

## **S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L.**

<b>Denumire</b>	S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L.
<b>Forma juridică</b>	Societate cu răspundere limitată
<b>Sediul</b>	Județul BIHOR, Localitatea Oradea, str. Americii, nr.41
<b>Cod fiscal</b>	27842515
<b>ORC Bihor</b>	J5/1634/2010
<b>Nr. Dosar</b>	596/111/2018

**Capitolul I**  
**Autorul și scopul planului de reorganizare al**  
**S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L.**

**1.Preambul**

**1.1 Justificarea legală**

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea 85/2014 privind procedura insolventei.

Legea consacră problematicei reorganizării două secțiuni distincte, respectiv Secțiunea a V-a (Planul), și Secțiunea a VI-a (Reorganizarea). Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 133 : „ va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)” ( Art.133 alin.1 din Legea 85/2014 ).

**1.2 Autorul planului și durata acestuia**

Planul de reorganizare al S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L.. este depus de către administratorul special al societății debitoare dnul. Vanyolos Merk Raymond în temeiul și cu respectarea art. 132 alin (1) litera (a) și anume, *“..cu aprobarea adunării generale a asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 67, a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta.”*

În ceea ce privește durata de implementare a planului de reorganizare, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare, se propune implementarea acestuia pe durata maximă 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. Planul prevede și posibilitatea prelungirii cu încă un an a perioadei de reorganizare, cu acordul a două treimi din creditorii aflați în sold după 18 luni.

De asemenea, pe durata de implementare a planului de reorganizare activitatea societății debitoare va fi condusă de către administratorul special al debitoarei.

### 1.3 Scopul planului

Scopul planului de reorganizare este *acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvență*. Acesta corespunde cu scopul Legii 85/2014 expus fără echivoc în art. 2. Pe lângă acest scop declarat al legii, reorganizarea urmărește menținerea societății în viața comercială.

Prezentul plan își propune să acționeze pentru restructurarea activității debitoare pe principalele funcțiuni ale acesteia și anume: comercială, de personal, de producție, având ca obiectiv principal plata pasivului S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L. și reinserția debitoarei în activitatea economică.

Principală modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea debitorului și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2014, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusive restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoare, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să facă activitatea de bază a societății profitabilă.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2014, trebuie să satisfacă scopul reorganizării lato sensu, anume menținerea debitoare în viața comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că, în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoare aflate în faliment. Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a cererii pentru achiziția de bunuri mobile precum cele existente în patrimoniul societății. În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat generat de inexistența unei cereri susținute pentru activele societății.

Prezentul plan își propune să acționeze pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar și social având ca scop principal plata pasivului S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L., relansarea viabilă a activității, sub conducerea administratorului special în ceea ce privește realizarea obiectivelor menționate.

## 2. Necesitatea procedurii reorganizării

### 2.1 Aspectul economic

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze comerțul. Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, lansării pe piață a unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale.

### 2.2 Avantajele reorganizării

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L. sunt următoarele:

- Continuitatea activității societății pe perioada de observație;
- Baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;
- Existenta unui personal calificat, cu experiență în domeniul de activitate al Societății și atasat față de valorile companiei;

Demararea procedurii de reorganizare a societății și încheierea efectivă a unor noi contracte, va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori.

Per a contrario, vânzarea în acest moment al întregului patrimoniu al S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L. în cazul falimentului ar reduce șansele de recuperare a creanțelor pentru creditori și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară față de valoarea sa reală.

Votarea planului și demararea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele creditorilor, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

## Capitolul II

### Perspectivile de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului

#### 1. Prezentarea societății debitoare

##### 1.1. Identificarea societății debitoare

<b>Denumire</b>	S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L.
<b>Forma juridică</b>	Societate cu răspundere limitată
<b>Sediul</b>	Județul BIHOR, Localitatea Oradea, str. Americii, nr.41
<b>Cod fiscal</b>	27842515
<b>ORC Bihor</b>	J 5/1634/2010

##### 1.2. Obiectul de activitate

Societatea S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L. are ca **obiect de activitate principal** – „Inchirierea și subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.” conform cod CAEN 6820.

##### 1.3. Capital social. Asociați.

###### 1. Capital social:

Capital social subscris (total lei): 500,00RON

Capital vărsat (total lei): 500,00RON

Număr de părți sociale: 50

Valoarea unei părți sociale: 10,00 lei.

