

[REDACTED]

**Județul Botoșani**

Sectiunea I - Profesioniști

**1. Societatea EUROPA GROUP SRL**, cod unic de înregistrare: 8586488

Tribunalul Botoșani

Dosar nr. 1761/40/2015\*

**Raport privind cauzele și împrejurările care au dus  
la insolvența debitoarei Europa Group SRL**

Nr. Iesire: 9656/ 17.05.2016

Administratorul judiciar a întocmit prezentul Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitoarei EUROPA GROUP SRL cu respectarea prevederilor legale exprese prevăzute de articolul 58 alin. 1 lit. b) și art. 97 din Legea nr. 85/2014.

Prezentul raport de cauze a fost întocmit de către administratorul judiciar și este interzisă copierea, modificarea, reproducerea, publicarea, afișarea sau distribuirea lui în totalitate sau parțial, sub orice formă. Raportul de cauze a fost întocmit de către administratorul judiciar în baza informațiilor primite din partea reprezentanților societății debitoare, modelul și forma raportului fiind elaborate de către administratorul judiciar. **Orice preluare parțială sau integrală a textului sau a graficelor din cadrul acestui raport nu se poate face decât prin aprobarea CITER Filiala București SPRL.**

Cuprins

I. Prezentarea societății debitoare .....	3
II. Obiectivele raportului .....	5
III. Analiza Rezultatelor Economico-Financiare .....	5
III.1 Analiza situației patrimoniale; .....	5
III.1.1 Activul societății .....	7
III.1.2 Pasivul societății .....	9
III.1.3 Concluzii privind evoluția situației patrimoniale a societății .....	11
• Echilibrul financiar prin rate de finanțare și structura financiară a capitalurilor societății: .....	11
• Lichiditate și Solvabilitate .....	12
III.2 Analiza evoluției performanțelor financiare .....	13
III.2.1 Analiza Contului de Profit și Pierdere .....	13
III.2.2 Concluzii cu privire la analiza evoluției contului de profit și pierdere a debitoarei în perioada 2013-2016 .....	17
IV. Analiza Incidenței art. 117-122 din Legea 85/2014 .....	18
V. Răspunderea organelor de conducere conform art. 169 din Legea 85/2014 .....	19
VI. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au condus la starea de insolvență .....	19
VII. Concluzii privind posibilitatea de reorganizare a societății debitoare .....	20

I. Prezentarea societății debitoare

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

Date de identificare

Denumire	EUROPA GROUP SRL
Forma juridică	Societate cu răspundere limitată
Sediul	Calea Națională, nr. 24B, Botoșani
CUI	RO 8586488
Oficiul Registrului Comerțului	J07/279/1996

Structura asociațiilor

Societatea debitoare prezintă următoarea structură a asociațiilor la data deschiderii procedurii insolvenței:

Denumire Asociat	Nr. părți sociale	Cotă de participare
ȘOCARICI NICOLAE	41.180	100%

Societatea are administrator special numit în persoana Dlui Șocarici Nicolae conform Hotărârii Adunării Generale a Asociațiilor din data de 11.05.2016.

Obiectul de activitate

EUROPA GROUL SRL își desfășoară activitatea în domeniul de activitate 4752 - Comerț cu amănuntul al articolelor de fierărie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate

Scurt istoric al societății

Înființată încă din anul 1996, EUROPA GROUP SRL este o firmă privată cu capital integral românesc, având în portofoliu lucrări de o calitate ireproșabilă. Firma execută în principal lucrări de instalații sanitare și de încălzire centrală, montaj echipamente și utilaje termice, climatizare la clădiri și construcții inginerești, dar și-a mărit paleta cu lucrări de construcții clădiri, drumuri și poduri și aducțiuni de apă, execuție canalizări.

Cu toate că pe piață există un număr însemnat de concurenți în domeniu, societatea a reușit să atragă clienți prin diversificarea obiectului de activitate, prin seriozitate, promptitudine și competență, clienți importanți.

Redăm mai jos o listă conținând o serie de lucrări realizate de SC EUROPA GROUP SRL:

Nr. Ctr.	Denumire obiectiv	Lucrări executate	Valoare (euro)
1	Antreprenor general magazin DEICHMANN din Roman	Construcție la cheie	1.000.000
2	Parteneriat cu STRABAG în proiectul dezvoltarea potențialului turistic în stațiunea Moneasa”	Proiectare, construire și reabilitare canalizare, aducțiune de apă, clădiri, sisteme termice și ventilație	1.000.000
3	Antreprenor general magazin PLUS Dorohoi	Construcție la cheie	1.000.000
4	Antreprenor general magazin PLUS Roman	Construcție la cheie	1.150.000
5	Antreprenor general Refacere pod peste pâraul Cacaia-Mitrofân Tica, com. Lunca, jud. Botoșani	Lucrări complexe de refacere a podului	200.000
6	Realizare lucrări canalizare menajeră în com. Copalău	Execuție lucrări canalizare	500.000
7	BILA București, sediu central	Ventilație, climatizare, termosanitare	
8	BILA Craiova	Ventilație, climatizare, termosanitare	
9	BILA Cluj	Ventilație, climatizare, termosanitare	
10	BILA Iași	Ventilație, climatizare, termosanitare	
11	Palatul de Justiție Botoșani	C.T.	
12	I.P.J. Botoșani	C.T.	
13	METRO Brasov	Încălzire, ventilație	
14	EGGER Radăuți	Încălzire, ventilație	
15	Stații distribuție carburanți LUKOIL	Încălzire, ventilație	
16	Stații distribuție carburanți PETROM	Încălzire, ventilație	
17	Magazinele PLUS din Botoșani, Codlea, Câmpulung Moldovenesc, Dorohoi, Roman, Făgăraș, Fălticeni	Instalații termice, ventilație, climatizare și instalații electrice	
18	Magazinele DANILUX Botoșani	Instalații termice, ventilație, climatizare	
19	Magazinele PITA Botoșani	Instalații termice, ventilație, climatizare	
20	Clădire spații birouri VEGASTEL	Instalații termice, ventilație, climatizare, instalații electrice	
21	Central de Afaceri Botoșani	Instalații termice, ventilație, climatizare	
22	Consiliul Județean Botoșani	Instalații termice, ventilație, climatizare	

23	Unități școlare (Sc. Gen. 6, Lic. Mihail Eminescu, Lic. Elie Radu, etc.)	Instalații termice, ventilație, climatizare
24	PRAKTIKER Piatra Neamț	Instalații termice, ventilație, climatizare, instalații electrice
25	Consiliul local Copalău	Canalizare menajeră
26	Consiliul local al com. Lunca	Refacere pod
27	SC CONDACIA SA Botoșani	Instalații electrice, reabilitarea centrului vechi Botoșani
28	SC METRIKA LTD SRL, Iași	Prestări servicii săpătură, terasamente, transport pământ (50 km), construcție obiectiv ”Depozitare și procesare fructe Cooperativa Agricolă GOLD-FRUCT Udești)
29	SC CERACONS SRL, Husi, Vaslui	Efectuarea de lucrări de construcții, în funcție de solicitările beneficiarului

Prin încheierea din data de 04.04.2016 pronunțată de Tribunalul Botoșani în dosarul nr. 1761/40/2015\* s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței societății EUROPA GROUP SRL.

## II. Obiectivele raportului

Principalele obiective ale prezentului raport constau în:

➤ Identificarea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență;

Prezentul raport a fost întocmit cu respectarea dispozițiilor art. 97 din Legea nr. 85/2014, care prevede la alin 1: Administratorul judiciar/lichidatorul judiciar, în cazul procedurii simplificate, va întocmi și va supune judecătorului-sindic, în termenul stabilit de judecătorul-sindic, dar care nu va putea depăși 40 de zile de la data desemnării, un raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitorului, cu menționarea persoanelor cărora le-ar fi imputabilă. La cererea motivată a administratorului judiciar sau a lichidatorului judiciar, în cazuri de o complexitate ridicată, termenul poate fi prelungit de către judecătorul sindic cu o perioadă de maximum 40 zile”

Concluziile generale ale acestor cauze sunt prezentate de către administratorul judiciar în cuprinsul prezentului raport la capitolul 6.

➤ Identificarea eventualelor acțiuni care ar putea intra sub incidența prevederilor art. 117-122 și următoarele din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței;

Conform art. 117 alin (1) Administratorul judiciar / lichidatorul judiciar poate introduce la judecătorul-sindic acțiuni pentru anularea actelor sau a operațiunilor frauduloase ale debitorului în dauna drepturilor creditorilor, în cei 2 ani anteriori deschiderii procedurii.

Situația este prezentată în conținutul acestui raport la capitolul 5.

➤ Identificarea eventualității incidenței prevederilor art. 169 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței;

Conform art. 169, alin. (1) La cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului, judecătorul sindic poate dispune ca o parte sau întregul pasiv al debitorului, persoană juridică, ajuns în stare de insolvență, fără să depășească prejudiciul aflat în legătură de cauzalitate cu fapta respectivă, să fie suportată de membri organelor de conducere și/sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice alte persoane care au contribuit la starea de insolvență a debitorului, prin una din următoarele fapte”

Administratorul judiciar a analizat detaliat incidența prevederilor art.169 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, fiind prezentată la capitolul 5 din raport.

➤ Identificarea posibilităților reale de reorganizare a societății debitoare;

Conform art. 97 alin. (2)“În cazul în care debitorul nu se încadrează în criteriile prevăzute la art. 38 alin. (2), raportul va indica dacă există o posibilitate reală de reorganizare efectivă a activității debitorului ori, după caz, motivele care nu permit reorganizarea și, în acest caz, va propune intrarea în faliment”.

