



TRIBUNALUL MEHEDINTI
SECTIA A II-A CIVILĂ DE CONTENCIOS ADMINISTRATIV SI FISCAL
DOSAR NR. 3622/101/2019

RAPORT
ASUPRA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR
CARE AU CONDUS LA APARIȚIA
STĂRII DE INSOLVENȚĂ A DEBITOAREI
SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE
PORTUARA DROBETA SA


Administrator Judiciar
DINU, URSE ȘI ASOCIAȚII SPRL
Asociat Coordonator
Dan Urse

Analiza rezultatelor economico - financiare a debitoarei SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUALA DROBETA SA are la baza, ca sursa principala a informațiilor, bilanturile si balantele aferente perioadei 2016-2018.

ANALIZA DIAGNOSTIC ECONOMICO-FINANCIARA **a SOCIETATII PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA SA**

I. Date generale despre societate

Denumire: SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA SA

Adresa: Orsova, str. Tufari nr.2, jud. Mehedinti

Nr. inregistrare ORC: J25/98/1991

CIF: RO 1605558

Capital social: 1.476.458 lei

II. Consideratii generale

Pentru caracterizarea situatiei economico-financiare a SOCIETATII PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA SA s-au analizat performantele economico-financiare ale societatii in perioada 2016 – 2018.

Diagnosticul economico-financiar constă într-un ansamblu de instrumente și metode care permit aprecierea situației economico-financiare și a performanțelor unei întreprinderi, precum și a riscurilor la care aceasta este supusă și urmăresc: analiza structurii bilantiere, analiza soldurilor intermediare de gestiune, analiza echilibrului financiar, analiza lichidității, analiza ratelor de gestiune, analiza rentabilității și analiza riscului de faliment.

Diagnosticul economico-financiar identifică factorii favorabili și nefavorabili care influențează activitatea întreprinderii. Informațiile necesare pentru efectuarea diagnosticului economico-financiar sunt preluate din situațiile financiare simplificate care cuprind: bilanțul, contul de profit și pierdere, anexa la bilanț.

Informatiile economico-financiare care au stat la baza analizei sunt prezentate in anexele 1 si 2, precum si in continuare in bilantul contabil si contul de profit si pierdere simplificate:

BILANT SIMPLIFICAT			
Elemente de bilant	2016	2017	2018
TOTAL ACTIVE	6,714,041	6,139,652	5,398,788
din care:			
ACTIVE IMOBILIZATE	5,872,459	5,319,277	4,895,948
ACTIVE CIRCULANTE	841,582	820,047	502,596
din care:			
stocuri	100,107	85,750	97,960
creante	730,016	719,718	398,220
disponibilitati banesti	11,459	14,579	6,416
Cheltuieli in avans	0	328	244
TOTAL PASIVE	6,688,446	6,114,057	5,395,318
din care:			
CAPITAL PROPRIU	3,875,828	2,714,481	1,538,402
din care:			
capital social	1,476,458	1,476,458	1,476,458
provizioane	0	0	0
rezerve	559,207	336,826	336,826
DATORII TOTALE	2,801,920	3,388,608	3,851,432
din care:			
datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	2,153,552	3,388,608	3,481,353
datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	648,368	0	370,079
Venituri in avans	10,698	10,968	5,484

CONT DE PROFIT SI PIERDERE SIMPLIFICAT			
	2016	2017	2018
VENITURI TOTALE	3,644,990	3,230,586	3,335,406
din care:			
venituri din exploatare	3,554,518	3,228,447	3,334,961
venituri financiare	90,472	2,139	445
venituri exceptionale	0	0	0
CHELTUIELI TOTALE	4,948,775	4,391,933	4,488,958
din care:			
cheltuieli din exploatare	4,832,438	4,322,258	4,462,386
cheltuieli financiare	116,337	69,675	26,572
cheltuieli exceptionale	0	0	0
REZULTATUL BRUT	-1,303,785	-1,161,347	-1,153,552
din care:			
rezultatul exploatarii	-1,277,920	-1,093,811	-1,127,425
rezultatul financiar	-25,865	-67,536	-26,127
rezultatul exceptional	0	0	0
IMPOZIT PE PROFIT	0	0	22,526
REZULTATUL NET			
PROFIT	0	0	0
PIERDERE	1,303,785	1,161,347	1,176,078

Din analiza contului de profit si pierdere rezulta ca veniturile din exploatare realizate de societate in perioada supusa analizei economico-financiare au avut o evolutie usor fluctuanta.

De la 3,554,518 lei in anul 2016 au scazut la 3,228,447 lei in anul 2017, pentru ca la finele anului 2018 sa creasca usor pana la 3,334,961 lei.

Cu privire la profit/pierdere, societatea a inregistrat **pierdere** in fiecare an din perioada analizata .

III. Diagnostic economico-financiar

3.1 Veniturile. Dinamica si structura

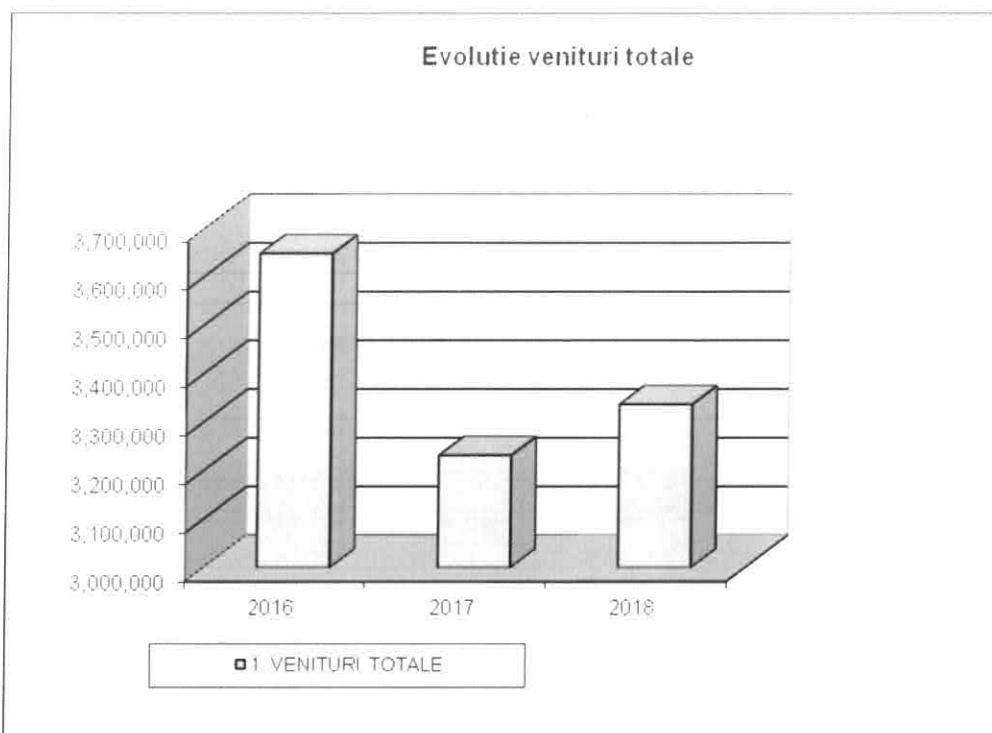
Veniturile, ca volum si structura, sunt prezentate in preturi curente.

VENITURI - evolutie si structura - valori curente			
Denumire	2016	2017	2018
1. VENITURI TOTALE	3,644,990	3,230,586	3,335,406
crestere fata de anul initial - %		-11	3
crestere fata de anul anterior - %		-11	3
venituri din exploatare	3,554,518	3,228,447	3,334,961
crestere fata de anul initial - %		-9	3
crestere fata de anul anterior - %		-9	3
venituri financiare	90,472	2,139	445
venituri exceptionale	0	0	0
2. STRUCTURA VENITURILOR TOTALE %	100	100	100
venituri din exploatare	97.52	99.93	99.99
venituri financiare	2.48	0.07	0.01
venituri exceptionale	0.00	0.00	0.00

Veniturile totale inregistrate au avut o evolutie fluctuanta in perioada analizata.

In structura veniturilor totale ponderea revine veniturilor din exploatare.

Evolutia veniturilor in perioada analizata este redată de graficul de mai jos :



3.2 Cheltuielile. Evoluție și structură

CHELTUIELI - evoluție și structură - valori curente			
Denumire	2016	2017	2018
1. CHELTUIELI TOTALE	4,948,775	4,391,933	4,488,958
creștere față de anul inițial - %		-11	2
creștere față de anul anterior - %		-11	2
cheltuieli din exploatare	4,832,438	4,322,258	4,462,386
creștere față de anul inițial - %		-11	3
creștere față de anul anterior - %		-11	3
cheltuieli financiare	116,337	69,675	26,572
cheltuieli excepționale	0	0	0
2. STRUCTURA CHELTUIELILOR TOTALE %	100	100	100
cheltuieli din exploatare	97.65	98.41	99.41
cheltuieli financiare	2.35	1.59	0.59
cheltuieli excepționale	0.00	0.00	0.00

Datele prezentate evidențiază evoluția și structura cheltuielilor totale.