###### 2. Structura asociativă

Capitalul social subscris și vărsat al debitoarei este de 500 RON, divizat într-un număr de 50 părți sociale, valoarea unei părți sociale fiind de 10 lei. Capitalul social al debitoarei este deținut de către asociații Vanyolos Merk Raymond care deține 47 părți sociale și Vanyolos Merk Kinga care deține 3 părți sociale.

Conform fișei RECOM furnizată de către ONRC calitatea de administrator statutar este deținută de către Vanyolos Merk Raymond.

#### **1.4.Scurt istoric al societății debitoare și prezentarea activității societății**

Prezentare generala

S.C. EDITURA AQUILA LOGISTIC S.R.L.s-a constituit ca societate comercială cu răspundere limitată în anul 2010 având ca obiect principal de activitate – „Inchirierea și subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.” conform cod CAEN 6820.

*Capitalul social subscris și vărsat al debitoarei este alcătuit dintr-un număr de 50 părți sociale, valoarea unei părți sociale fiind de 10 lei.*

*Din 2010 pana in prezent societatea nu si-a schimbat obiectul activitatii.*

#### **1.5.Principalii clienti**

Targetarea unei piete cat mai vaste este unul din obiectivele importante ale societatii noastre Nu este cazul unei specializari pe clienti corporate, pe clienti SME((afaceri mici si mijlocii) sau pe clienti persoane fizice. Afacerea aceasta cere in primul rand flexibilitate maxima, in sensul de a adapta oferta conform cerintelor si bugetului fiecaruia.

Obiective pe termen scurt: obținerea de profit, fidelizarea clienților, gasirea de noi clienti.

#### **1.6.Strategia de promovare**

Firma vizeaza promovarea marfurilor proprii ( carti si harti) pe mai multe canale astfel:

- prin mijloace de informare mass –media;
- pliante si materiale publicitare proprii;
- participarea la diferite targuri si expozitii pe tot teritoriul tarii;
- facilitati acordate clientilor.

Firma noastra este constienta de faptul ca, pentru a fi eficienta o campanie de promovare trebuie sa aiba caracter de permanenta.Pe langa canalele clasice de publicitate-publicitate TV, radio, presa centrala si locala, se utilizeaza si pliante, brosururi etc. pentru o expunere cat mai aproape de client.

### 1.7. Capacitățile de exploatare existente

Potrivit bilanței de verificare aferente lunii februarie 2018 societatea deține următoarele bunuri în patrimoniu:

ACTIVE	Grupe	Subgrupe	Balanta la 28.02.2018 (Lei)
Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale		206.350,01
Imobilizari corporale		Terenuri	306.649,59
		Constructii	2.930.000,00
		Mijloace de transport	1.024.436,07
		Mobilier	65.557,11
		Birotica	0
Imobilizari financiare		Alte creante imobilizate	7.241,89
Total active imobilizate			4.540.234,67
Amortizari			3.190.639,37
Total active imobilizate nete			1.349.595,30
		Stocuri	2.731.969,85
		Creante	803.374,79
		Casa si conturi la banci	68.049,04
Total active circulante			4.952.988,98

Baza tehnico-materiala a firmei este compusa din :

**Active fixe** în valoare de **1.349.595,30 lei** descris mai sus;

**Active circulante** în sumă totală de 4.952.988,98 lei compuse din:

- **Disponibilități bănești** în sumă de 68.049.04 lei aflate în casierie
- **Stocuri** în sumă de 2.731.969.85 lei
- **Creante** în suma de 803.374,79 lei .

**Mijloacele financiare disponibile**

Apreciem că principalele surse de finanțare pentru reușita planului de reorganizare vor fi:

- Venituri rezultate din activitatea de exploatare desfășurată de societate
- Acoperirea datoriei către BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE SA de către SC EDITURA AQUILA LOGISTIC SRL prin aportul fidejursorului Vanyolos Merk Raymond
- Venituri realizate din vânzarea de active.

