Pe cale de consecință, în vederea instanței faptul că, în acest stadiu procedural, nu înțelegem să introducem o acțiune conform art. 138 alin. 1 din Legea nr. 85/2006.

În situația în care, în cursul administrării procedurii, vor apărea elemente noi, susceptibile de aplicarea prevederilor acestui articol din lege, care să conducă la oportunitatea introducerii unei astfel de acțiuni, înăuntrul termenului de prescripție prevăzut de lege, vom proceda în consecință și vom sesiza instanța cu aspectele constatate.

RVA Insolvency Specialists SPRL
Lichidator judiciar al S.C DAISO SHOP SRL
în faliment, în bankruptcy, en faillite
Practician în insolvență avocat Stanica Oana-Ralu