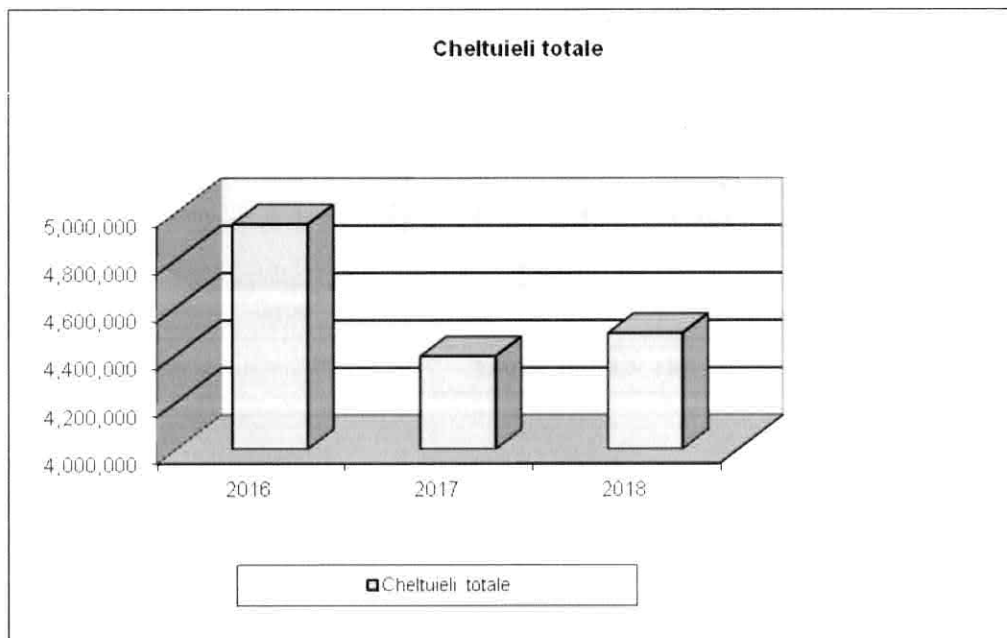
Cheltuielile au avut o evoluție fluctuantă în perioada analizată, urmând trendul veniturilor din exploatare.

Cheltuielile din exploatare reprezintă ponderea în structura cheltuielilor, în fiecare an din perioada

analizata.

Cheltuielile excepționale au fost nule pe tot parcursul anilor.

Evoluția cheltuielilor în perioada analizată este redată de graficul de mai jos :



Structura cheltuieli exploatare :

CHELTUIELI EXPLOATARE - evolutie si structura						
Specificatie	2016		2017		2018	
	lei	%	lei	%	lei	%
CHELTUIELI EXPLOATARE	4,832,091	100.00	4,316,518	100.00	4,432,569	100.00
din care:						
cheltuieli privind marfurile	16,672	0.35	12,848	0.30	8,257	0.19
cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	161,168	3.34	143,397	3.32	172,072	3.88
cheltuieli cu energie si apa	335,448	6.94	270,134	6.26	299,562	6.76
alte cheltuieli materiale	7,428	0.15	2,790	0.06	15,262	0.34
cheltuieli privind prestatiile externe	916,038	18.96	656,588	15.21	567,210	12.80
cheltuieli cu impozite si taxe	94,959	1.97	93,561	2.17	86,441	1.95
cheltuieli cu amortizarea	589,367	12.20	552,183	12.79	504,917	11.39
cheltuieli cu salariile	2,127,011	44.02	1,962,857	45.47	2,515,398	56.75
cheltuieli cu asigurari si protectia sociala	484,612	10.03	453,027	10.50	60,994	1.38
alte cheltuieli de exploatare	99,388	2.06	169,133	3.92	202,456	4.57

In evolutia cheltuielilor din exploatare ponderea revine cheltuielilor cu salariile, in fiecare an din perioada analizata.

3.3 Analiza structurii bilantului

3.3.1 Analiza ratelor de structura ale activului

Analiza financiara pe baza indicatorilor de structura se bazeaza, in principal, pe datele din bilantul contabil.

Obiectul analizei il constituie studierea modului de autofinantare, in conditiile in care societatea dispune de autonomie decizionala, a asigurarii integritatii patrimoniului si raportul dintre mijloacele si sursele economice.

Structura activului						
Specificatie	2016		2017		2018	
	mii lei	%	mii lei	%	mii lei	%
Imobilizari necorporale	1,471	0.02	116	0.00	116	0.00
Imobilizari corporale	5,710,931	85.06	5,159,678	84.04	4,736,775	87.74
Imobilizari financiare	160,057	2.38	159,057	2.59	159,057	2.95
Active imobilizate	5,872,459	87.47	5,318,851	86.64	4,895,948	90.69
Stocuri	100,107	1.49	85,750	1.40	97,960	1.81
Creante	730,016	10.87	719,718	11.72	398,220	7.38
Disponibilitati banesti	11,459	0.17	14,579	0.24	6,416	0.12
Active circulante	841,582	12.53	820,047	13.36	502,596	9.31
Cheltuieli in avans	0	0.00	328	0.01	244	0.00
TOTAL ACTIV	6,714,041	100.00	6,139,226	100.00	5,398,788	100.00

Rata activelor imobilizate măsoară gradul de investire a capitalului fix. Nivelul ei a fost usor descrescator in perioada analizata si a exprimat ponderea in totalul activului in fiecare an din perioada analizata.

Rata activelor circulante a avut o evolutie descrescatoare in perioada analizata, inregistrand o scadere semnificativa la finele anului 2018.

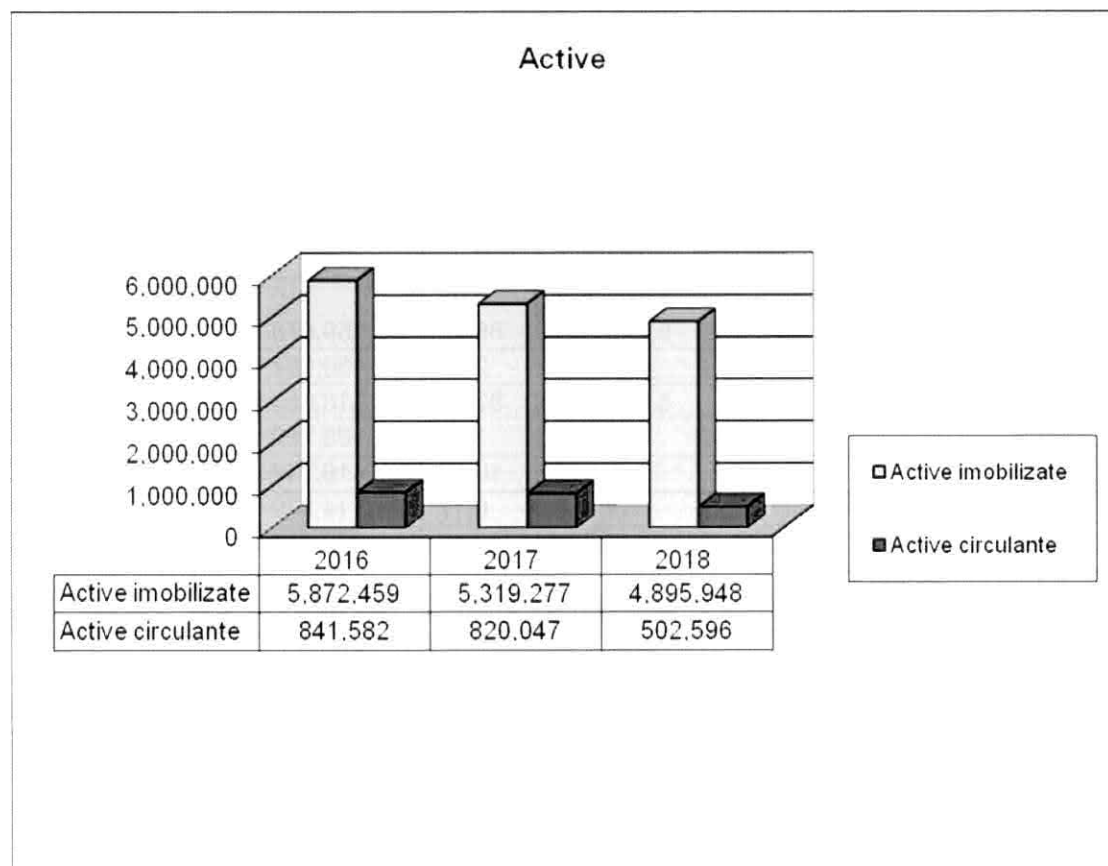
Rata stocurilor. Stocurile au avut o evolutie fluctuanta in totalul activelor circulante, in fiecare an din perioada analizata.