**2.1 Analiza situației economico – financiare a societății**

**2.2.1. Analiza evoluției activelor societății**

La baza analizei economico – financiare efectuate au stat următoarele documente financiar contabile întocmite de societate:

- Bilanțurile contabile, Conturile de profit și pierdere și Situația activelor imobilizate aferenta perioadei 01.01.2014- 31.12.2017
- Balanțele de verificare la 28.02.2018.
- În perioada 2014 -2017 conform tabelului de mai jos, societatea a înregistrat următorii indicatori aferenți activității desfășurate :

Denumire indicator	2014	2015	2016	2017
<b>ACTIVE</b>				
<b>IMOBILIZATE</b>	<b>2.329.249</b>	<b>2.150.170</b>	<b>1.967.400</b>	<b>1.808.783</b>
Imobilizări necorporale	38.160	39.631	41.460	67.443
Imobilizări corporale	2.291.089	2.110.539	1.925.940	1.741.340

Imobilizări financiare				
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>9.846.516</b>	<b>4.967.258</b>	<b>4.488.820</b>	<b>3.911.342</b>
Stocuri	8.395.898	3.038.343	3.142.177	2.866.925
Creanțe	1.445.314	1.882.337	1.326.344	999.294
Investiții pe termen scurt				
Casa și conturi la bănci	5.304	46.578	20299	45.123
<b>Cheltuieli în avans</b>	<b>458.537</b>	<b>485.965</b>	<b>308.373</b>	<b>308.373</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>12.634.302</b>	<b>7.603.393</b>	<b>6.764.593</b>	<b>6.028.498</b>

Activele societății au un trend descrescător în perioada analizată .

## 2.2.2. Analiza capitalurilor proprii și a datoriilor

Denumire indicator	2014	2015	2016	2017
Datorii sub un an	1.127.422,00	1.191.737,00	1.070.705,00	1.387.433,00
Datorii peste un an	10.840.739,00	5.950.779,00	5.421.246,00	4.416.729,00
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>11.968.161,00</b>	<b>7.142.516,00</b>	<b>6.491.951,00</b>	<b>5.804.162,00</b>
Provizioane				
Venituri în avans				
Capitaluri proprii	666.141,00	460.877,00	272.642,00	199.846,00
<b>Capitaluri permanente</b>	<b>12.634.302,00</b>	<b>7.603.393,00</b>	<b>6.764.593,00</b>	<b>6.004.008,00</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>12.634.302,00</b>	<b>7.603.393,00</b>	<b>6.764.593,00</b>	<b>6.004.008,00</b>

În ceea ce privește datoriile firmei, acestea au avut un curs descrescător în intervalul 2014-2017.

Capitalurile proprii pun în evidență modalitatea de asigurare a întreprinderii cu diferite categorii de resurse pe termen nelimitat, fiind reprezentate din capital social, rezerve de constituire, rezultatul raportat și rezultatul exercițiului.

Capitalurile proprii ale societății așa cum rezultă și din tabelul de mai sus, a înregistrat valori pozitive pe întreg intervalul analizat.

### 2.2.3. Analiza activului net contabil

Denumire indicator	2014	2015	2016	2017
TOTAL ACTIV	12.634.302,00	7.603.393,00	6.764.593,00	6.004.008,00
TOTAL DATORII	11.968.161,00	7.142.516,00	6.491.951,00	5.804.162,00
Activ net contabil	666.141,00	460.877,00	272.642,00	199.846,00

În ceea ce privește activul net contabil, acesta se determină ca diferență între total active și total datorii, obținându-se astfel o imagine clară a activului neangajat în datorii. Pe toată perioada analizată acest indicator a înregistrat valori pozitive, activele au depășit an de an datoriile.

### 2.2.4. Analiza contului de profit și pierdere pe perioada 2014-2017

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice. Așadar, contul de profit și pierdere este un document de sinteză contabilă prin care se regroupează fluxurile de exploatare, financiare și extraordinare ale unei întreprinderi. Cu ajutorul lui se explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape, permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate într-o perioadă de gestiune.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere pentru intervalul 2014-2017 se află în tabelul de mai jos :

	2014	2015	2016	2017
<b>Cifra de afaceri (ct. 701+702+703+704+705+706+707+708)</b>	4.331.012	5.566.878	4.281.612	3.786.660
<b>TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE din care:</b>	<b>4.324.150</b>	<b>5.597.674</b>	<b>4.326.718</b>	<b>4.077.860</b>
Producția vândută  (ct. 701+702+703+705+706+708)	7.334	238.633	310.185	233.493

Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	4.323.678	5.328.245	4.016.533	3.553.167
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	19.650	22.495	45.106	43.193
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)				
Venituri din variația stocurilor (ct.711)				
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii (ct.721+722)				
Alte venituri din exploatare (ct.754+758)	12.788	53.291		334.393
<b>TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE din care:</b>	<b>2.593.555</b>	<b>3.847.845</b>	<b>2.435.599</b>	<b>2.687.975</b>
Cheltuieli cu stocurile de materii prime, materiale consumabile, mărfuri, etc (ct. 601+602+603+604+606+607+608)	1.168.270	2.134.488	619.395	1.142.864
Cheltuieli cu energia și apa (ct. 605)	41.074	36.425	36.487	41.750
Cheltuieli cu lucrările și serviciile executate de terți (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628)	646.135	878.343	1.008.597	583.568
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate (ct.635)	38.963	40.696	41.769	28.019
Cheltuieli cu personalul (inclusiv CAS și Tichete de masă) (ct.641+645)	500.251	556.226	540.508	711.137
Alte cheltuieli de exploatare (ct.654+658)	11.650	15.363	4.245	-4.154
Cheltuieli privind amortizarile și provizioanele (ct. 681)	187.212	186.304	184.598	184.791
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>1.730.595</b>	<b>1.749.829</b>	<b>1.891.119</b>	<b>1.389.885</b>
<b>TOTAL VENITURI FINANCIARE (ct.761+762++763+764+765+766+767+768)</b>	<b>196.768</b>	<b>517.823</b>	<b>5.814</b>	<b>-4.498</b>
Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	517.823	5.814	-4.498
Alte venituri financiare				
<b>TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE (ct.663+664+665+666+667+668) din care:</b>	<b>1.925.924</b>	<b>2.262.964</b>	<b>1.846.444</b>	<b>1.368.577</b>
Cheltuieli cu dobânzile (ct. 666)	121.673	79.176	168.082	45.388
Alte cheltuieli financiare	1.804.251	2.183.788	1.678.362	1.323.189
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>	<b>-1.729.156</b>	<b>-1.745.141</b>	<b>-1.840.630</b>	<b>-1.373.075</b>
<b>TOTAL VENITURI EXTRAORDINARE din care:</b>				

Venituri din operatiuni de capital				
Alte venituri exceptionale				
<b>TOTAL CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct. 671)</b>				
<b>din care:</b>				
Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente extrsordinare (ct. 671)				
Alte cheltuieli exceptionale				
<b>REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>				
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>4.520.918</b>	<b>6.115.497</b>	<b>4.332.532</b>	<b>4.073.362</b>
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>4.519.479</b>	<b>6.110.809</b>	<b>4.282.043</b>	<b>4.056.552</b>
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>1.439</b>	<b>4.688</b>	<b>5.383</b>	<b>16.810</b>
<i>Impozit pe profit</i>	<i>1.064</i>	<i>1.271</i>	<i>1.537</i>	<i>3.070</i>
<i>Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)</i>				
<b>REZULTAT NET</b>	<b>375</b>	<b>3.417</b>	<b>3.846</b>	<b>13.740</b>

#### Analiza activității de exploatare

Cifra de afaceri, potrivit tabelului de mai sus și a situațiilor financiare pe baza cărora s-au prelucrat datele, a cunoscut un trend fluctuant. Astfel în anul 2015 aceasta crește față de cea realizată în anul 2014 nivelul realizat fiind de 5.566.878 lei, în 2016 aceasta scade la 4.281.612 lei iar în 2017 scade la 3.786.660 lei.

#### **Veniturile din exploatare:**

În perioada analizată, **veniturile din exploatare** au înregistrat un nivel în 2014 de **4.324.150** lei, crescând în 2015 la **5.597.674** lei, scăzând în 2016 la **4.326.718** lei, iar în 2017 la **4.077.860** lei.

Nivelul **cheltuielilor de exploatare** urmând trendul veniturilor din exploatare, au fost reprezentate pe întreg intervalul de cheltuieli cu marfurile cu serviciile executate de terți și alte servicii, cheltuielile cu personalul.