Conform art. 97, alin. (3) În cazul în care, prin raportul său, administratorul judiciar arată că activitatea debitorului poate fi redresată pe baza unui plan de reorganizare judiciară, acesta va trebui să precizeze dacă recomandă ca planul de reorganizare să fie cel propus de debitor, dacă, la cererea debitorului, colaborează la întocmirea aceluși plan ori dacă intenționează să propună un alt plan singur sau împreună cu unul ori mai mulți creditori“.

În urma analizei principalelor cauze care au dus la apariția stării de insolvență, precum și a perspectivelor reale de reorganizare pe care le are societatea debitoare, administratorul judiciar a concluzionat cu privire la șansele de reorganizare ale societății în cadrul capitolului 7 din prezentul raport.

## III. Analiza Rezultatelor Economico-Financiare

### III.1 Analiza situației patrimoniale;

În cele ce urmează, ne propunem prezentarea situației patrimoniale a societății debitoare analizate, la data intrării în procedura de insolvență și evoluția acesteia în cei 3 ani anteriori deschiderii procedurii insolvenței, pe baza situațiilor financiare furnizate de către aceasta.

Perioada analizată este reprezentată de ultimii trei ani de activitate înaintea deschiderii procedurii de insolvență, respectiv perioada 2012 – martie 2016, având în vedere că s-a dorit a se obține o imagine completă asupra evoluției situației economico-financiare a debitoarei, precum și asupra cauzelor care au condus la starea de insolvență a debitoarei.

**BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 9681/18.05.2016**

În vederea stabilirii cauzelor care au dus la starea de insolvență (insuficiența fondurilor bănești disponibile pentru plata datoriilor exigibile), administratorul judiciar a efectuat o analiză pe mai multe planuri, care se referă la:

1. Situația patrimonială a societății;
2. Performanțele financiare ale societății în perioada analizată.

Prima fază în analiza poziției financiare o reprezintă imaginea de ansamblu a situației echilibrului la nivel patrimonial în cadrul căreia sunt puse în evidență evoluția și modificările structurale produse în cadrul activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii, pe baza informațiilor puse la dispoziție de către societatea debitoare. Structura patrimonială a societății debitoare în perioada 2013 – Martie 2016 este următoarea:

ACTIV (lei)	dec.13	%	dec.14	%	dec.15	%	mar.16	%
Cash și echivalent	55.313	0,46%	83.767	0,72%	32.813	0,48%	30.316	0,44%
Avansuri de trezorerie	-	0,00%	4.137	0,04%	3.815	0,06%	2.452	0,04%
<b>DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI</b>	<b>55.313</b>	<b>0,46%</b>	<b>87.904</b>	<b>0,76%</b>	<b>36.628</b>	<b>0,54%</b>	<b>32.768</b>	<b>0,48%</b>
Creanțe curente	2.111.777	17,68%	2.351.864	20,27%	1.045.492	15,35%	1.097.093	16,04%
Debitori diverși	353.105	2,96%	112.518	0,97%	104.210	1,53%	104.210	1,52%
<b>CREANȚE</b>	<b>2.464.882</b>	<b>20,64%</b>	<b>2.464.382</b>	<b>21,24%</b>	<b>1.149.702</b>	<b>16,88%</b>	<b>1.201.303</b>	<b>17,56%</b>
Produce finite	98.630	0,83%	84.828	0,73%	84.678	1,24%	84.678	1,24%
Produce și lucrări în curs de execuție	3.613.032	30,25%	3.494.131	30,12%	2.597.131	38,12%	2.597.131	37,97%
Materii prime și consumabile	1.666.804	13,96%	1.712.808	14,76%	585.360	8,59%	585.360	8,56%
Mărfuri	945.483	7,92%	859.815	7,41%	431.199	6,33%	430.909	6,30%
<b>STOCURI</b>	<b>6.323.949</b>	<b>52,95%</b>	<b>6.151.582</b>	<b>53,02%</b>	<b>3.698.369</b>	<b>54,29%</b>	<b>3.698.079</b>	<b>54,07%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>8.844.143</b>	<b>74,05%</b>	<b>8.703.868</b>	<b>75,02%</b>	<b>4.884.700</b>	<b>71,70%</b>	<b>4.932.150</b>	<b>72,11%</b>
<b>IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>	<b>8.339</b>	<b>0,07%</b>	<b>8.339</b>	<b>0,07%</b>	<b>8.339</b>	<b>0,12%</b>	<b>8.339</b>	<b>0,12%</b>
Terenuri	272.560	2,28%	272.560	2,35%	272.560	4,00%	272.560	3,99%
Construcții	2.134.530	17,87%	2.134.530	18,40%	1.092.751	16,04%	1.092.751	15,98%
Instalații tehnice, mașini, mobilier	3.195.323	26,75%	2.873.910	24,77%	2.269.082	33,31%	2.269.083	33,18%
Imobilizări corporale în curs	200.021	1,67%	200.021	1,72%	200.021	2,94%	200.021	2,92%
Mobilier	54.718	0,46%	54.718	0,47%	56.432	0,83%	56.432	0,83%
Amortizare	(3.156.955)	-26,43%	(2.997.999)	-25,84%	(2.320.207)	-34,06%	(2.334.385)	-34,13%
<b>IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>	<b>2.700.197</b>	<b>22,61%</b>	<b>2.537.740</b>	<b>21,87%</b>	<b>1.570.640</b>	<b>23,05%</b>	<b>1.556.462</b>	<b>22,76%</b>
<b>IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>	<b>390.618</b>	<b>3,27%</b>	<b>352.170</b>	<b>3,04%</b>	<b>349.032</b>	<b>5,12%</b>	<b>342.337</b>	<b>5,01%</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>3.099.154</b>	<b>25,95%</b>	<b>2.898.250</b>	<b>24,98%</b>	<b>1.928.011</b>	<b>28,30%</b>	<b>1.907.138</b>	<b>27,89%</b>
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>11.943.297</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.602.118</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.812.710</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.839.288</b>	<b>100,00%</b>

PASIV (lei)	dec.13	%	dec.14	%	dec.15	%	mar.16	%
Credite bancare pe termen scurt	3.187.720	26,69%	3.430.790	29,57%	1.871.023	27,46%	1.869.063	27,33%
Salariați	114.811	0,96%	58.437	0,50%	79.737	1,17%	84.512	1,24%
Buget	444.851	3,72%	714.037	6,15%	907.836	13,33%	2.225.890	32,55%
Furnizori	3.265.718	27,34%	2.632.097	22,69%	864.670	12,69%	805.019	11,77%
Alte datorii	1.833.933	15,36%	1.864.174	16,07%	850.147	12,48%	726.797	10,63%
Datorii pe termen scurt	8.847.032	74,08%	8.699.536	74,98%	4.573.413	67,13%	5.711.281	83,51%
Credite bancare pe termen lung	577.586	4,84%	356.444	3,07%	953.258	13,99%	940.546	13,75%
Datorii pe termen lung	577.586	4,84%	356.444	3,07%	953.258	13,99%	940.546	13,75%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>9.424.618</b>	<b>78,91%</b>	<b>9.055.980</b>	<b>78,05%</b>	<b>5.526.671</b>	<b>81,12%</b>	<b>6.651.828</b>	<b>97,26%</b>
Capital social	411.800	3,45%	411.800	3,55%	411.800	6,04%	411.800	6,02%
Rezultat reportat	1.503.174	12,59%	1.575.314	13,58%	1.542.683	22,64%	288.887	4,22%
Rezerve	585.352	4,90%	585.352	5,05%	585.352	8,59%	585.352	8,56%
Profit/pierdere	18.353	0,15%	(26.328)	-0,23%	(1.253.796)	-18,40%	(1.098.579)	-16,06%

CAPITAL PROPRIU	2.518.679	21,09%	2.546.138	21,95%	1.286.039	18,88%	187.460	2,74%
CAPITALUL PERMANENT	3.096.265	25,92%	2.902.582	25,02%	2.239.297	32,87%	1.128.006	-2,31%
PASIV TOTAL	11.943.297	100,00%	11.602.118	100,00%	6.812.710	100,00%	6.839.288	100,00%

III.1.1 Activul societății

Analiza activelor patrimoniale:

Un activ este o resursă controlată de către o societate ca rezultat al unor evenimente anterioare și care se așteaptă ca în viitor să aducă beneficii economice societății. La finele lunii anterioare deschiderii procedurii insolvenței elementele de activ ale debitoarei aveau următoarea structură:

ACTIV (lei)	dec.13	dec.14	dec.15	mar.16
Cash și echivalent	55.313	83.767	32.813	30.316
Avansuri de trezorerie	-	4.137	3.815	2.452
DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI	55.313	87.904	36.628	32.768
Creanțe curente	2.111.777	2.351.864	1.045.492	1.097.093
Debitori diverși	353.105	112.518	104.210	104.210
CREANȚE	2.464.882	2.464.382	1.149.702	1.201.303
Produse finite	98.630	84.828	84.678	84.678
Produse și lucrări în curs de execuție	3.613.032	3.494.131	2.597.131	2.597.131
Materii prime și consumabile	1.666.804	1.712.808	585.360	585.360
Mărfuri	945.483	859.815	431.199	430.909
STOCURI	6.323.949	6.151.582	3.698.369	3.698.079
ACTIVE CIRCULANTE	8.844.143	8.703.868	4.884.700	4.932.150
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	8.339	8.339	8.339	8.339
Terenuri	272.560	272.560	272.560	272.560
Construcții	2.134.530	2.134.530	1.092.751	1.092.751
Instalații tehnice, mașini, mobilier	3.195.323	2.873.910	2.269.082	2.269.083
Imobilizări corporale în curs	200.021	200.021	200.021	200.021
Mobilier	54.718	54.718	56.432	56.432
Amortizare	(3.156.955)	(2.997.999)	(2.320.207)	(2.334.385)
IMOBILIZĂRI CORPORALE	2.700.197	2.537.740	1.570.640	1.556.462
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	390.618	352.170	349.032	342.337
ACTIVE IMOBILIZATE	3.099.154	2.898.250	1.928.011	1.907.138
ACTIV TOTAL	11.943.297	11.602.118	6.812.710	6.839.288

Active Circulante

Activele circulante ale societății sunt formate din: disponibilități bănești și echivalent, în casă sau în bancă, creanțe comerciale, debitori diverși, avansuri pentru furnizori și stocuri, astfel cum este prezentată în situația patrimonială de mai sus.