Rata creanțelor. Creanțele au înregistrat o evoluție fluctuantă în perioada analizată, detinând ponderea în totalul activelor circulante.

Rata disponibilităților este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor, care este defavorabil. Se apreciază că un nivel al disponibilităților în proporție de 3-5% din activele circulante, sau de 1-1.5% din activele totale asigură necesitățile financiare curente ale întreprinderii.

In cazul societății analizate, această rată a înregistrat valori subunitare în fiecare an din perioada analizată, situându-se drastic sub limita minimă acceptată.

Evoluția activului este redată de graficul de mai jos :



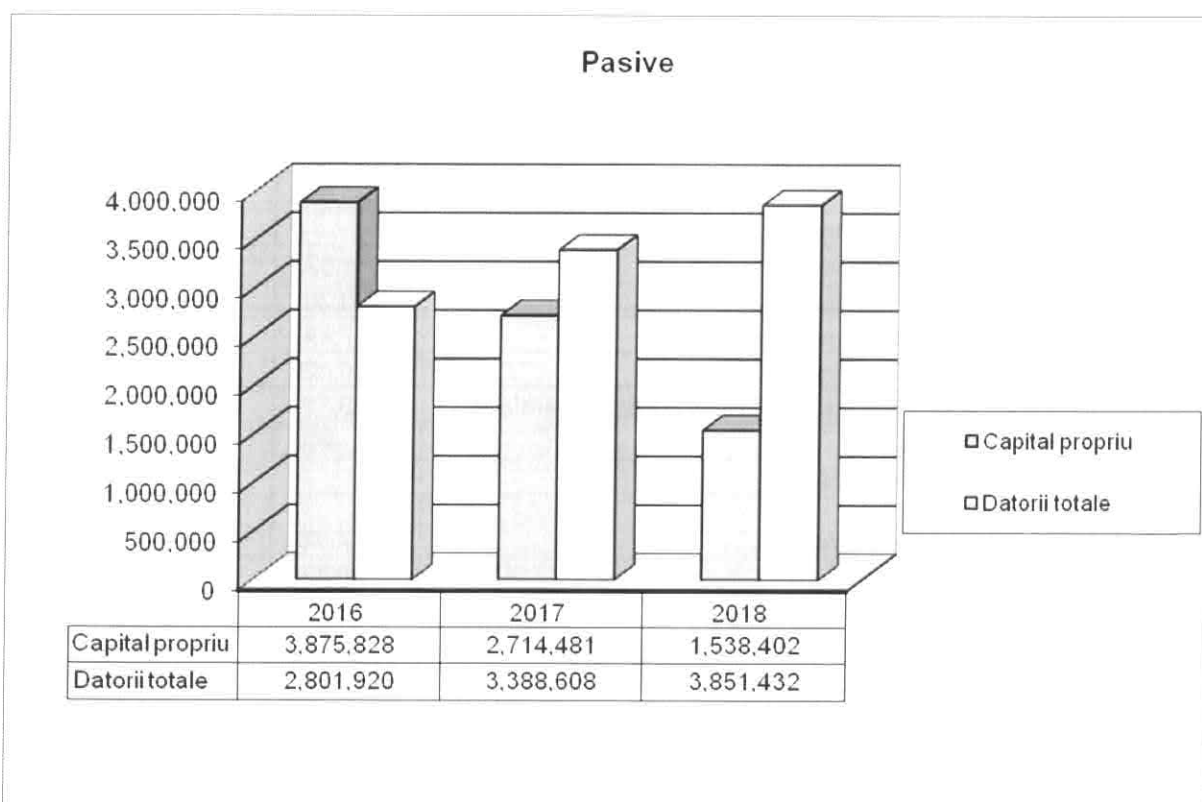
3.3.2 Analiza ratelor de structura ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a întreprinderii prin punerea în evidență a unor aspecte privind stabilitatea și autonomia financiară a acesteia.

Structura pasivului

Specificatie	2016		2017		2018	
	mii lei	%	mii lei	%	mii lei	%
Capital propriu	3,875,828	57.95	2,714,481	44.40	1,538,402	28.80
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	2,153,552	32.20	3,388,608	55.42	3,481,353	65.17
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	648,368	9.69	0	0.00	370,079	6.93
Datorii totale	2,801,920	41.89	3,388,608	55.42	3,851,432	72.10
Venituri in avans	10,698	0.16	10,968	0.18	5,484	0.10
TOTAL PASIV	6,688,446	100.00	6,114,057	100.00	5,395,318	100.00

Evolutia pasivului scoate in evidenta capitalul propriu care se mentine pozitiv, dar in scadere, in toti cei 3 ani din perioada analizata.



Rate de structura ale pasivului			
Specificatie	2016	2017	2018
Rata stabilitatii financiare	67.64 %	44.40 %	35.37 %
Rata autonomiei fin. globale	57.95 %	44.40 %	28.51 %
Rata autonomiei fin. la termen	85.67 %	100.00 %	80.61 %
Rata de indatorare globala	32.20 %	55.42 %	64.53 %

Din analiza de mai sus se observa valori pozitive, dar in scadere a ratei stabilitatii financiare globale si a ratei autonomiei financiare la termen.

3.4 Analiza soldurilor intermediare de gestiune

Tabloul soldurilor intermediare de gestiune se prezintă astfel:

Tabloul soldurilor intermediare de gestiune (SIG)			
Specificatie	2016	2017	2018
+ Vanzari de marfuri	36,770	14,627	12,762
+ Productia exercitiului	3,490,729	3,207,111	3,275,667
- Cheltuieli privind marfurile	16,672	12,848	8,257
- Cheltuieli cu materiale si servicii	504,044	416,321	486,896
= Valoarea adaugata	3,006,783	2,792,569	2,793,276
- Impozite si taxe	94,959	93,561	86,441
+ Subventii pentru exploatare	0	0	0
- Cheltuieli cu personalul - totale	2,611,623	2,415,884	2,576,392
= Excedent brut de exploatare	300,201	283,124	130,443
+ Alte venituri din exploatare	27,443	6,807	46,477
- Alte cheltuieli de exploatare	1,015,426	825,721	769,666
- Cheltuieli privind amortizarea si provizioanele	589,714	557,923	534,734
+ Variatia stocurilor	-424	-98	55
+ Productia imobilizata	0	0	0
= Profit din exploatare	1,277,920	1,093,811	1,127,425
+ Venituri financiare	90,472	2,139	445
- Cheltuieli financiare	116,337	69,675	26,572
= Profit curent	1,303,785	1,161,347	1,153,552
+ Venituri exceptionale	0	0	0
- Cheltuieli exceptionale	0	0	0
= Profit brut	1,303,785	1,161,347	1,153,552
- Impozit pe profit	0	0	22,526
= Profit net	1,303,785	1,161,347	1,176,078

Valoarea adăugată (Va)

- exprimă creșterea de valoare rezultată din utilizarea factorilor de producție, îndeosebi a factorilor muncă și capital, peste valoarea materialelor și serviciilor cumpărate de întreprindere de la terți. Valoarea adăugată asigură remunerarea participanților direcți și indirecti la activitatea economică a întreprinderii:

- personalul, prin salarii, indemnizații și alte cheltuieli;
- statul, prin impozite, taxe și vărsăminte;
- creditorii, prin dobânzi, dividende și comisioane plătite;
- acționarii, prin dividende;
- întreprinderea, prin capacitatea de autofinanțare.

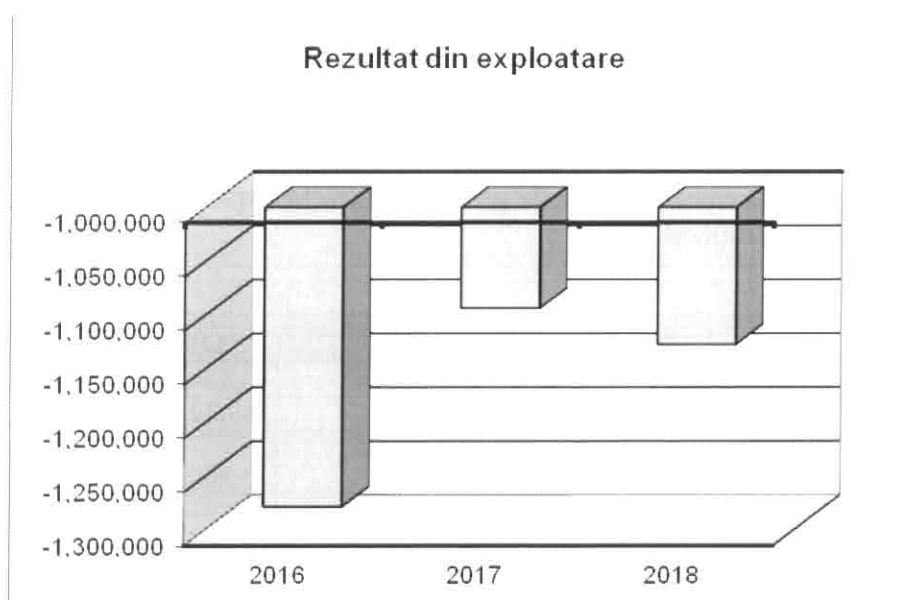
Se observa in urma analizei, faptul ca valoarea adaugata are o evolutie usor fluctuanta si se mentine pozitiva pe parcursul perioadei analizate.