#### Analiza activității financiare

În ceea ce privește **veniturile financiare** acestea au înregistrat nivelul de **196.768** lei în 2014, de **517.823** lei în 2015, de **5.814** lei în 2016 iar în 2017 de **-4.498** lei.

**Cheltuielile financiare**, volumul cheltuielilor este de variaza de la an la an astfel în 2014 acestea ating nivelul de **1.925.924** lei, în 2015 nivelul de **2.262.964** lei, în 2016 nivelul de **1.846.444** iar în 2017 nivelul de **1.368.577** lei.

**Rezultatul financiar** a fost concretizat în pierdere pe perioada analizată 2014-2017 de 6.688.002 lei.

### Analiza activității extraordinare

Pe intervalul analizat, 2014-2017 societatea nu a înregistrat nici venituri, nici cheltuieli de natură extraordinară.

În ceea ce privește rezultatul brut din activitatea de exploatare pe perioada 2014-2017, se observă faptul că societatea a înregistrat profit în fiecare an analizat.

Referitor la rezultatul net în intervalul analizat, se observă faptul că societatea a înregistrat profit net în fiecare an analizat.

### **2.2.5. Analiza solvabilității și lichidității patrimoniale**

Tabelul de mai jos cuprinde principalii indicatori de solvabilitate și lichiditate calculați pentru perioada 2014-2017 pe baza documentelor financiar-contabile.

DENUMIRE INDICATOR	2014	2015	2016	2017	Valori
					Limita
Activ imobilizat	1.967.400	1.784.293	2.329.249	2.150.170	Comparativ
Stocuri	3.142.177	2.866.925	8.395.898	3.038.343	
Creante	1.326.344	999.294	1.445.314	1.882.337	
Investitii pe termen scurt	0	0	0	0	
Casa si conturi la banci	20299	45.123	5.304	46.578	
Cheltuieli in avans	0	0	0	0	
Datorii sub un an	1.127.422,00	1.191.737,00	1.070.705,00	1.387.433,00	
Datorii peste un an	10.840.739,00	5.950.779,00	5.421.246,00	4.416.729,00	
Provizioane	0	0	0	0	
Venituri in avans	0	0	0	0	
Capitaluri proprii	666.141,00	460.877,00	272.642,00	199.846,00	
<b>Capitaluri permanente</b>	12.634.302,00	7.603.393,00	6.764.593,00	6.004.008,00	
<b>Total active</b>	12.634.302,00	7.603.393,00	6.764.593,00	6.004.008,00	
<b>Total pasiv</b>	12.634.302,00	7.603.393,00	6.764.593,00	6.004.008,00	
Cifra de afaceri	4.331.012	5.566.878	4.281.612	3.786.660	
Venituri din exploatare	4.324.150	5.597.674	4.326.718	4.077.860	
Amortizari	187.212	186.304	184.598	184.791	
Profit din exploatare	1.730.595	1.749.829	1.891.119	1.389.885	
<b>Excedent brut de exploatare</b>	-500.251	-556.226	-540.508	-711.137	

Profit net	375	3.417	3.846	13.740	
<b>Solvabilitatea patrimoniala</b>	194,61%	131,00%	56,52%	84,06%	<b>&gt;20%</b>
<b>Lichiditatea generala</b>	919,63%	358,02%	398,15%	328,21%	<b>&gt;1</b>
<b>Lichiditatea imediata</b>	135,48%	139,03%	119,44%	87,64%	<b>&gt;0,3</b>
<b>Rata profitului brut</b>	0,03%	0,08%	0,12%	0,44%	<b>&gt;0,00</b>
<b>Capacitatea de autofinantare</b>	1.439	4.688	50.489	16.810	<b>&gt;0</b>
<b>Rata capacitatii de rambursare</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>&lt;3</b>
<b>Rata autonomiei financiare</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>&gt;2</b>
<b>Grad de indatorare</b>	8,92%	15,67%	15,83%	23,11%	<b>&lt;70%</b>
<b>Fond de rulment</b>	11.506.880	6.411.656	5.693.888	4.616.575	<b>Pozitiv</b>
<b>Necesar de fond de rulment</b>	8.770.507	3.533.247	3.341.099	2.674.482	<b>Pozitiv</b>
<b>Trezoreria intreprinderii</b>	2.736.373	2.878.409	2.352.789	1.942.093	<b>&gt;0</b>

În sens general lichiditatea și solvabilitatea financiară reprezintă capacitatea întreprinderii de a face față plăților scadente. Lichiditatea vizează capacitatea de plată pe termen scurt în timp ce solvabilitatea vizează coordonatele pe termen lung.-

**Solvabilitatea** se referă la disponibilitățile de numerar pe o perioadă mai lungă de timp în care urmează să se onoreze angajamentele financiare scadente. Potrivit tabelului de mai sus solvabilitatea firmei a avut o tendință descrescătoare în perioada analizată.