Disponibilitățile bănești – sunt reprezentate de cash în casă și în bancă și bonuri de management/tichete de vacanță.

ACTIV (lei)	dec.13	dec.14	dec.15	mar.16
Cash și echivalent	55.313	83.767	32.813	30.316
Avansuri de trezorerie	-	4.137	3.815	2.452
TOTAL	55.313	87.904	36.628	32.768

Evoluția acestui element de activ urmează un trend descendent în perioada ianuarie 2013 – martie 2016, excepție făcând anul 2014, când disponibilitățile bănești înregistrează cea mai mare valoare din perioada analizată, și anume 83.767 lei.

La finalul lui 2015, societatea înregistra cash și echivalent în cuantum de 36.628 lei, reducându-și considerabil valoarea în comparație cu anul precedent.

În ceea ce privește luna martie 2016, luna precedentă deschiderii procedurii insolvenței, societatea dispunea de suma de 32.768 lei reprezentând disponibil în conturile bancare deschise pe numele debitoarei (29.632 lei), casă (684 lei) și avansuri de trezorerie (2.452 lei).

Suma de 29.641 lei din conturile bancare se compune din:

- ✓ 1.543 lei – disponibil în contul curent;
- ✓ 28.089 lei, reprezentând garanții de bună execuție reținute în conturi bancare deschise pe numele debitoarei.

Creanțele curente – sunt drepturi pe care întreprinderea le are asupra altor persoane fizice sau juridice pentru bunuri

livrate sau servicii prestate și care urmează a fi încasate ulterior.

La finele lunii martie 2016, luna anterioară deschiderii procedurii insolvenței, societatea debitoare înregistra clienți de încasat în sumă totală de 1.055.145 lei și debitori diverși în sumă de 104.210 lei.

Lista principalilor clienți restanți la momentul deschiderii procedurii este prezentată mai jos:

Denumire Partener	Suma (lei)	Denumire Partener	Suma (lei)
ABC CON INTERNATIONAL SRL	22.719,21	COMAT SA SV	59.148,89
FLUX SRL	1.376,97	TIRO TRANS	3.491,32
FODOR CARMEN LILIANA	1.939,99	CONDACIA SA	21.873,36
FODOR LILIANA	4.600,71	MIHAI SERV SRL	23.482,05
ALARM SERVICE D&D SRL	2.058,21	MIRAFLOR SRL	7.169,28
HIT A.G. SRL BT	8.167,00	NEGUR LIVIOARA	7.885,00
ANNEMEDICA PHARM SRL	1.058,50	COZMOPOL SRL BT	5.000,00
SIGNUM HIT AG SRL	388.887,50	NEOSTYLE SRL BT	19.648,81
SIVAX PRO SRL	1.132,23	OVI-TACOMAX SRL	2.432,53
SMAPLAST SERV SRL	1.752,24	CULICEANU GICA	1.229,47
<b>SOCARICI LACRAMIOARA</b>	<b>36.000,00</b>	OVIMIR INSTAL GROUP SRL	42.595,15
AST PINZARIU SRL	19.789,72	PADRE TON SRL	9.690,90
<b>SOCARICI NICOLAE</b>	<b>10.757,57</b>	DUMAR SRL	21.740,55
HOME DREAM SRL	5.276,40	ECO-SOL-CONSULTING SRL	1.354,22
BERESTEANU LOREDANA	19.805,00	EXPLOATARE PIATRA SI NESIP	10.167,99
TECKNOMILK SRL	4.915,12	EXPLOATARE PIEATRA SI NESIP	1.792,84
BOGBRAD SRL	1.940,00	POPASUL TEIULUI COM SRL	4.020,00
TED CONSTRUCT SRL	2.015,20	TURBAMIN SRL	95.510,16
BULANCEA SILVIU I.I	4.432,80	TURBAMIN SRL	6.891,02
TEHNOACTIV	12.500,00	ERGO SISTEM SRL	14.593,36
INSTALEXPERT MOLDOVA SRL	10.811,79	UTILCON	89.377,22
LICIU DUMITRU	2.000,00	VEGASTEL SRL	111.374,49
CERACONS SRL	52.500,00	EUROPA-GROUP SRL IS	29.124,43
LIVAL IMPORT EXPORT SRL	5.000,00	EUROTEK SRL	1.707,66
CIBOCAZ SRL BT	25.779,07	VLAD CATA ANDY SRL	8.000,00
PRIMARIA MITOC	14.241,72	REVINE IMPEX SRL	10.000,00
TRASERBUS SRL	1.952,00	PRIMARIA COPALAU	4.109,22

Astfel cum rezultă din situația patrimonială prezentată mai sus, ponderea creanțelor în totalul activelor circulante oscilează de la un an la altul, societatea deținând în 2014 cea mai mare pondere a creanțelor în total active circulante, respectiv 28,31% (reprezentând 21,24% din total active), în condițiile în care în 2015 ponderea acestora era de 23,54% (respectiv 16,88% din total active), iar la finalul lunii martie 2016 aceasta a crescut nesemnificativ la aprox. 24,36% (respectiv 17,56% din total active). Evoluția ponderii creanțelor curente în totalul activelor circulante indică o bună gestionare din parte debitoare a sumelor de recuperat.

Debitori diverși – reprezintă sume de recuperat de către societatea debitoare și la momentul deschiderii procedurii insolvenței valoarea acestora este de 104.210 lei, din care 10.773 lei reprezintă creanță deținută de societate față de Casa de Sănătate Botoșani, iar 93.437 lei – debitori diverși.

Stocuri– la finele lunii martie 2016 societatea debitoare dispunea de stocuri formate din: avansuri furnizor în valoare de 182.030 lei, produse finite, produse în curs de execuție (70,23% din totalul stocurilor), stocuri de materii prime și produse finite și mărfuri (10% din stocuri).

Structura principalelor avansuri acordate furnizorilor, la finele lunii martie 2016 este prezentată mai jos:

Denumire Partener	Suma (lei)
AGROBIOTERRA SRL	120.261,42
ALLES PARTS SRL	1.536,00
AMOASEI TOADER PFA	15.247,00
BUTERCHI SEBASTIAN	5.108,80
CONDACIA SA	3.000,00
ERGO SISTEM SRL	4.000,00
EXPRES-IMPEX SRL	5.000,00

INFO-CONT SRL	5.000,00
LIDL DISCOUNT SRL	1.450,00
LINX L.M.N	1.784,82
OVIMIR INSTAL GROUP SRL	3.398,00
REPER START SRL	2.000,00
ROMARIO GRUP SRL	1.716,00
TEHNO WORLD SRL	2.848,28
TOP MASTER LTD	2.186,33
<b>T O T A L G E N E R A L</b>	<b>174.536,65</b>

Subliniem faptul că administratorul judiciar a solicitat reprezentantului societății debitoare o situație cu creanțele de încasat.

#### Active Imobilizate

Imobilizările necorporale – sunt reprezentate de totalitatea programelor informatice și licențelor deținute de societatea debitoare la momentul deschiderii procedurii insolvenței. La data deschiderii procedurii insolvenței acestea erau în valoare de 8.339 lei.

Imobilizările corporale – sunt formate din ansamblul: imobilelor reprezentând terenuri și clădiri și a mașinilor și echipamentelor tehnologice deținute de societatea debitoare în momentul deschiderii procedurii insolvenței. Componența soldurilor evidențiate în bilanță la momentul deschiderii procedurii insolvenței aferente acestora:

- Terenuri: 272.560 lei;
- Construcții: 1.092.751,30 lei (valoare neamortizată);
- Instalații tehnice, mijloace de transport, echipamente: 2.269.082,91 lei (valoare neamortizată).

Așa cum reiese din situația patrimonială, imobilizările corporale (construcțiile) își diminuează valoarea în anul 2015, comparativ cu anul 2014. Reprezentantul societății susține faptul că în anul 2015 s-a valorificat un spațiu comercial de aproximativ 500 mp, proprietatea debitoarei. Acest imobil se afla în garanția Băncii Transilvania, iar disponibilul obținut din valorificarea acestei construcții a acoperit, parțial, datoria pe care EUROPA GROUP SRL o are față de creditorul Banca Transilvania.

Imobilizările financiare sunt în cuantum de 342.337 lei și reprezintă garanții de bună execuție reținute de către Europa Group SRL de la clienții săi pentru lucrările executate.