Excedentul brut de exploatare (EBE) măsoară capacitatea potențială de autofinanțare a investițiilor. Se observa faptul ca excedentul brut are o evolutie descrescatoare in perioada analizata.

Profitul (rezultatul) din exploatare măsoară, în mărimi absolute, rentabilitatea procesului de exploatare, prin deducerea tuturor cheltuielilor din veniturile exploatării.

In cazul analizat rezultatul din exploatare este negativ in fiecare an din perioada analizata.

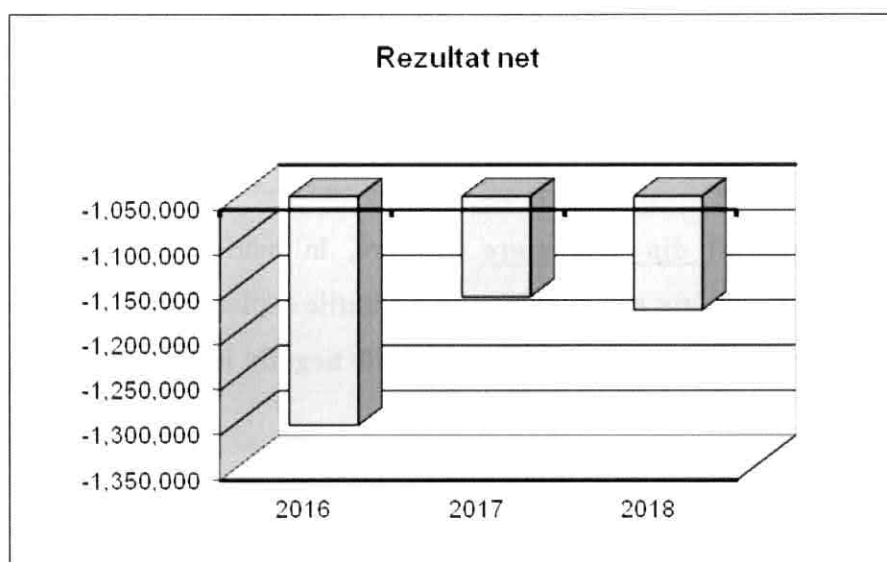
Rezultatul a evoluat conform graficului urmator:



Profitul (rezultatul) curent este determinat de rezultatul exploatării și cel al activității financiare. **In perioada analizata rezultatul curent este negativ in fiecare an din perioada analizata.**

Profitul (rezultatul) net reprezintă, în mărimi absolute, măsura rentabilității financiare a capitalului propriu subscris si varsat de acționari.

In perioada analizata rezultatul net al societatii urmeaza trendul rezultatului din exploatare si a celui curent, evoluand conform graficului urmator:



3.5 Rate ale profitului

Analiza soldurilor intermediare de gestiune reflecta ratele profitului, care sunt negative in fiecare an din perioada analizata.

Denumire	2016	2017	2018
Venituri din exploatare	3,554,518	3,228,447	3,334,961
Venituri totale	3,644,990	3,230,586	3,335,406
Profit brut	1,303,785	1,161,347	1,153,552
Profit net	1,303,785	1,161,347	1,176,078
Rata profitului brut la activitatea totala (%)	-35.77	-35.95	-34.59
Rata profitului brut la activitatea de exploatare (%)	-36.68	-35.97	-34.59
Rata profitului net la activitatea totala (%)	-35.77	-35.95	-35.26

3.6. Capacitatea de autofinantare

Capacitatea de autofinantare se poate defini plecand de la rolul si competenta sa. In ceea ce priveste rolul sau, CAF reprezinta capacitatea intreprinderii de a finanta :

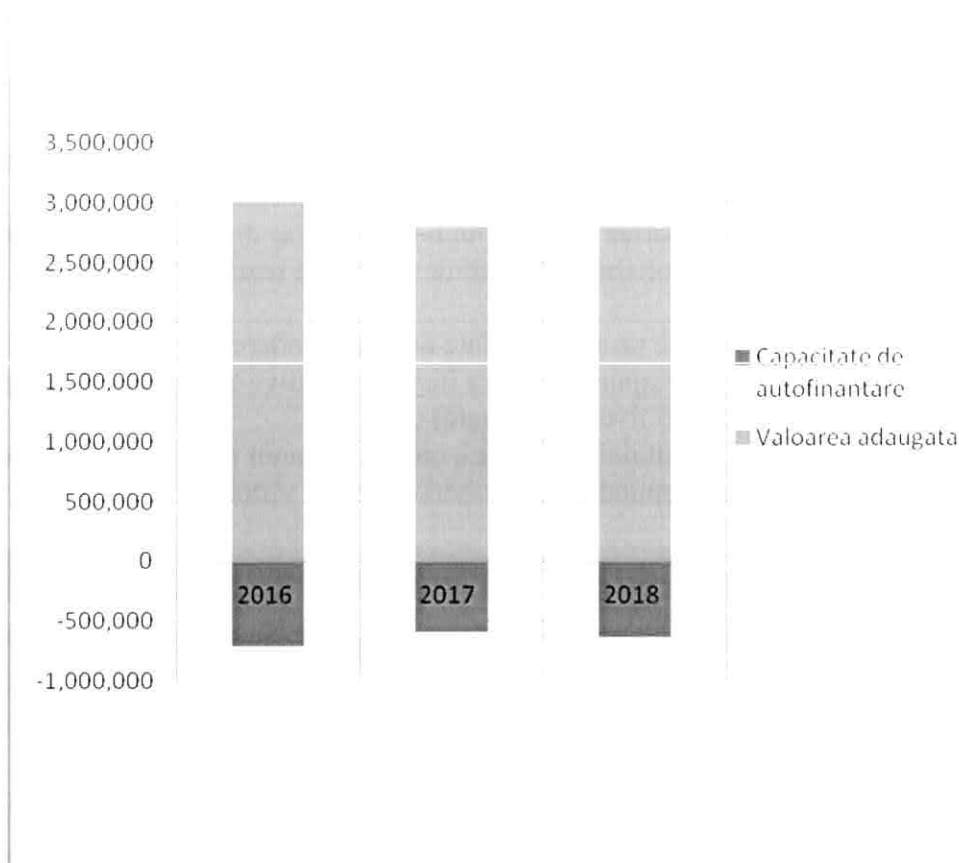
- remunerarea actionarilor (CAF este calculata inainte de luarea in considerare a dividendelor de plata, iar autofinantarea este calculata dupa scaderea dividendelor) ;
- investitiile de expansiune (partea din profitul net care nu se distribuie actionarilor) ;
- investitiile de reinnoire (amortizarile constituie adevarate rezerve de reinnoire a bunurilor).

CAF corespunde ansamblului de resurse proprii degajate de intreprindere reprezentand :

- un excedent de venituri (corespunzand unor incasari efective sau viitoare) in raport cu cheltuielile (corespunzand unor plati efective sau viitoare) ;
- un cumul al profitului si cheltuielilor care nu corespund unor plati efective sau viitoare, din care se scad veniturile care nu corespund unor incasari certe sau viitoare.

Capacitatea de autofinantare (CAF)			
Specificatie	2016	2017	2018
Excedent brut de exploatare	300,201	283,124	130,443
+ Alte venituri din exploatare	27,443	6,807	46,477
- Alte cheltuieli de exploatare	1,015,426	825,721	769,666
+ Venituri financiare	90,472	2,139	445
- Cheltuieli financiare	116,337	69,675	26,572
+ Venituri exceptionale	0	0	0
- Cheltuieli exceptionale	0	0	0
- Impozit pe profit	0	0	22,526
= Capacitate de autofinantare	-713,647	-603,326	-641,399

Conform graficului urmatoar, **capacitatea de autofinantare este negativa in fiecare an din perioada analizata.**



3.7 Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar reflectă respectarea la nivelul societatii a principiilor de finanțare consacrate în literatura de specialitate.

Aprecierea echilibrului financiar se realizează prin intermediul indicatorilor de echilibru: activ net contabil, fond de rulment (FR), nevoie de fond de rulment (NFR) și trezoreria netă (TN).