**Lichiditatea generală (lichiditatea curentă)** reprezintă capacitatea activelor curente de a face față datoriilor curente ale întreprinderii. După cum reiese din situația centralizatoare atașată anterior firma a avut o lichiditate generală peste limita minimă (1) pe intervalul 2014-2017 analizat.

**Lichiditatea imediată** a înregistrat valori peste limita minimă (0,3) în toată perioada analizată.

DENUMIRE INDICATOR	2014	2015	2016	2017	Valori
<b>Solvabilitatea patrimoniala</b>	194,61%	131,00%	56,52%	84,06%	<b>&gt;20%</b>
<b>Lichiditatea generala</b>	919,63%	358,02%	398,15%	328,21%	<b>&gt;1</b>
<b>Lichiditatea imediata</b>	135,48%	139,03%	119,44%	87,64%	<b>&gt;0,3</b>
<b>Rata profitului brut</b>	0,03%	0,08%	0,12%	0,44%	<b>&gt;0,00</b>

După cum reiese din aceeași situație centralizatoare, putem vorbi despre o **rată a profitului** (profit net/cifra de afaceri) pozitivă cu tendință crescătoare în intervalul analizat 2014-2017 deoarece societatea a înregistrat profit pe această perioadă.

#### 2.2.6. Analiza echilibrului financiar

Cu privire la indicatorii de echilibru financiar, după cum reiese din tabelul de mai jos, firma și-a desfășurat activitatea având excedent de fond de rulment pe intervalul 2014-2017 analizat, perioadă în care necesarul de fond de rulment a avut valori pozitive.

DENUMIRE INDICATOR	2014	2015	2016	2017	Valori
Grad de îndatorare	8,92%	15,67%	15,83%	23,11%	<70%
Fond de rulment	11.506.880	6.411.656	5.693.888	4.616.575	Pozitiv
Necesar de fond de rulment	8.770.507	3.533.247	3.341.099	2.674.482	Pozitiv

Corelat cu evoluția acestor indicatori este și gradul de îndatorare sau rata globală de îndatorare, indicator care s-a situat sub valoarea limită 70 % pe intervalul analizat. Depășirea acestui prag conduce spre un risc iminent de faliment.

#### 2.3. Analiza activității debitoarei în timpul procedurii de insolvență

În perioada de insolvență societatea a desfășurat activitate.

#### 2.4. Pasivul acumulat în timpul procedurii de insolvență

În perioada de insolvență societatea a înregistrat datorii care se vor achita în prima lună de reorganizare.

#### 2.5. Perspectivele de redresare în raport cu situația debitoarei

Planul prevede ca variantă principală de reorganizare- restructurarea activității de exploatare coroborată cu eventuala valorificare a activelor aflate în averea societății.

Activitatea de exploatare se bazează pe venituri din activitatea de editare a cartilor, comerțul cu ridicata a cartilor și hartiilor.

În vederea reorganizării activității societății în condițiile în care pasivul datorat către BRD GRUP SOCIETE GENERAL SA înscris la masa credală, se va acoperi de asociatul fidejutor Vanyolos Merk Raymond, s-a estimat realizarea unei cifre de afaceri la nivelul celor trei ani de reorganizare în sumă de 11.012.143,20 lei, sumă provenită din vânzarea de cărți și hărți.

În primul an se estimează că se vor realiza venituri din vânzarea cartilor în suma de 3.054.000 lei.

În anul al doilea de reorganizare am estimat menținerea veniturilor vânzarea cartilor la 3.601.920 lei.

În ultimul an de reorganizare am estimat că nivelul veniturilor obținute va fi de 4.356.223,20 lei.