#### III.1.2 Pasivul societății

##### Analiza pasivelor patrimoniale:

Un pasiv este o obligație curentă pentru o companie, provenită din evenimente anterioare, prin a cărei stingere este de așteptat ca respectiva companie să renunțe la anumite resurse care încorporează beneficii economice. Structura pasivelor la momentul deschiderii procedurii insolvenței este următoarea:

<b>PASIV (lei)</b>	<b>dec.13</b>	<b>dec.14</b>	<b>dec.15</b>	<b>mar.16</b>
Credite bancare pe termen scurt	3.187.720	3.430.790	1.871.023	1.869.063
Salariați	114.811	58.437	79.737	84.512
Buget	444.851	714.037	907.836	2.225.890
Furnizori	3.265.718	2.632.097	864.670	805.019
Alte datorii	1.833.933	1.864.174	850.147	726.797
Datorii pe termen scurt	8.847.032	8.699.536	4.573.413	5.711.281
Credite bancare pe termen lung	577.586	356.444	953.258	940.546
Datorii pe termen lung	577.586	356.444	953.258	940.546
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>9.424.618</b>	<b>9.055.980</b>	<b>5.526.671</b>	<b>6.651.828</b>
Capital social	411.800	411.800	411.800	411.800
Rezultat reportat	1.503.174	1.575.314	1.542.683	288.887
Rezerve	585.352	585.352	585.352	585.352
Profit/pierdere	18.353	(26.328)	(1.253.796)	(1.098.579)
<b>CAPITAL PROPRIU</b>	<b>2.518.679</b>	<b>2.546.138</b>	<b>1.286.039</b>	<b>187.460</b>
<b>CAPITALUL PERMANENT</b>	<b>3.096.265</b>	<b>2.902.582</b>	<b>2.239.297</b>	<b>1.128.006</b>
<b>PASIV TOTAL</b>	<b>11.943.297</b>	<b>11.602.118</b>	<b>6.812.710</b>	<b>6.839.288</b>

În componența datoriilor societății Europa Group SRL intră atât datorii pe termen scurt, cât și datorii pe termen lung. La finele lunii martie 2016, luna anterioară deschiderii procedurii de faliment, datoriile pe termen scurt erau în sumă de 5.711.281 lei și reprezentau aprox. 86% din totalul datoriilor.

#### Datorii pe termen scurt

Credite bancare pe termen scurt sunt reprezentate de creditele bancare contractate de societatea debitoare de la:

✓ Unicredit Bank SA în sumă de 199.023 lei, la finele lunii martie 2016;

✓ Banca Transilvania SA în sumă de 1.670.040 lei, la 31.03.2016.

Acest element bilanțier înregistrează un procent de 32,73% în totalul datoriilor pe termen scurt și un procent de 27,33% în totalul pasivului societății.

În perioada analizată, valoarea creditelor pe termen scurt contractate de către debitoare urmează un trend descendent (2013-2015), majorându-și ușor valoarea în 2016, astfel că la 31.03.2016, creditele pe termen scurt sunt în cuantum de 1.869.063 lei.

Salariați – datoria societății față de salariați, la data de 31.03.2015, este de 84.512 lei și reprezintă 1,48% din totalul datoriilor pe termen scurt.

Datoriile bugetare: sunt reprezentate de datorii ale debitoarei cu contribuțiile sociale, TVA de plată, impozit pe venit de natura salariilor. Datoriile bugetare dețin cea mai mare pondere în totalul datoriilor societății după datoriile salariale, respectiv 38,97%, urmate de creditele bancare pe termen scurt, care dețin un procent de 32,73%.

Furnizori/furnizori imobilizări și creditori diverși: reprezintă totalitatea datoriilor deținute de societatea debitoare către: furnizori comerciali, furnizorii de imobilizări, clienții creditori și creditori diverși.

Grupa datoriilor față de furnizori deține o pondere de 14,10% în cadrul datoriilor pe termen scurt contabilizate de societate în bilanța lunii martie 2016. Această poziție a urmat un trend descrescător în perioada analizată.

Conform bilanței la 31.03.2016, cuantumul datoriilor față de furnizori este de 805.019 lei, însă administratorul judiciar urmează să analizeze componența acestei sume în momentul întocmirii tabelului preliminar, raportat la declarațiile de creanță ce urmează să fie depuse la dosarul cauzei de creditori.

La data de 31.03.2016, așa cum am prezentat mai sus, cuantumul datoriilor față de furnizori este de 805.019 lei, însă în contabilitatea Europa Group SRL figurează înregistrat furnizorul AGROBIOTERRA SRL, cu un sold negativ, și anume -325.970,89 lei.

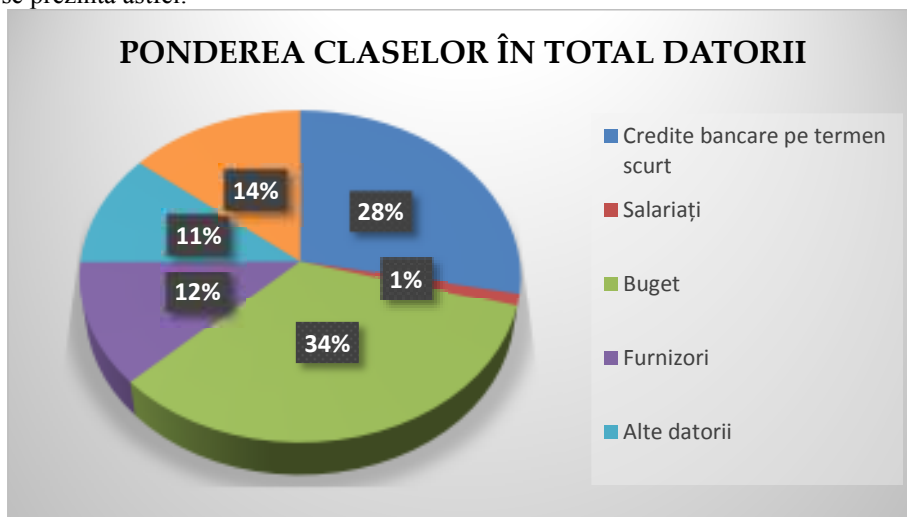
Reprezentantul EUROPA GROUP SRL, la solicitările administratorului judiciar, a explicat faptul că soldul furnizorului Agrobioterra este înregistrat eronat în contabilitate și trebuie efectuată o corecție a acestei sume.

De asemenea, domnul Șocarici Nicolae susține faptul că debitoarea Europa Group SRL a achitat, în tranșe, sume pe care Agrobioterra trebuia să le restituie, dar furnizorul a intrat în insolvență și nu le-a mai restituit. Debitoarea a solicitat ca această sumă să fie înscrisă în tabelul creditorilor, însă cererea a fost refuzată.

Alte datorii – în cazul societății Europa Group SRL, în componența acestui element, la data de 31.03.2016, intră garanțiile de bună execuție reținute de clienții debitoarei în valoarea de 46.656 lei și datoria societății față de asociați în valoare de 680.140,97 lei.

Datoriile pe termen lung – sunt reprezentate de creditul bancar pe termen lung contractat de societatea debitoare de la Banca Transilvania SA.

În urma reclasificării tuturor datoriilor ca și datorii pe termen scurt, respectiv termen lung, ponderea fiecărei clase din totalul datoriilor se prezintă astfel:



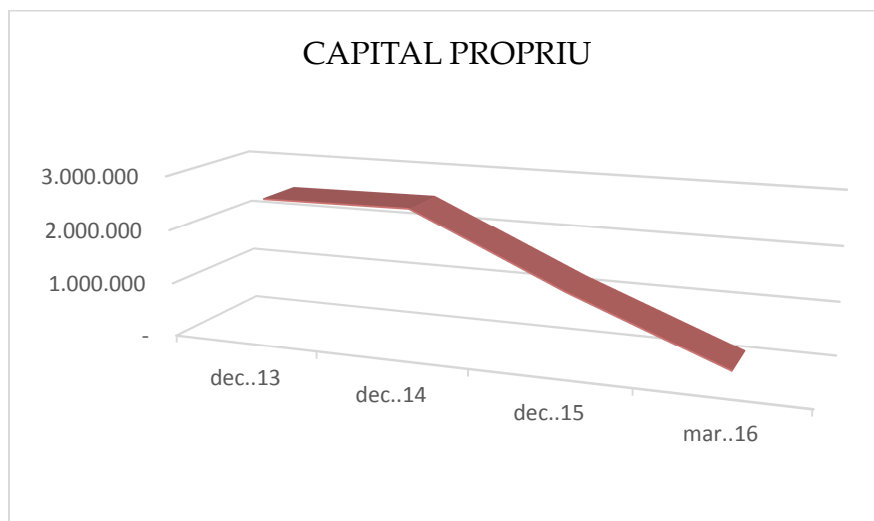
#### Capital Propriu

Capitalurile proprii reprezintă dreptul asociaților asupra activelor unei societăți, după ce s-au dedus toate datoriile acesteia. Analiza perioadei 2013 - martie 2016 indică un capital propriu pozitiv, însă descrescător pe parcursul întregii perioade analizate, excepție făcând anul 2014, când societatea înregistrează cea mai mare valoare a capitalului propriu din perioada analizată, și anume 2.546.138 lei. La data de 31.03.2016, valoarea capitalului propriu este de 187.460 lei.

Această diminuare a valorii capitalului propriu se datorează exclusiv pierderii curente înregistrate, astfel cum este prezentat mai jos:

PASIV (lei)	dec.13	dec.14	dec.15	mar.16
Capital Propriu	2.518.679	2.546.138	1.286.039	187.460





#### Rezervele

Rezervele societății sunt alcătuite din alte rezerve a căror valoare rămâne neschimbată pe toată perioada analizată, acestea înregistrând valoarea de 585.352 lei.