Activul net contabil

Activ net contabil			
Elemente de bilant	2016	2017	2018
TOTAL ACTIVE	6,714,041	6,139,652	5,398,788
din care:			
Active imobilizate	5,872,459	5,319,277	4,895,948
Active circulante	841,582	820,047	502,596
DATORII TOTALE	2,801,920	3,388,608	3,851,432
Situatia neta	3,912,121	2,751,044	1,547,356

Situatia neta este pozitiva, dar in scadere, in fiecare dintre cei 3 ani analizati.

Nivelul celorlalti indicatori de echilibru este prezentat in tabelul ce urmeaza:

Indicatori de echilibru financiar			
Indicatori	2016	2017	2018
Active imobilizate (imobilizari nete)	5,872,459	5,319,277	4,895,948
Active circulante	841,582	820,047	502,596
Stocuri	100,107	85,750	97,960
Creante	730,016	719,718	398,220
Disponibilitati banesti	11,459	14,579	6,416
Capital propriu	3,875,828	2,714,481	1,538,402
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	2,153,552	3,388,608	3,481,353
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	648,368	0	370,079
Capital permanent	4,524,196	2,714,481	1,908,481
Fondul de rulment financiar	1,348,263	2,604,796	2,987,467
Necesarul de fond de rulment	1,323,429	2,583,140	2,985,173
Trezoreria neta	-24,834	-21,656	-2,294

Fondul de rulment (FR) este partea din capitalul permanent care depășește valoarea imobilizărilor nete și este destinată finanțării activelor circulante. Fondul de rulment reprezinta cel mai important indicator care caracterizeaza echilibrul financiar, stabilind legatura nemijlocita dintre lichiditate si exigibilitate si permitand aprecierea pe termen scurt a riscului de incapacitate de plata.

$$FR = \text{Capital permanent} - \text{Active imobilizate} = K_{per} - AI$$

Acest mod de calcul reflectă echilibrul financiar pe termen lung și pune accent pe originea fondului de rulment. În practică pot fi întâlnite două situații :

$K_{per} > AI \Rightarrow FR > 0$, când se apreciază că echilibrul financiar pe termen lung este asigurat, existând un surplus de resurse ce va fi utilizat pentru finanțarea activelor pe termen scurt;

$K_{per} < AI \Rightarrow FR < 0$, când avem o situație de dezechilibru financiar ce trebuie analizată în funcție de specificul activității desfășurate. Întreprinderea va avea dificultăți în achitarea datoriilor pe termen scut, fiind afectată lichiditatea acesteia.

Fondul de rulment este negativ in fiecare an din perioada analizata.

Necesarul de fond de rulment (NFR) reprezintă diferența dintre nevoile temporare și sursele temporare, respectiv suma care este necesară pentru a finanța decalajele care se produc în timp între fluxurile reale și fluxurile de trezorerie, determinate în primul rând de activitatea de exploatare.

Necesarul de fond de rulment reprezintă un indicator dinamic al echilibrului financiar, mărimea sa fiind dependentă de mai mulți factori: - natura sectorului de activitate, durata ciclului de exploatare, nivelul și evoluția cifrei de afaceri, rata inflației, nivelul costurilor de producție, nivelul datoriilor de exploatare. În funcție de influența acestor factori, în timp necesarul de fond de rulment poate să crească sau să scadă. Creșterea necesarului de fond de rulment este justificată dacă este determinată de creșterea nivelului cifrei de afaceri, sau de modificări în tehnologia de fabricație care antrenează o majorare a ciclului de exploatare. Dimpotrivă, o creștere determinată de încetinirea vitezei de rotație a stocurilor, sau de apariția unor dificultăți privind încasarea facturilor de la clienți se apreciază nefavorabil.

NFR a înregistrat valori negative in fiecare an din perioada analizata.

Trezoreria netă (T_n) este strâns legată de operațiunile financiare pe termen scurt realizate de întreprindere. Expresie a desfășurării unei activități rentabile, trezoreria netă rezultă din scăderea din nevoile de trezorerie a resurselor aferente. Nivelul său poate fi determinat astfel:

$$T = \text{Disponibilități} - \text{Datorii financiare curente} = Db - Dfc$$

Datoriile financiare curente cuprind creditele bancare pe termen scurt inclusiv soldul creditor al contului curent de la bancă.

Pe baza ecuației fundamentale a trezoreriei:

$$T = FR - NFR$$

Nivelul său poate să fie pozitiv sau negativ. Un nivel pozitiv al trezoreriei semnifică realizarea echilibrului financiar pe termen scurt al întreprinderii, deoarece întreprinderea dispune de lichidități care să îi permită acoperirea fără probleme a datoriilor pe termen scurt. În plus, o trezorerie pozitivă conferă întreprinderii și o autonomie financiară sporită, aceasta neavând credite pe termen scurt. Pe termen lung, menținerea unui nivel ridicat al trezoreriei pozitive poate afecta performanțele financiare ale întreprinderii datorită costurilor de oportunitate, cu efecte negative asupra remunerării capitalurilor.

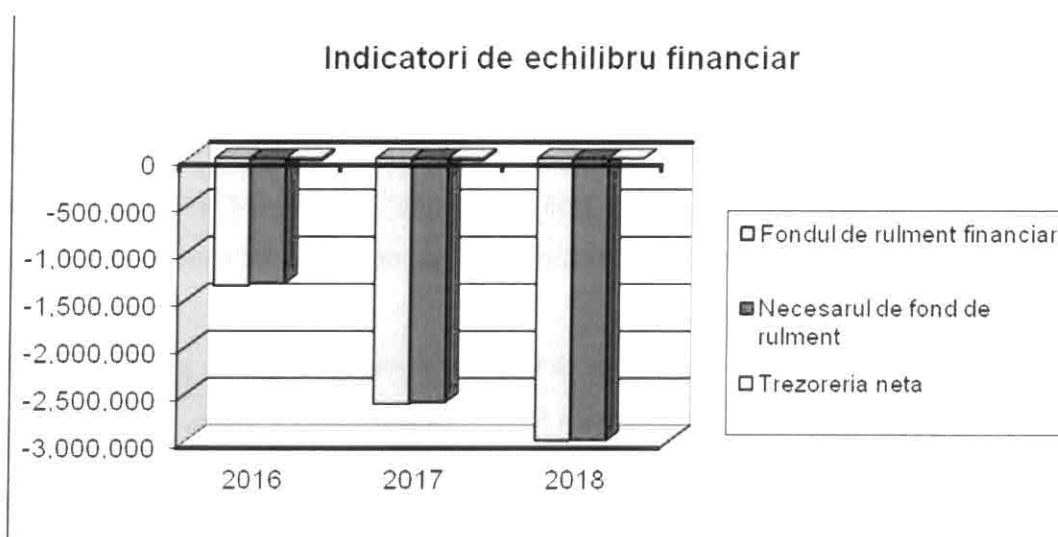
Trezoreria negativă poate reprezenta semnalul unei stări de dezechilibru financiar pe termen scurt, deoarece necesarul de fond de rulment nu poate fi acoperit în totalitate prin resurse permanente, întreprinderea fiind obligată să apeleze la împrumuturi bancare. Totuși, o asemenea situație poate fi considerată normală pentru majoritatea firmelor, atâta timp cât nivelul îndatorării nu depășește pragul de pericol și, în plus, firma beneficiază de efectul pozitiv al efectului de levier. În concluzie, putem aprecia că o situație favorabilă se înregistrează atunci

când nivelul trezoreriei pozitive sau negative tinde către zero, ceea ce pe de o parte reduce riscul de a gestiona prost surplusul de resurse, iar pe de altă parte conferă întreprinderii un nivel satisfăcător al autonomiei financiare.

Pentru caracterizarea echilibrului financiar informațiile furnizate de fondul de rulment, necesarul de fond de rulment și trezorerie trebuie completate cu analiza lichidității și solvabilității.

In acest caz trezoreria neta inregistreaza valori negative in fiecare an din perioada analizata.

Indicatorii de echilibru financiar au evoluat conform graficului de mai jos :



3.8 Analiza lichidității societății

Analiza lichidității societății urmărește capacitatea acesteia de a-și achita obligațiile curente (de exploatare) din active curente, cu diferite grade de lichiditate, precum și evaluarea riscului incapacității de plată.