Planul prevede ca variantă principală de reorganizare - restructurarea activității de exploatare coroborată cu achitarea de către asociatul fidejutor Vanyolos Merk Raymond a creditelor contractate de SC EDITURA AQUILA LOGISTIC SRL la BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE SA.

**2.6.Proiecția privind modul în care estimăm evoluția cifrei de afaceri , a cash-flowului și a rezultatului financiar pe perioada planului de reorganizare.**

**2.6.1. Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli aferent perioadei de reorganizare**

Stabilirea bugetului de venituri și cheltuieli s-a efectuat în baza datelor financiare pe care firma le-a avut pe perioada trecută analizată în capitolele de mai sus coroborate cu previziunile privind perioada următoare. Astfel s-a ajuns la situația prezentată mai jos:

OPERATIUNEA/PERIOADA	Anul I	Anul II	Anul II	Total
Cifra de afaceri (ct. 701+702+703+704+705+706+707+708)	3.054.000,00	3.601.920,00	4.356.223,20	11.012.143,20
Venituri din vânzarea produselor finite (ct. 701)	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	10.000,00	10.000,00	10.000,00	30.000,00
Venituri din vânzarea mărfurilor ( ct. 707)	3.044.000,00	3.591.920,00	4.346.223,20	10.982.143,20
Venituri din chirii (ct. 706)	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare (vanzari de imobilizari)	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare (anulari datorii prescrise)	200,00	200,00	200,00	600,00
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	3.054.200,00	3.602.120,00	4.356.423,20	11.012.743,20
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE din care:	2.869.400,00	3.286.172,00	3.730.178,12	9.885.750,12

Cheltuieli cu stocurile de materii prime, materiale consumabile, marfuri (ct. 601+602+603+604+606+607+608)	1.165.400,00	1.362.172,00	1.631.178,12	4.158.750,12
Cheltuieli cu materiile prime (ct. 601)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602) din care:	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuielile cu materialele auxiliare (ct. 6021)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind combustibilul (ct. 6022)	70.000,00	75.000,00	80.000,00	225.000,00
Cheltuieli privind materialele pentru ambalat (ct. 6023)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind piesele de schimb (ct. 6024)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind alte materiale consumabile (ct. 6028)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar (ct. 603)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind materialele nestocate (ct. 604)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu energia si apa (ct. 605)	30.000,00	30.000,00	30.000,00	90.000,00
Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	1.065.400,00	1.257.172,00	1.521.178,12	3.843.750,12
Cheltuieli cu lucrarile si serviciile executate de terți (ct. 611+612+613+614)	50.000,00	50.000,00	50.000,00	150.000,00
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile (ct. 611)	41.600,00	41.600,00	41.600,00	124.800,00
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612)	8.400,00	8.400,00	8.400,00	25.200,00
Cheltuieli cu primele de asigurare (ct. 613)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuielile cu studiile și cercetarile (ct. 614)	0,00	0,00	0,00	0,00

Cheltuieli cu alte servicii executate de terți (ct. 621+622+623+624+625+626+627+628)	781.500,00	846.500,00	911.500,00	2.539.500,00
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	65.000,00	70.000,00	75.000,00	210.000,00
Cheltuieli privind comisioanele către Fondul de Lichidare 2% (ct. 622)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu onorariu lunar al administratorului judiciar	24.000,00	24.000,00	24.000,00	72.000,00
Cheltuieli cu onorariul de succes al administratorului judiciar	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu protocolul, reclama și publicitatea (ct. 623)	12.000,00	12.000,00	12.000,00	36.000,00
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal (ct. 624)	175.000,00	180.000,00	185.000,00	540.000,00
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferuri (ct. 625)	435.000,00	480.000,00	525.000,00	1.440.000,00
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații (ct. 626)	0,00			0,00
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	500,00	500,00	500,00	1.500,00
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct. 628)	70.000,00	80.000,00	90.000,00	240.000,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte (ct. 635)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu personalul (inclusiv tichete și CAS) (ct. 641+645)	650.000,00	800.000,00	900.000,00	2.350.000,00
Cheltuieli cu salariile personalului (ct. 641)	650.000,00	800.000,00	900.000,00	2.350.000,00
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte cheltuieli de exploatare (ct. 654+658)	7.500,00	7.500,00	7.500,00	22.500,00