PASIV (lei)	dec.13	dec.14	dec.15	mar.16
Rezerve	585.352	585.352	585.352	585.352

#### Profit/ Pierdere și Rezultatul Net

Astfel cum rezultă din analiza prezentată mai sus societatea debitoare a realizat un rezultat negativ în perioada analizată, cu excepția anului 2013, când a înregistrat un profit de 18.353 lei, astfel cum este prezentat mai jos:

PASIV (lei)	dec.13	dec.14	dec.15	mar.16
Rezultat reportat	1.503.174	1.575.314	1.542.683	288.887
Profit/pierdere	18.353	(26.328)	(1.253.796)	(1.098.579)

Trendul descrescător al rezultatului reportat, din perioada analizată, este dat de acoperirea pierderii curente înregistrată de societatea debitoare în 2013 – martie 2016.

#### III.1.3 Concluzii privind evoluția situației patrimoniale a societății:

Pentru a concluziona asupra structurii și evoluției patrimoniale a societății în perioada analizată, vom proceda la analiza echilibrului financiar al debitoarei în perioada 2013 – martie 2016 și a stării de lichiditate și solvabilitate.

❖ Echilibrul financiar prin rate de finanțare și structura financiară a capitalurilor societății:

Echilibru financiar prin rate de finanțare	dec.13	dec.14	dec.15	mar.16
Rata finanțării stabile = Capital permanent / Active imobilizate nete	99,91%	100,15%	116,15%	59,15%
Rata finanțării globale = FR/NFR	5%	-5%	113%	96%
TN =FR -NFR	-61.092	-79.239	585.944	-1.591.031
FR = Capital permanent - Active imobilizate nete	-2.889	4.333	311.286	-779.132
NFR	-58.202	-83.571	274.658	-811.899
Rata stabilității financiare = Capital permanent / Pasiv total	25,92%	25,02%	32,87%	16,49%
Rata autonomiei financiare globale = Capital propriu / Pasiv total	21,09%	21,95%	18,88%	2,74%
Rata de îndatorare globală = Datorii totale / Pasiv total	78,91%	78,05%	81,12%	97,26%

Rata finanțării stabile: arată măsura în care resursele financiare grupate în capitaluri permanente acoperă utilizările grupate în active permanente și reflectă în valori relative echilibrul financiar pe termen lung.

În cazul debitoarei, acest indicator a înregistrat valori mai mari de 100% pentru anul 2014 și 2015, mai exact 100,15% în 2014 și 116,15% în 2015. O rată a finanțării stabile mai mare de 100% indică capacitatea capitalurilor permanente de acoperire a activelor imobilizate în integralitate și a celor circulante parțial.

Analizată în dinamică, rata finanțării stabile indică o situație favorabilă pentru companie, în ceea ce privește anii 2014 și 2015, deoarece aceasta a reușit să și crească această rată de la un an la altul.

Pentru anul 2013, rata finanțării stabile înregistrează un procent de 99,91%, respectiv 59,15% ianuarie - martie 2016. O

scădere a acestui indicator indică faptul că resursele financiare grupate în capitaluri permanente nu acopera utilizările grupate în active permanente, ceea ce presupune un dezechilibru financiar pe termen lung.

Rata finanțării globale: arată cât din patrimoniul întreprinderii este finanțat pe seama resurselor proprii. Este indicat ca nivelul acestei rate sa fie cât mai mare.

În cazul debitoarei, această rata de finanțare a fost pe întreaga perioadă analizată sub 100%, excepție făcând anul 2015 (113%), indicând faptul că nevoile pe termen scurt ale debitoarei sunt finanțate pe seama creditelor bancare pe termen scurt iar trezoreria netă este negativă.

La 31.03.2016, acest indicator înregistra o valoare de 96%, iar cea mai mică valoare este înregistrată în anul 2014 (-5%).

În concluzie, scăderea semnificativă a ratei finanțării globale indică o creștere a nevoii de finanțare a capitalului de lucru.

Trezoreria Netă: societatea debitoare a înregistrat pe întreaga perioadă analizată o trezorerie netă negativă indicând un dezechilibru financiar, un deficit monetar acoperit prin angajarea de noi credite pe termen scurt. Doar în anul 2015 trezoreria netă înregistrează valori pozitive, iar în primele 3 luni ale anului 2016 aceasta este de - 1.591.031 lei.

Rata stabilității financiare: arată ponderea surselor de finanțare ce rămân la dispoziția societății comerciale pentru o perioadă mai mare de un an în totalul surselor de acoperire a mijloacelor economice. O pondere confortabilă pentru o societate este de aprox. 50% - 60%. Astfel cum rezultă din analiza efectuată în perioada 2013 – martie 2016 asupra debitoarei, aceasta a înregistrat o pondere sub 50% pe întreaga perioadă.

Rata autonomiei financiare globale: reprezintă ponderea surselor proprii în total mijloace utilizate pentru finanțarea activității unui agent economic. Valoarea recomandată a acestui indicator este de 33%, iar o valoare mai mică ridică un semn de întrebare asupra evoluției viitoare a companiei datorită subdimensionării capitalurilor proprii comparativ cu valoarea totală a pasivelor.

În cazul debitoarei, această rată înregistrează valori sub 33% pentru întreaga perioadă analizată, iar în anul 2016, rata autonomiei financiare globale este de 2,74%, ceea ce presupune că societatea recurge la surse externe semnificative de finanțare a activității, surse care la rândul lor implică costuri.

Rata de îndatorare globală: reflectă ponderea surselor de finanțare atrase în totalul pasivelor societății. O pondere indicată este de 50% - 60%. Astfel cum rezultă din analiza prezentată mai sus, debitoarea a înregistrat o rată de îndatorare ridicată pe parcursul întregii perioade analizate, de la 78,91% în 2013 la 97,26% în 2016.

❖ Lichiditate și Solvabilitate

Indicator	dec.13	dec.14	dec.15	ian - martie 2016
<b>Solvabilitatea și Lichiditatea</b>				
Rata solvabilități generale = Total activ / Datorii totale	1,27	1,28	1,23	1,03
Lichiditatea generală (curentă) = Active curente / Pasive curente	1,00	1,00	1,07	0,86
Lichiditatea intermediară = Active curente - Stocuri - Creanțe incerte / Pasive curente	0,28	0,29	0,26	0,22
Lichiditatea rapidă= Disponibilități / Pasive curente	0,006	0,010	0,008	0,006

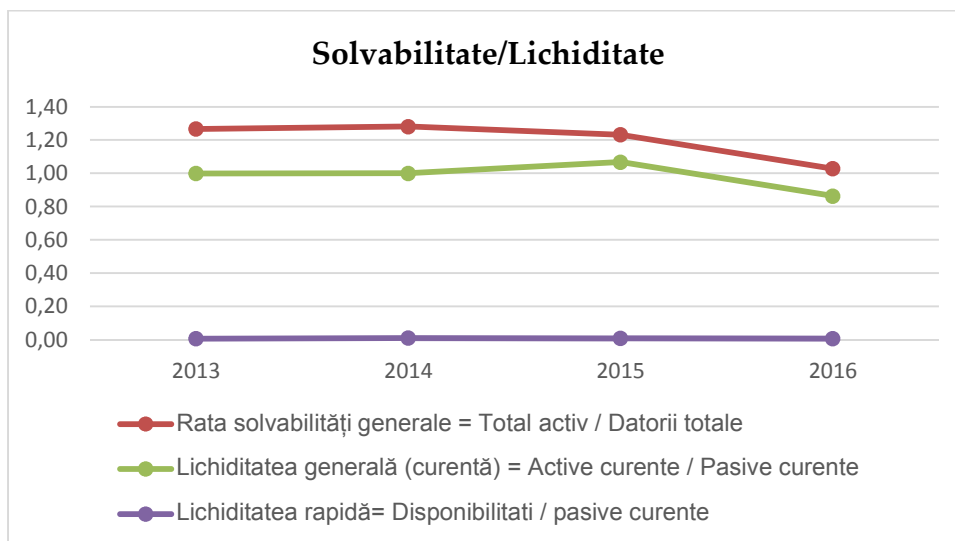
Lichiditatea este un indicator cheie în analiza stării de solvabilitate a unei companii, ea reflectă capacitatea firmei de a-și onora obligațiile pe termen scurt prin transformarea activelor curente (stocuri, creanțe etc) în numerar. Cea mai des întâlnită problemă ce determină dezechilibrul dintre lichiditatea mijloacelor și exigibilitatea resurselor apare atunci când firmele decid finanțarea unor active imobilizate fixe prin surse pe termen scurt.

Lichiditatea curentă confortabilă pentru o societate este în jurul valorii de 1,2 și astfel cum rezultă din tabelul de mai sus, societatea debitoare a avut o lichiditate medie în ultimii 3 ani adaptată la nivelul optim. Din analiza efectuată, în 2016 lichiditatea a scăzut la 1,03, fapt care duce la concluzia că societatea debitoare a început să se confrunte cu probleme de lichiditate.

Lichiditatea rapidă este un indicator la fel de important ca și lichiditatea curentă, care indică capacitatea societății de a acoperi datoriile pe termen scurt pe seama activelor cele mai lichide (cash și creanțe). O valoare optimă a acestui indicator este de 0,2-0,3, aceasta valoare indicând o garanție a capacității de acoperire a datoriilor pe termen scurt pe seama disponibilităților deținute de companie. Astfel, cum rezultă din tabelul prezentat mai sus, aceasta a fost sub nivelul optim pe parcursul întregii perioade analizate.