Indicatori de lichiditate				
Indicatori	2016	2017	2018	UM
Stocuri	100,107	85,750	97,960	lei
Disponibilitati banesti	11,459	14,579	6,416	
Active curente	841,582	820,047	502,596	
Active totale	6,714,041	6,139,652	5,398,788	
Pasive curente	2,153,552	3,388,608	3,481,353	
Datorii totale	2,801,920	3,388,608	3,851,432	
Lichiditatea generala	0.39	0.24	0.14	%
Lichiditatea rapida	0.34	0.22	0.12	
Lichiditate imediata	0.01	0.00	0.00	
Solvabilitatea globala	2.40	1.81	1.40	

Lichiditatea generala

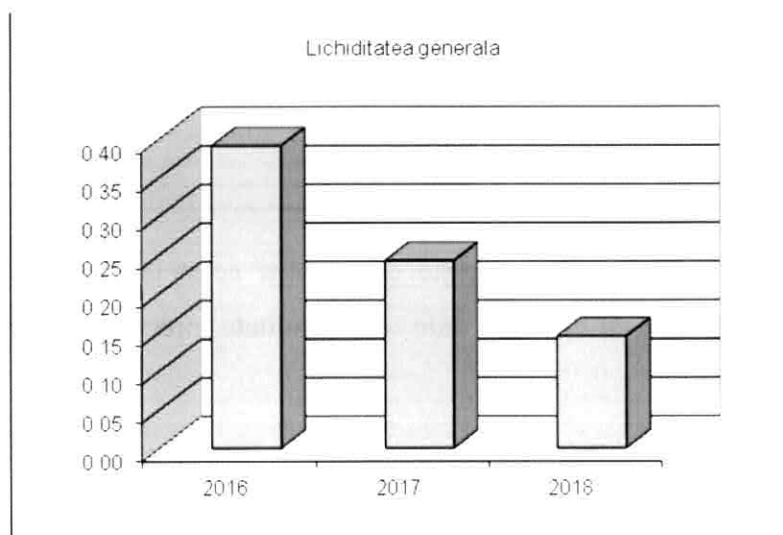
Formula: Active curente / Pasive curente

Denumirea de active curente se refera la activele ce pot fi transformate in numerar de-a lungul unui ciclu de funcționare al unei firme, altfel spus, toate valorile economice de consum și circulație a căror lichiditate este mai mica sau cel mult egala cu 1 an. Aici sunt cuprinse numerarul, sumele debitoare și stocurile. In aceeași ordine de idei, pasivele curente sunt datoriile a căror exigibilitate este mai mica sau egala cu 1 an, adică sumele creditoare (conturile de plăți) și împrumuturile pe termen scurt.

In mod tradițional, ca regula empirica, o rata curenta de 2:1 este considerata a fi acceptabila, indicând că poziția financiară a companiei pe termen scurt este sănătoasă. Dificultățile financiare din anii '70 și '80, alături de îmbunătățirea tehnicilor de "cash management" au condus la părerea, acceptată destul de larg, valoarea minimă considerată a fi satisfăcătoare poate varia între 1,2 și 1,8.

În activitatea practică trebuie evitată însă o evoluție descendentă a acestei rate, deoarece reflectă o activitate în declin, determinând creditorii și furnizorii să devină circumspecți în acordarea de noi credite comerciale și bancare.

Din graficul de mai jos se observa ca lichiditatea generala este in scadere si subunitara in fiecare an din perioada analizata, deci se mentine sub limita minima acceptabila.



Lichiditatea curenta (Rata rapida sau Testul acid)

Formula: (Active curente – Stocuri)/ Pasive curente

Lichiditatea rapida este mai relevanta și reprezintă o mai buna modalitate de estimare a lichidității, în raport cu rata curenta, mai ales pentru companiile care dețin stocuri ce nu pot fi transformate foarte rapid în

numerar. În general, însă un raport de cel puțin 1:1 indică o lichiditate bună. Încă o dată, problemele financiare ale anilor '70 și '80 au determinat și în cazul acestei rate schimbări de optica: de la 0,9:1 la începutul anilor '70, la 0,8:1 la mijlocul anilor '80.

Stocurile sunt, de obicei, cel mai puțin lichide dintre toate componentele activelor curente ale unei firme, pierderi posibile pot să apară, mai ales, în momentul în care se pune problema lichidării acestora. De aceea acest raport se consideră un test acid pentru măsurarea capacității firmei de a-și onora obligațiile pe termen scurt, a cărui valoare trebuie să fie cuprinsă între 0,8 și 1.

Rata lichidității rapide se situează sub limita asiguratorie în fiecare an din perioada analizată.

Lichiditatea imediată

Formula: Disponibilitati banesti / Pasive curente

Lichiditatea imediată apreciază măsura în care datoriile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rată este de 1/3.

Rata lichidității imediate este nulă în fiecare an din perioada analizată, deci se situează sub limita nivelului asiguratoriu. Această situație semnifică incapacitatea de onorare a obligațiilor pe termen scurt din disponibilitati.

Solvabilitatea globală

Formula: Active totale / Datorii totale

Solvabilitatea globală exprimă gradul de acoperire a datoriilor totale către terți pe seama activelor totale, indicator ce poate fi luat în considerare în cazul unui eventual faliment.

Ca regulă generală acest raport trebuie să fie mai mare ca 1 iar în cazul unui faliment mărimea asiguratorie este de minimum 3 deoarece în caz de lichidare valoarea întreprinderii este inferioară valorii contabile.

Solvabilitatea globală este supraunitară și în scădere în fiecare an din perioada analizată.

3.9 Analiza ratelor de gestiune

Ratele de gestiune reflectă duratele de rotație a activelor imobilizate și circulante prin cifra de afaceri exprimate în nr. de zile și redate în tabelul următor:

Rate de gestiune				
Indicatori	2016	2017	2018	UM
Cifra de afaceri	3,527,499	3,221,738	3,288,429	lei
Stocuri	100,107	85,750	97,960	
Creante	730,016	719,718	398,220	
Disponibilitati banesti	11,459	14,579	6,416	
Active circulante	841,582	820,047	502,596	
Activ total	6,714,041	6,139,652	5,398,788	
Durata de rotatie a activelor circulante	86	92	55	zile
Durata de rotatie a stocurilor	10	10	11	
Durata de incasare a creantelor	75	80	44	
Durata de rotatie a disponibilitatilor banesti	1	2	1	
Rotatia activului total	0.53	0.52	0.61	

Rotatia activului total

Formula: Cifra de afaceri / Active totale

- reflectă gradul de reînnoire a activului total prin cifra de afaceri.

Acest indicator măsoară suma obținută din vânzări corespunzătoare unei unitati monetare imobilizate in activele firmei. Altfel spus, este o masura a eficientei cu care compania isi utilizeaza activele.

Durata de rotatie a activelor circulante are o evolutie fluctuanta pe parcursul perioadei analizate, de la 86 zile in anul 2016 creste la 92 zile in anul 2017, pentru ca apoi sa ajunga la 55 zile la finele anului 2018.

Durata de rotatie a stocurilor este relative constanta pe parcursul perioadei analizate.

Durata de incasare a creantelor este fluctuanta pe parcursul perioadei analizate.

Durata de rotatie a disponibilitatilor banesti este de 1-2 zile in fiecare an din perioada analizata

3.10 Analiza ratelor de rentabilitate

Exprimă eficiența utilizării resurselor materiale și financiare în activitatea de exploatare la nivelul societatii în perioada analizată, precum si capacitatea de dezvoltare a firmei si de rambursare a datoriilor. Rentabilitatea este aptitudinea unui agent economic de a produce profit si in deosebi profit net, necesar atat dezvoltarii cat si remunerarii capitalurilor.

Indicatori de rentabilitate				
Indicatori	2016	2017	2018	UM
Active totale	6,714,041	6,139,652	5,398,788	lei

Venituri totale	3,644,990	3,230,586	3,335,406	
Cheltuieli totale	4,948,775	4,391,933	4,488,958	
Excedent brut din exploatare	300,201	283,124	130,443	
Profit brut	-	-	-	
Cifra de afaceri	1,303,785	1,161,347	1,153,552	
	3,527,499	3,221,738	3,288,429	
Rezultat net	-	-	-	
	1,303,785	1,161,347	1,176,078	
Capital propriu	3,875,828	2,714,481	1,538,402	
Rata rentabilitatii economice	4.47	4.61	2.42	
Rata rentabilitatii comerciale	-36.96	-36.05	-35.76	%
Rata rentabilitatii resurselor consumate	-26.35	-26.44	-26.20	

Rentabilitatea activelor totale (Rentabilitatea economică)

Formula: Profit brut / Active totale

- reprezintă remunerarea brută a capitalurilor investite pe termen lung, atât proprii cât și împrumutate. Rentabilitatea economică trebuie să fie la nivelul ratei minime de randament din economie (rata medie a dobânzii) și al riscului economic și financiar pe care și l-au asumat acționarii și creditorii unității. **Accasta rata a înregistrat valori fluctuante in perioada analizata, înregistrand o scadere drastica la finele anului 2018.**

Rata rentabilității resurselor consumate (Rc) se exprimă ca raport între un anumit rezultat economic și cheltuielile efectuate pentru obținerea acestuia. Prezintă interes pentru managerii întreprinderii, care trebuie să asigure o utilizare eficientă a resurselor disponibile.