Cheltuieli privind amortizările și provizioanele (ct.681)	185.000,00	190.000,00	200.000,00	575.000,00
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>184.800,00</b>	<b>315.948,00</b>	<b>626.245,08</b>	<b>1.126.993,08</b>
TOTAL VENITURI FINANCIARE (ct. 761+762+763+764+765+766+767+768) din care:	40,00	50,00	60,00	150,00
Venituri din dobanzi (ct. 766)	40,00	50,00	60,00	150,00
Venituri din sconturi obținute (ct. 767)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE (ct. 663+664+665+666+667+668) din care:	500,00	500,00	500,00	1.500,00
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	500,00	500,00	500,00	1.500,00
Alte cheltuieli financiare ( ct. 668)				0,00
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>-460,00</b>	<b>-450,00</b>	<b>-440,00</b>	<b>-1.350,00</b>
TOTAL VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771), din care:	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele similare (ct. 771)	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct. 671), din care:	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente extraordinare (ct. 671)	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>3.054.240,00</b>	<b>3.602.170,00</b>	<b>4.356.483,20</b>	<b>11.012.893,20</b>
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>2.869.900,00</b>	<b>3.286.672,00</b>	<b>3.730.678,12</b>	<b>9.887.250,12</b>
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>184.340,00</b>	<b>315.498,00</b>	<b>625.805,08</b>	<b>1.125.643,08</b>
Acoperirea pierderilor anterioare	0,00	0,00	0,00	0,00
Impozit pe microintreprindere	30.542,40	36.021,70	43.564,83	110.128,93
<b>PROFIT NET</b>	<b>153.797,60</b>	<b>279.476,30</b>	<b>582.240,25</b>	<b>1.015.514,15</b>

Pentru perioada de reorganizare s-au estimat **venituri totale** de **11.012.893 lei**, sumă rezultată în urma activității de vânzare a cartilor si hartilor.

În ceea ce privește **primul an de reorganizare** s-a previzionat că se vor obține venituri totale în sumă de **3.054.240 lei** sumă reprezentată din venituri din exploatare în integralitate.

Pentru anul al-2-lea de reorganizare s-a estimat că se vor obține **venituri totale** în sumă de **3.602.170 lei** din activitatea de vânzare a cartilor.

Pentru al-3-lea an de reorganizare au fost previzionate venituri totale in sumă **4.356.483,20 lei**.

Cu privire la cheltuielile aferente activității de exploatare acestea sunt structurate pe următoarele categorii principale:

- Cheltuielile cu materiile prime, materialele consumabile și mărfurile, mai precis cheltuieli cu mărfurile pe perioada celor trei ani s-a alocat suma de **4.158.750 lei**.
- Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile li s-a alocat suma de **25.200 lei** pe toată perioada celor trei ani de estimați, câte **8.400 lei** anual
- Cheltuieli cu alte servicii executate de terți li s-au alocat suma totală **2.539.500 lei**. Pentru primul an a fost alocată suma de **781.500 lei**, pentru anul al doilea **846.500 lei**, iar pentru ultimul an al intervalului prognozat s-a alocat suma de **911.500 lei**. În această categorie am introdus următoarele categorii de cheltuieli:
  - ✓ Cheltuielile cu onorariul lunar al administratorului judiciar au fost previzionate ca fiind sumă fixă de **2.000 lei/ luna** pe perioada de observatie urmand sa se renegocieze pentru perioada de reorganizare.
  - ✓ Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate Suma totală alocată în acest sens este de **1.500 lei** alocată pe ani după cum urmează: anul I- **500 lei**, anul al II-lea suma de **500 lei** si în anul al III-lea **500 lei**
  - ✓ Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți. În această categorie au fost cuprinse alte cheltuieli cu serviciile executate de tertii. Suma totală alocată în acest sens este de **240.000 lei** alocată pe ani după cum urmează: anul I- **70.000 lei**, anul al II-lea suma de **80.000 lei** si în anul al III-lea **90.000 lei**.
- Salariile și contribuțiile aferente acestora Pentru această categorie de resurse a fost prevăzută o sumă totală de **2.350.000 lei**, astfel pentru anul I s-a alocat suma de **650.000 lei**. pentru cel de al doilea an suma de **800.000 lei**, iar pentru ultimul an al planului de reorganizare s-a alocat suma de **900.000 lei**.