Solvabilitatea indică gradul de acoperire a obligațiilor pe termen scurt, mediu și lung din activele patrimoniale. Un nivel minim acceptat ar fi de 1,66, însă un nivel optim acceptabil ar fi de 2. Cu cât gradul de îndatorare e mai mare, cu atât presiunea pe profitabilitate și lichiditate e mai mare pentru a genera volumul de cash necesar acoperirii obligațiilor față de furnizori și creditorii. În cazul EUROPA GROUP SRL, pe parcursul perioadei analizate, acest indicator a fost sub nivelul recomandat, cel mai scăzut nivel fiind înregistrat în 2016.

Evoluția solvabilității și lichidității pe parcursul perioadei analizate este prezentată mai jos:



III.2 Analiza evoluției performanțelor financiare

III.2.1 Analiza Contului de Profit și Pierdere

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare a întreprinderii, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile înregistrate în scopul desfășurării activității, prezentând 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-un exercițiu financiar.

Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoarei, precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat apariția stării de insolvență a acesteia.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere aferent ultimilor trei ani de activitate ai debitoarei, respectiv 2013 – martie 2016, se prezintă după cum urmează:

Explicatii	dec.-13	dec.-14	dec.-15	ian.16 - mar.16
<b>I. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>				
A. Venituri din exploatare, din care:	8.266.563	4.749.666	998.890	240.353
Cifra de afaceri	6.740.822	4.111.782	1.894.091	240.353
Venituri din produse finite	4.971	1.231.811	3.238	-
Venituri din prestări servicii	2.055.237	0	1.343.467	234.617
Venituri din vânzare de mărfuri	4.581.675	2.830.094	547.386	5.737
Venituri din activități diverse	98.938	49.877	-	-
Venituri din producția de imobilizări corporale	0	15.000	-	-
Variația stocurilor	1.525.499	622.884	-895.201	-
Venituri din despăgubiri amenzi penalități	243	-	-	-
B. Cheltuieli de exploatare, din care:	7.857.012	4.563.017	2.312.401	1.295.138
Materii prime	1.679.003	712.763	1.458.749	2.355
Materiale consumabile	515.329	329.190	50.108	2.573
Energia și apa	37.105	21.444	12.820	1.503
Mărfuri	4.270.564	2.619.213	478.374	4.901
Cheltuieli cu întreținere și reparații	63.329	34.786	34.308	2.375
Chirii	135.632	51.694	9.867	-
Asigurări	16.698	6.701	4.496	-
Studii și cercetari	11.434	350	-	-
Transport și delegații	23.330	9.175	205	-
Comisioane bancare	88.161	98.768	40.521	2.287
Servicii prestate de terți	158.134	187.992	-54.638	2.380

Taxe	61.897	40.087	63.252	865.314
Cheltuieli cu personalul	441.364	280.640	92.739	19.577
Alte cheltuieli de exploatare	2.081	262	-	-
Amortizări privind imobilizarile corp. și necorp.	327.577	160.447	95.816	14.178
Cheltuieli cu penalități, despăgubiri	25.372	9.504	25.785	377.695
C. EBITDA= Rezultat din exploatare (A-B)	737.129	347.096	-1.217.696	-1.040.606
MARJA INDUSTRIALĂ	692.317	729.929	-43.032	233.097
<b>II. ACTIVITATEA DE VALORIFICARE A ACTIVELORE</b>				
Venituri din vânzare de active și alte op. de capital	7.402	241.464	1.154.533	-
Chelt privind activele cedate	469	17.471	748.006	-
Rezultat din valorificare active	6.933	223.993	406.527	-
<b>III. ACTIVITATEA FINANCIARA</b>				
D. Venituri financiare total, din care:	55.999	80.938	-744	21
Dobânzi	1.043	4.106	281	21
Sconturi primite	6.761	11.507	-1.025	-
Alte venituri	48.195	65.324	-	-
E. Cheltuieli financiare total, din care:	445.802	516.232	346.067	9.184
Diferențe de curs valutar	65.430	79.972	5	-
Dobânzi calculate	345.708	329.798	304.679	8.881
Alte chelt. financiare	34.664	106.462	41.384	303
F. Rezultat financiar (E-D)	-389.803	-435.294	-346.811	-9.163
G. VENITURI TOTALE (A + D)	8.329.964	5.072.067	2.152.679	240.374
H. CHELTUIELI TOTALE (B + E)	8.303.283	5.096.720	3.406.474	1.304.322
I. Rezultatul BRUT (G-H)	26.681	-24.653	-1.253.796	-1.063.947
Rata profitului brut	0,40%	-0,60%	-66,20%	-442,66%
J. Impozit pe profit	8.328	1.675	-	34.632
K. Rezultatul net	18.353	-26.328	-1.253.796	-1.098.579

**Activitatea de exploatare**

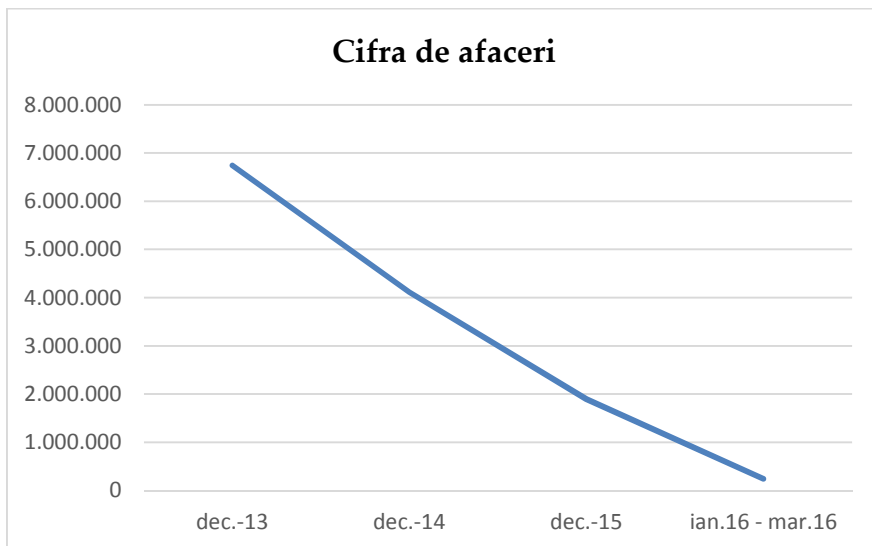
Prezintă cea mai mare importanță în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere, indiferent de specificul activității entității economice analizate. În analiză se iau în considerare veniturile din exploatarea activității și în contrapartidă, cheltuielile materiale și cele privind utilitățile, cheltuielile privind personalul (inclusiv taxele aferente), cheltuielile privind prestațiile externe/interne, cheltuielile privind taxele și impozitele datorate, alte cheltuieli de exploatare.

Pe perioada analizată, 2013 - martie 2016, se constată următoarele aspecte în ceea ce privește contul de profit și pierdere al societății EUROPA GROUP SRL:

Cifra de afaceri – a înregistrat o continuă scădere pe întreaga perioadă analizată astfel cum este prezentat mai jos:

<b>Indicator</b>	<b>dec.-13</b>	<b>dec.-14</b>	<b>dec.-15</b>	<b>ian.16 – mar.16</b>
Cifra de afaceri	6.740.822	4.111.782	1.894.091	240.353

În perioada analizată, cifra de afaceri urmează un trend descendent. Dacă la data de 31.12.2013 valoarea cifrei de afaceri era de 6.740.822 lei, la finalul lunii martie 2016, valoarea acestui indicator este de 240.353 lei.



Veniturile din exploatare – reprezintă veniturile realizate de societate în cadrul activității curente. Structura acestora pe parcursul perioadei analizate este prezentată mai jos:

Indicator	dec.-13	dec.-14	dec.-15	ian.16 - mar.16
<b>I. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>				
A. Venituri din exploatare, din care:	8.266.563	4.749.666	998.890	240.353
Cifra de afaceri	6.740.822	4.111.782	1.894.091	240.353
Venituri din produse finite	4.971	1.231.811	3.238	-
Venituri din prestări servicii	2.055.237	-	1.343.467	234.617
Venituri din vânzare de mărfuri	4.581.675	2.830.094	547.386	5.737
Venituri din activități diverse	98.938	49.877	-	-
Venituri din producția de imobilizări corporale	-	15.000	-	-
Variația stocurilor	1.525.499	622.884	-895.201	-
Venituri din despăgubiri amenzi penalități	243	-	-	-

Astfel cum rezultă din situația prezentată mai sus, veniturile din prestări de servicii și veniturile din vânzarea mărfurilor dețin cea mai mare pondere din cifra de afaceri pe parcursul întregii perioade analizate.

Veniturile din prestări servicii sunt venituri din lucrări de construcții efectuate partenerilor debitoarei cu care există contracte și pentru care s-au emis facturi.

Veniturile din vânzarea mărfurilor sunt venituri obținute din vânzări din magazin și depozit, în principal componente de instalații termice, sanitare, electrice, climatizare, mobilier de baie și altele.

În ceea ce privește anul 2016 (ianuarie -martie 2016), societatea înregistrează venituri prestări servicii în valoarea de 234.617 lei și venituri din valorificare mărfuri prin magazinul propriu de desfacere, în valoare de 5.737 lei.

Veniturile din variația stocurilor sunt venituri din exploatare ce reprezintă variația în plus (creștere) sau în minus (reducere) dintre: valoarea la cost de producție efectiv a stocurilor de produse și producție în curs de la sfârșitul perioadei și valoarea stocurilor inițiale ale produselor și producției în curs, neluând în calcul provizioanele pentru depreciere constituite.