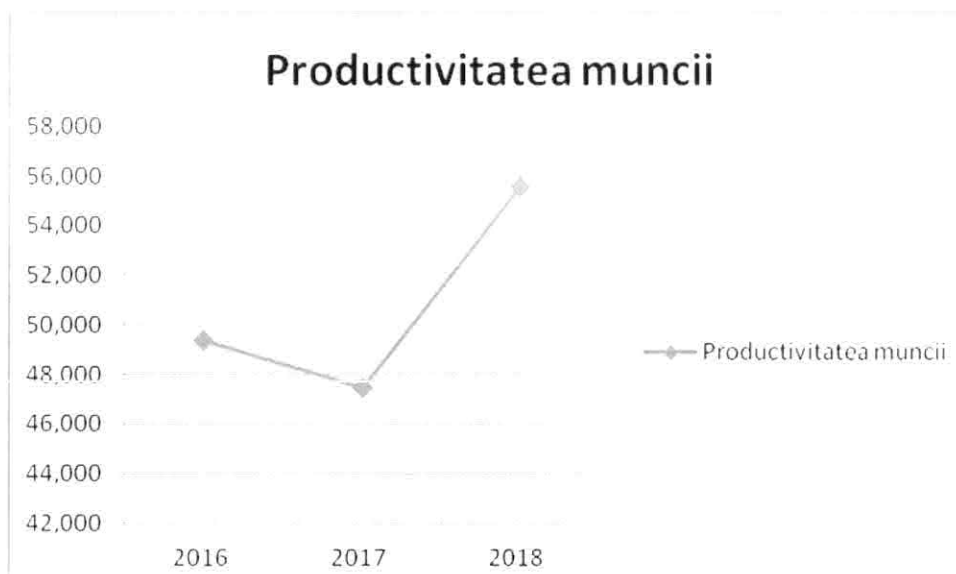
Accasta rata a înregistrat valori negative in perioada analizata.

3.12 Productivitatea muncii

Productivitatea muncii este unul din cei mai importanți indicatori sintetici ai eficienței activității economice a întreprinderilor, care reflectă eficacitatea muncii cheltuite în procesul de producție. Creșterea productivității muncii constituie cel mai important factor de sporire a volumului producției, de reducere a costurilor de producție și de creștere a rentabilității și competitivității produselor.

	2016	2017	2018
Venituri din exploatare	3,554,518	3,228,447	3,334,961
Nr. de angajati	72	68	60
Productivitatea muncii	49,368	47,477	55,583

Productivitatea muncii este redată de graficul de mai jos :



3.13 Examinarea activității de control intern și de management al riscurilor din S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. în perioada analizată, în vederea exprimării unei opinii independente și obiective cu privire la organizarea și funcționarea acesteia

În perioada 2017 – 2018, cadrul legal al organizării auditului intern era următorul:

- art. 160 alin. (2) din Legea nr. 31/1990 „Societățile ale căror situații financiare anuale sunt supuse auditului financiar, potrivit legii sau hotărârii acționarilor, vor organiza auditul intern potrivit normelor elaborate de Camera Auditorilor Financiari din România.”

- art. 199 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 „Dispozițiile art. 160 alin. (1), alin. (1²) și alin. (2), precum și ale art. 160¹ se aplică în mod corespunzător.”

- art. 20-24 de la Cap. 6 Auditul intern din OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar, republicată, cu modificările și completările ulterioare „(1) Entitățile ale căror situații financiare anuale sunt supuse, potrivit legii, auditului statutar sunt obligate să organizeze și să asigure exercitarea activității de audit intern, potrivit legii.

(2) Standardele de audit intern aplicabile entităților prevăzute la alin. (1) sunt standardele internaționale de audit intern emise de Institutul Auditorilor Interni din Statele Unite ale Americii și adoptate de Cameră.”

„Art. 23

Responsabilii pentru organizarea activității de audit intern, coordonarea lucrărilor/angajamentelor și semnarea rapoartelor de audit intern trebuie să aibă calitatea de auditor financiar.”

În perioada analizată, S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A.

s-a conformat obligației legale ca situațiile financiare anuale să fie supuse auditului financiar, însă nu s-a conformat obligației legale de a organiza auditul intern potrivit legii.

Raportul administratorului întocmit pentru fiecare exercițiu financiar nu conține informații privind o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care aceasta se confruntă, conform pct. 489 alin. (1) din OMFP nr. 1802/2014.

Raportul administratorului întocmit pentru fiecare exercițiu financiar nu conține informații referitoare la controlul intern, conform Capitolului 11 „Controlul intern” pct. 566-575 din OMFP nr. 1802/2014.

În privința controlului s-a evidențiat existența doar a controlului intern contabil și financiar al societății, însă la nivelul entității nu sunt stabilite și aprobate norme și proceduri scrise de control intern aplicabile la toate nivelurile ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor, și pe tot parcursul operațiunilor desfășurate de S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A., ceea ce denotă încălcarea unei obligații imperative prevăzute de lege.

În perioada analizată, conducerea S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. nu a adoptat decizii care să conducă la planificarea, organizarea și coordonarea aplicării de măsuri pentru îmbunătățirea, adecvarea și consolidarea eficacității și eficienței proceselor și sistemelor de management al riscurilor, de control și de guvernare a activității pentru a se asigura că realizarea operațiunilor economico-financiare este în concordanță cu scopurile și obiectivele societății.

În perioada analizată S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. nu s-a conformat obligației de a organiza activitatea de audit intern, conform dispozițiilor legale în vigoare

În cadrul S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. nu a fost organizată activitatea de control intern și de management al riscurilor, conform dispozițiilor legale în vigoare.

3.14 Examinarea activității de audit statutar din S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. în perioada 2017 – 2017, în vederea exprimării unei opinii independente și obiective cu privire la organizarea și funcționarea acesteia

În perioada analizată, cadrul legal al organizării auditului statutar era următorul:

- art. 160 alin. (2) din Legea nr. 31/1990 „Societățile ale căror situații financiare anuale sunt supuse auditului financiar, potrivit legii sau hotărârii acționarilor, vor organiza auditul intern potrivit normelor elaborate de Camera Auditorilor Financiari din România.”

- OUG nr. 90/2008 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și supravegherea în interes public a profesiei contabile
- Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative.

In perioada analizată S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. s a conformat obligației legale de a realiza auditul statutar al situațiilor financiare anuale, conform dispozițiilor legale în vigoare.

3.15 Cu privire la utilizarea si tinerea registrelor contabile si fiscale:

S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. a întocmit registrele de contabilitate obligatorii registrul-jurnal, registrul-inventar și cartea mare, conform prevederilor art. 20 din Legea nr. 82/1991, Legea contabilității, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. a întocmit și ținut evidențe corecte și complete pentru operațiunile pentru care sunt obligate la plata TVA, conform art. 156 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, precum și conform art. 321 din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal și pct. 101 din HG nr. 1/2015 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal.

S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. păstrează organizat în arhiva societății registrele de contabilitate obligatorii și documentele justificative care stau la baza înregistrărilor în contabilitatea financiară în conformitate cu prevederile art. 25 alin. (1) din Legea nr. 82/19

3.15.1 Întocmirea și depunerea declarațiilor fiscale:

S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. a întocmit și depus în termen legal declarațiile fiscale formular 100 "Declarație privind obligațiile de plată la bugetul de stat", conform OPANAF nr. 1950/2012 și OPANAF nr. 587/2016, formular (101) "Declarație privind impozitul pe profit", conform OPANAF nr. 1950/2012, formularul 112 "Declarație privind obligațiile de plată a contribuțiilor sociale, impozitului pe venit și evidența nominală a persoanelor asigurate", conform OMFP nr. 1977/2017 și OMFP nr. 1024/2017, formular (300) "Decont de taxă pe valoarea adăugată", conform OPANAF nr. 1790/2012 și OPANAF nr. 588/2016, și formular (394) "Declarație informativă privind livrările/prestările și achizițiile efectuate pe teritoriul național", conform OPANAF nr. 3769/2015.

3.15.2 Întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale:

S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. a întocmit și depus în termen legal situațiile financiare anuale, conform dispozițiilor OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare anuale au fost însoțite de documentele prevăzute de Legea nr. 82/1991 și de actele normative emise pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice.

3.16 Analiza riscului de faliment

Pe baza rezultatelor economico-financiare prezentate în analiza de mai sus, s-a apreciat starea globală a societății din punct de vedere economico-financiar, pe fiecare an în parte, utilizându-se **metoda scorurilor**.