În ce privește contul variația stocurilor, administratorul judiciar a solicitat reprezentanților companiei detalierea componenței acestuia. Până la finalizarea analizei, societatea nu a reușit să furnizeze detalierea contului la care am făcut referire.

Cheltuielile de exploatare – reprezintă ansamblul cheltuielilor directe și indirecte realizate de societatea debitoare în activitatea curentă pentru realizarea veniturilor de exploatare. Structura acestora pe parcursul perioadei analizate este prezentată mai jos:

Explicatii	dec.-13	dec.-14	dec.-15	ian.16 - mar.16
<b>B. Cheltuieli de exploatare, din care:</b>	7.857.012	4.563.017	2.312.401	1.295.138
Materii prime	1.679.003	712.763	1.458.749	2.355
Materiale consumabile	515.329	329.190	50.108	2.573
Energia și apa	37.105	21.444	12.820	1.503
Mărfuri	4.270.564	2.619.213	478.374	4.901

Cheltuieli cu întreținere și reparații	63.329	34.786	34.308	2.375
Chirii	135.632	51.694	9.867	-
Asigurări	16.698	6.701	4.496	-
Studii și cercetari	11.434	350	-	-
Transport și delegații	23.330	9.175	205	-
Comisioane bancare	88.161	98.768	40.521	2.287
Servicii prestate de terți	158.134	187.992	-54.638	2.380
Taxe	61.897	40.087	63.252	865.314
Cheltuieli cu personalul	441.364	280.640	92.739	19.577
Alte cheltuieli de exploatare	2.081	262	-	-
Amortizări privind imobilizarile corp. și necorp.	327.577	160.447	95.816	14.178
Cheltuieli cu penalități, despăgubiri	25.372	9.504	25.785	377.695

Astfel cum rezultă din situația prezentată mai sus, cheltuielile privind mărfurile și cheltuielile cu materiile prime dețin ponderile cele mai importante în totalul cheltuielilor de exploatare, urmate de cheltuielile cu materiale consumabile și cheltuielile cu personalul.

Cheltuielile de exploatare înregistrează valori descrescătoare în perioada analizată, ceea ce presupune, concomitent cu diminuarea veniturilor, o reducere a activității societății în ultimii trei ani.

Analizând corespondența dintre cheltuielile de exploatare și cifra de afaceri a companiei, se observă faptul că valoarea cheltuielilor înregistrate depășește considerabil cifra de afaceri realizată de societatea debitoare în perioada analizată.

În ceea ce privește anul 2016, cheltuielile de exploatare au o valoare net superioară cifrei de afaceri. Cauza acestei diferențe semnificative se datorează faptului că în perioada ianuarie – martie 2016, societatea înregistrează cheltuieli privind taxele și impozitele în cuantum de 865.314 lei.

Reprezentantul societății arată faptul că această sumă de 865.314 lei reprezintă înregistrarea, în contabilitate, a diferențelor constatate de controlul fiscal încheiat în luna februarie 2016, control efectuat de ANAF.

Indicatori	dec.-13	dec.-14	dec.-15	ian.16 - mar.16
Cifra de afaceri	6.740.822	4.111.782	1.894.091	240.353
Cheltuieli de exploatare	7.857.012	4.563.017	2.312.401	1.295.138
% ch. de exploatare în cifra de afaceri	116,56%	110,97%	122,09%	538,85%

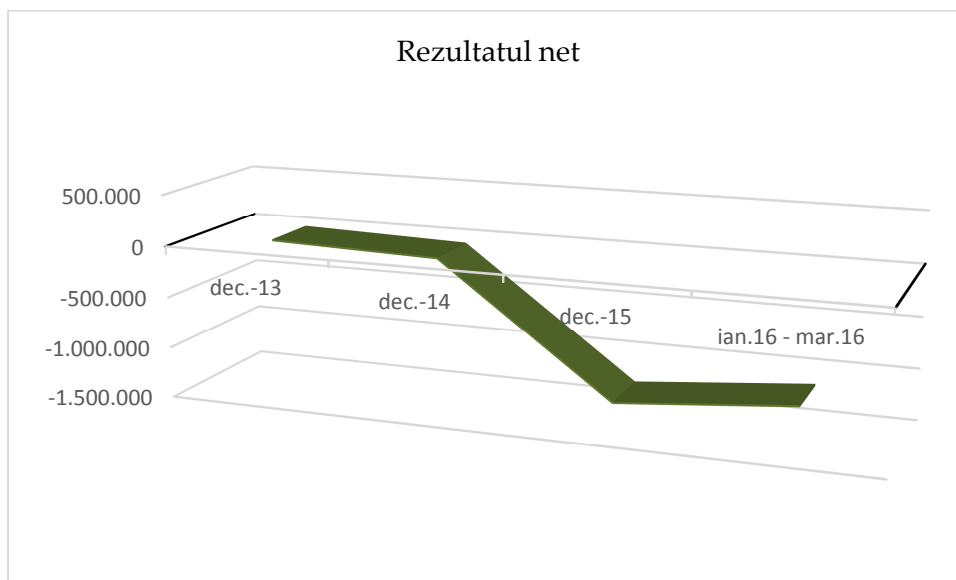
Rezultatul din exploatare

Astfel cum rezultă din situația de mai jos, societatea debitoare a obținut un profit din exploatare în anii 2013 și 2014, iar începând cu anul 2015, Europa Group SRL înregistrează pierdere din activitatea de exploatare.

La finalul primului trimestru din anul 2016, pierderea din exploatare înregistrată este de 1.040.606 lei.

Rezultatul Net – reprezintă rezultatul activității desfășurate de societate pe parcursul perioadei analizate, ținând cont atât de activitatea de exploatare cât și de cea financiară și extraordinară. După cum rezultă din situația prezentată mai jos, rezultatul net al debitoare a fost unul negativ în perioada analizată, excepție făcând anul 2013, când societatea obține un profit de 18.353 lei.

Explicatii	dec.-13	dec.-14	dec.-15	ian.16 - mar.16
<b>III. ACTIVITATEA FINANCIARA</b>				
D. Venituri financiare total, din care:	55.999	80.938	-744	21
Dobânzi	1.043	4.106	281	21
Sconturi primite	6.761	11.507	-1.025	-
Alte venituri	48.195	65.324	-	-
E. Cheltuieli financiare total, din care:	445.802	516.232	346.067	9.184
Diferențe de curs valutar	65.430	79.972	5	-
Dobânzi calculate	345.708	329.798	304.679	8.881
Alte chelt. financiare	34.664	106.462	41.384	303
F. Rezultat financiar (E-D)	-389.803	-435.294	-346.811	-9.163



**Activitatea financiară**

În ceea ce privește activitatea financiară a entității, aceasta cuprinde veniturile obținute din diferențe favorabile de curs valutar, din titlurile de participare cedate, cheltuielile din diferențele de curs nefavorabile, cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor și cheltuieli cu imobilizările financiare cedate, dobânzile încasate ca urmare a existenței disponibilului în conturile pe care societatea le are deschise la bănci și dobânzi calculate față de creanțe comerciale, veniturile rezultate din diferențele favorabile de curs, cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor de la societățile afiliate pe care societatea le-a contractat, cheltuielile rezultând din diferențele de curs nefavorabile și din alte cheltuieli financiare.

Rezultatul activității financiare a societății debitoare în perioada 2013 – martie 2016 este prezentat mai jos:

Explicatii	dec.-13	dec.-14	dec.-15	ian.16 - mar.16
<b>III. ACTIVITATEA FINANCIARA</b>				
D. Venituri financiare total, din care:	55.999	80.938	-744	21
Dobânzi	1.043	4.106	281	21
Sconturi primite	6.761	11.507	-1.025	-
Alte venituri	48.195	65.324	-	-
E. Cheltuieli financiare total, din care:	445.802	516.232	346.067	9.184
Diferențe de curs valutar	65.430	79.972	5	-
Dobânzi calculate	345.708	329.798	304.679	8.881
Alte chelt. financiare	34.664	106.462	41.384	303
F. Rezultat financiar (E-D)	-389.803	-435.294	-346.811	-9.163

Astfel cum rezultă din situația de mai sus societatea debitoare a realizat un rezultat financiar negativ pentru toată perioada analizată. Cea mai mare pierdere este înregistrată în anul 2014.

În ceea ce privește primul trimestru al anului 2016, pierderea financiară este de 9.163 lei.

III.2.2 Concluzii cu privire la analiza evoluției contului de profit și pierdere a debitoarei în perioada 2013 – martie 2016  
Pentru a putea concluziona asupra rentabilității companiei în perioada analizată, în cele ce urmează vom utiliza ratele de rentabilitate (economică, financiară, comercială). În general se impune ca valorile ratelor de rentabilitate să fie cât mai ridicate pentru a reflecta o situație favorabilă din punct de vedere economic.