Metoda « scoring » are ca obiectiv furnizarea unor metode predictive pentru evaluarea riscului de faliment al unei întreprinderi

Metoda scorurilor (Modelul Conan Holder) se bazează în principal pe următorul sistem de rate:

X1 = rezultatul brut al exploatarei / datorii totale

X2 = capital permanent / total active

X3 = valori realizabile și disponibile / total active

X4 = cheltuieli financiare / cifra de afaceri

X5 = cheltuieli cu personalul / cifra de afaceri

Scor Z (modelul Conan si Holder)				
Indicatori	2016	2017	2018	UM
Rezultatul brut al exploatarei (RBE)	-1,277,920	-1,093,811	-1,127,425	lei
Datorii totale (DT)	2,801,920	3,388,608	3,851,432	
Capital permanent (CPr)	4,524,196	2,714,481	1,908,481	
Activ total (AT)	6,714,041	6,139,652	5,398,788	
Valori realizabile și disponibile (Vrd)	841,582	820,047	502,596	
Cheltuieli financiare (Cf)	116,337	69,675	26,572	
Cifra de afaceri (CA)	3,527,499	3,221,738	3,288,429	
Cheltuieli cu personalul (Cp)	2,611,623	2,415,884	2,576,392	
X1 = RBE / DT	-0.456	-0.323	-0.293	%
X2 = CPr / AT	0.674	0.442	0.354	
X3 = Vrd / AT	0.125	0.134	0.093	
X4 = Cf / CA	0.033	0.022	0.008	
X5 = Cp / CA	0.740	0.750	0.783	

Z	-0.044	-0.053	-0.063	
$Z = 0,24 * X1 + 0,22 * X2 + 0,16 * X3 - 0,87 * X4 - 0,10 * X5$				

Valoarea Z	Probabilitate faliment	Tip de risc
negativ	> 80%	Zona cu risc mare de faliment
0 - 2	75 - 80%	
2 - 4	70 - 75%	
4 - 8,5	50 - 75%	
9,5	35%	Zona de incertitudine
10	30%	
13	25%	
16	10 - 15%	
		Zona cu risc redus

Conform rezultatelor se observa faptul ca societatea a avut probleme in perioada analizata, incadrandu-se intr-o zona cu risc de faliment.

Cu privire la incidența prevederilor art. 169 din LEGE:

Fata de analiza evidențelor contabile puse la dispoziție de către debitoare și care au stat la baza prezentului raport, administratorul judiciar isi rezerva dreptul de a completa prezentul raport si de a indica persoanele responsabile de starea de insolventa a societatii, daca este cazul.

IV. Concluzii

- Din analiza contului de profit si pierdere rezulta ca veniturile din exploatare realizate de **Societatea pentru Exploatare Portuara DROBETA SA** pe parcursul perioadei analizate au avut o evolutie usor fluctuanta.
- Din analiza contului de profit si pierdere reiese ca cifra de afaceri neta a societatii a urmat trendul veniturilor din exploatare in fiecare an din perioada analizata, avand o evolutie usor fluctuanta.
- Cheltuielile totale au avut de asemeni o evolutie usor fluctuanta in fiecare an din perioada analizata.
- Rezultatul net se mentine negativ in fiecare an din perioada analizata.
- In structura activului, rata disponibilitatilor banesti s-a positionat drastic sub limita nivelului asigurator de 3-5% din activele circulante, in fiecare an din perioada analizata.
- Evolutia pasivului scoate in evidenta capitalurile proprii care se mentin pozitive in toata perioada analizata.
- Datoriile totale au fost mari si in crestere in fiecare an din perioada analizata, detinand ponderea in

structura pasivului in anii 2017 si 2018 din perioada analizata.

- Din analiza de mai sus se observa valori pozitive, dar in scadere, a ratei autonomiei financiare globale, precum si a ratei autonomiei financiare la termen, in fiecare an din perioada analizata.
- In tabloul soldurilor intermediare de gestiune, valoarea adaugata si excedentul brut din exploatare sunt in scadere in perioada analizata.
- Capacitatea de autofinantare (CAF) a societatii este negativa in fiecare an din perioada analizata.
- Cu privire la indicatorii de echilibru financiar, fondul de rulment si necesarul de fond de rulment se mentin negative in fiecare an din perioada analizata. Aceasta reflecta o situatie de dezechilibru financiar, societatea analizata va avea dificultati in achitarea datoriilor pe termen scurt, fiind afectata lichiditatea acesteia.
- Cu privire la indicatorii de lichiditate, rata lichiditatii imediate este sub limita nivelului asiguratoriu in fiecare an din perioada analizata. Solvabilitatea globala este supraunitara in fiecare an din perioada analizata. Aceasta situatie semnifica incapacitatea de onorare a obligatiilor pe termen scurt din disponibilitati.
- In conformitate cu bilantul contabil simplificat datoriile scadente restante nu pot fi acoperite cu disponibilul banesc existent in niciunul din anii supusi analizei .
- Raportat la valoarea datoriilor totale, conform aceluiasi bilant, **Societatea pentru Exploatare Portuara Drobeta SA** are sume disponibilitati banesti insuficiente pentru plata datoriilor exigibile.
- Conform metodei de apreciere a starii globale a societatii din punct de vedere economico-financiar numita metoda scorurilor, societatea a avut probleme pe intreaga perioada analizata existand un risc de faliment.
- Avand in vedere faptul ca societatea si-a manifestat intentia de reorganizare, administratorul judiciar apreciaza ca exista o posibilitate reala de redresare economica, urmand a fi intocmit si propus un plan de reorganizare.
- evoluția indicatorilor demonstrează lipsa de preocupare a societății pentru gestionarea obligațiilor curente și asigurarea echilibrului structural și financiar al cu consecințe nefavorabile asupra lichidității și solvabilității
- evoluția capitalurilor proprii (activul net) care reprezintă interesul rezidual al asociaților în activele societății după deducerea tuturor datoriilor sale, a înregistrat o scădere continuă sub valoarea capitalului social. Societatea a înregistrat în perioada 31.12.2016-30.06.2019 o pierdere de activ net de **2.803.844 lei**. Potrivit art. 69 din Legea nr. 31/1990, *dacă se constată o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reîntregit sau redus înainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit.*
- ratele de structură ale pasivului prezintă valori care arată un risc financiar ridicat, însă sursele de

finanțare nu au fost adaptate naturii activelor pe care le finanțează, iar stării de dezechilibru financiar se datorează faptului că activele stabile (ciclice sau aciclice) au fost finanțate exclusiv din datorii pe termen scurt (de trezorerie)

- poziția financiară a societății, elementele de *active, datorii, capitaluri proprii și structura acestora*, precum și economicitatea, eficiența și eficacitatea utilizării fondurilor societății în obținerea rezultatelor au fost realizate în baza deciziilor adoptate și a atribuțiilor și obligațiilor prevăzute de lege și actul constitutiv al S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A.
- situațiile financiare au fost întocmite de S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. în conformitate cu cadrul de raportare financiară aplicabil în România și respectă principiile generale de raportare financiară, iar elementele de venituri, cheltuieli, rezultate financiare și structura acestora oferă o imagine fidelă cu privire la performanța financiară și economicitatea, eficiența și eficacitatea utilizării fondurilor în obținerea rezultatelor
- societatea nu a urmărit maximizarea rezultatelor activităților în relație cu resursele utilizate, fiecare leu investit de acționari în capitalurile societății a condus la obținerea de pierderi, aspect care dovedește ineficiența investiției acționarilor efectuate în resursele societății, rezultatele obținute indică o ineficiență și o lipsă de economicitate în gestionarea cheltuielilor și minimizarea costului resurselor alocate.
- indicatorii de lichiditate, solvabilitate, profitabilitate, de gestiune și de rentabilitate a activității realizați de S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A. în perioada 31.12.2017 – 30.06.2019 demonstrează o activitate ineficace și lipsită de eficiență economică
- performanța financiară a societății, elementele de venituri, cheltuieli, rezultate financiare și structura acestora, precum și economicitatea, eficiența și eficacitatea utilizării fondurilor societății în obținerea rezultatelor au fost realizate în baza deciziilor adoptate și a atribuțiilor și obligațiilor prevăzute de lege și actul constitutiv al S.C. SOCIETATEA PENTRU EXPLOATARE PORTUARA DROBETA S.A.
 - Totodata, in cazul identificarii unor situatii de fapt ulterioare, de care administratorul judiciar sa nu fi luat la cunostinta pana la data prezentei, prezentul raport urmeaza sa fie completat in consecinta.

Prezentul raport va fi transmis la Tribunalul Mehedinti (dosar nr. 3622/101/2019) și la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Mehedinti, putand fi consultat la sediul administratorului judiciar din Bucuresti, str. Buzesti nr. 71, et. 5, sector 1, pe cheltuiuala solicitantului conform dispozitiilor art. 97, alin. 6 din Legea 85/2014.



1. Propuneri:

- Aprobarea prezentului raport;
- Continuarea procedurii în vederea întocmirii și propunerii unui plan de reorganizare.

Asigurându-vă de întreaga noastră considerațiune,

DINU, URSE ȘI ASOCIAȚII SPRL

Asociat coordonator

URSE DAN