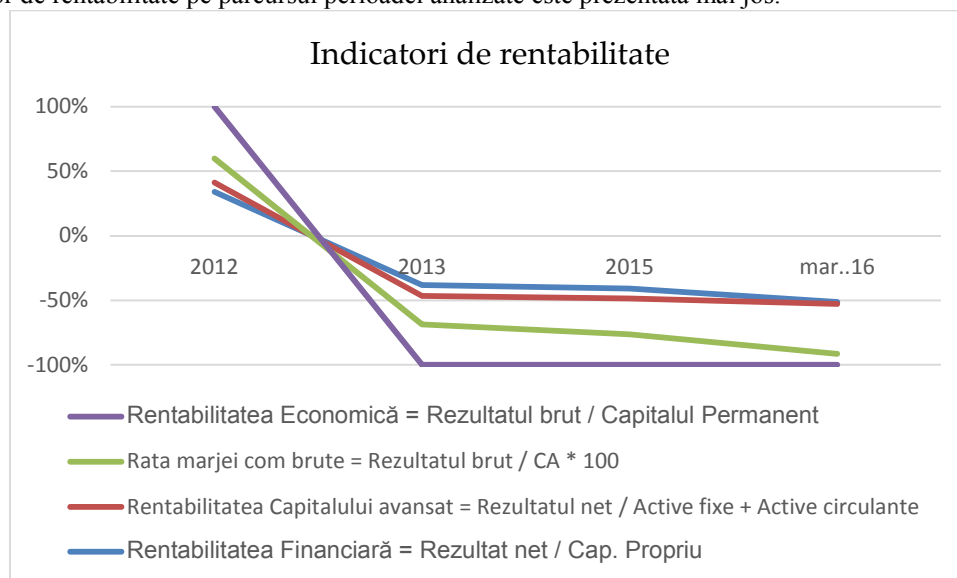
În cele ce urmează prezentăm evoluția ratelor de rentabilitate pe parcursul perioadei analizate 2013 - 2016:

Indicator	2012	2013	2015	mar.16
Rentabilitatea Financiară = Rezultat net / Cap. Propriu	0,73%	-1,03%	-97,49%	-586,03%
Rentabilitatea Capitalului avansat = Rezultatul net / Active fixe + Active circulante	0,15%	-0,23%	-18,40%	-16,06%
Rata marjei com brute = Rezultatul brut / CA * 100	0,40%	-0,60%	-66,20%	-442,66%
Rentabilitatea Economică = Rezultatul brut / Capitalul Permanent	0,86%	-0,85%	-55,99%	-97,39%

Rata rentabilității financiare: se referă la eficacitatea cu care este utilizat capitalul firmei. Această rată măsoară randamentul capitalurilor proprii, randamentul financiar, remunerând proprietarii întreprinderii prin distribuirea de dividende și creșterea rezervelor care reprezintă în fapt o creștere a averii proprietarilor. În cazul debitoarei,

rentabilitatea financiară a înregistrat valori negative pe parcursul perioadei analizate, mai puțin în anul 2013, când debitoarea a obținut profit.

Rata rentabilității economice: se referă la eficacitatea cu care sunt utilizate activele firmei. O valoare ridicată a ratei rentabilității economice indică bună gestionare a activelor prin: folosirea echipamentelor neutilizate fizic și moral, obținerea unui grad de utilizare a capacităților de producție cât mai ridicat sau evitarea unor imobilizări fără justificare economică: stocuri, creanțe, etc. În cazul debitoarei rentabilitatea economică a înregistrat de asemenea valori negative. Evoluția ratelor de rentabilitate pe parcursul perioadei analizate este prezentată mai jos:



#### IV. Analiza Incidenței art. 117-122 din Legea 85/2014

În legătură cu incidența prevederilor art. 117 din Legea nr. 85/2014, administratorul judiciar consideră că din documentele analizate până la acest moment nu există indicii care ar putea sta la baza introducerii unei acțiuni întemeiate pe prevederile art. 117 – 122 din Legea nr. 85/2014.

Din analiza plăților din ultimele 6 luni anterioare înregistrării cererii introductive, reiese faptul că societatea debitoare a realizat plăți către furnizorii săi, plăți care în aparență nu se încadrează în prevederile art. 117 (f) din Legea 85/2014.

Sinteza plăților efectuate în cele 180 zile anterioare deschiderii insolvenței, conform informațiilor furnizate de reprezentantul societății debitoare, este prezentată mai jos:

Plati efectuate	Sumă în lei
Plată furnizori servicii activitatea curenta	131.613,70
Plată salarii	12.700,00
Plată TVA	4.497,00
Plată buget contributii	13.263,00
Plată avansuri spre decontare	1.589,79
Plată servicii bancare	4.447,81
Plată impozit	2.900,00
Plată penalități despagubiri amenzi	378.427,50
Scont	4.164,56
<b>Total plăți efectuate</b>	<b>553.603,36</b>

Totodată, arătăm că între societatea debitoare și asociatul unic, dl. Șocarici Nicolae, există încheiat un contract de împrumut nr. 33/14.09.2011. Acesta are ca obiect împrumutarea societății de către asociat cu suma de 300.000 lei. La capitolul II, punctul 2.3 din contract este specificat faptul că împrumutatul se obligă să restituie împrumutul până la data de 31.12.2015.

Conform jurnalului de bancă transmis de reprezentantul societății debitoare, în cele 180 zile anterioare deschiderii procedurii insolvenței, s-a restituit suma de 211.000 lei, reprezentând împrumut acordat societății de către asociatul unic, dl. Șocarici Nicolae.

Administratorul judiciar al Europa Group SRL a solicitat societății debitoare o situație detaliată a acestor plăți aferente celor 6 luni înainte de deschiderea procedurii de insolvență, situație care va fi analizată într-un raport de activitate separat la momentul la care documentele vor ajunge în posesia subscrisei.

În măsura în care plățile efectuate se circumscriu prevederilor art. art. 117 – 122 din Legea nr. 85/2014, administratorul judiciar va proceda în consecință.

Cu privire la transferurile patrimoniale efectuate de societatea debitoare în cei 2 ani anteriori deschiderii procedurii



insolvenței, administratorul judiciar nu a identificat până la acest moment transferuri care să se încadreze în prevederile art. 117 din Legea 85/2014.

V. Răspunderea organelor de conducere conform art. 169 din Legea 85/2014

În privința persoanelor cărora le-ar fi imputabilă ajungerea societății debitoare în încetare de plăți, din cadrul evidențelor contabile de care dispunem și pe baza cărora este întocmit prezentul raport, reiese că ajungerea debitoare în încetare de plăți se datorează unor factori obiectivi, neimputabili persoanelor care au asigurat conducerea societății debitoare.

a) au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice în folosul propriu sau în cel al unei alte persoane;

Din documentele puse la dispoziție de reprezentanții EUROPA GROUP SRL nu au fost identificate fapte care să se încadreze în ipoteza reglementată de lit. a) a art. 169 din Legea nr. 85/2014.

b) au făcut acte de comerț în interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;

Din documentele puse la dispoziție de reprezentanții EUROPA GROUP SRL nu au fost identificate fapte care să se încadreze în ipoteza reglementată de lit. b) a art. 169 din Legea nr. 85/2014.

c) au dispus, în interes personal, continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, persoana juridică la încetarea de plăți;

Din documentele puse la dispoziție de reprezentanții EUROPA GROUP SRL nu au fost identificate fapte care să se încadreze în ipoteza reglementată de lit. c) a art. 169 din Legea nr. 85/2014.

d) au ținut o contabilitate fictivă, au făcut să dispară unele documente contabile sau nu au ținut contabilitatea în conformitate cu legea; În cazul nepredării documentelor contabile către administratorul judiciar sau lichidatorul judiciar, atât culpa, cât și legătura de cauzalitate între faptă și prejudiciu se prezumă. Prezumția este relativă.

Până la acest moment nu au fost identificate fapte care să se încadreze în ipoteza reglementată de lit. d) a art. 169 din Legea nr. 85/2014.

e) au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au mărit în mod fictiv pasivul acesteia;

Până la acest moment nu au fost identificate fapte care să se încadreze în Până la acest moment reglementată de lit. e) a art. 169 din Legea nr. 85/2014.

Menționăm faptul că în măsura în care, ca urmare a efectuării inventarierii patrimoniului societății debitoare, care se află în curs de realizare la data redactării prezentului raport, se vor constata fapte ce sunt susceptibile a fi încadrate în în prevederile lit. e a art. 169 din Legea nr. 85/2014, persoanele îndreptățite în a introduce o asemenea acțiune vor putea acționa conform prevederilor legale.

f) au folosit mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, în scopul întârzierii încetării de plăți;

Din documentele puse la dispoziție de reprezentanții EUROPA GROUP SRL până la acest moment, nu au fost identificate fapte care să se încadreze în ipoteza reglementată de lit. f) a art. 169 din Legea nr. 85/2014.

g) în luna precedentă încetării plăților, au plătit sau au dispus să se plătească cu preferință unui creditor, în dauna celorlalți creditori.

Din documentele puse la dispoziție de reprezentanții EUROPA GROUP SRL, până în prezent nu au fost identificate fapte care să se încadreze în ipoteza reglementată de lit. g) a art. 169 din Legea nr. 85/2014. În măsura în care, urmare a furnizării tuturor documentelor și informațiilor solicitate se va identifica vreo faptă care să se încadreze în prezenta ipoteză, administratorul judiciar va proceda în consecință.

h) orice altă faptă săvârșită cu intenție, care a contribuit la starea de insolvență a debitorului, constatată potrivit prevederilor prezentului titlu.

Din documentele puse la dispoziție de reprezentanții EUROPA GROUP SRL nu au fost identificate fapte specifice care să se încadreze în ipoteza reglementată de lit. h) a art. 169 din Legea nr. 85/2014.

VI. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au condus la starea de insolvență

În urma analizei efectuate în prezentul raport de cauze asupra perioadei anterioare deschiderii insolvenței, respectiv 2013 – martie 2016, administratorul judiciar a concluzionat asupra următoarelor cauze care au dus la insolvența debitoare:

❖ CAUZE INTERNE

a) Blocarea disponibilităților companiei în creanțe și garanții de bună execuție;

Astfel cum rezultă din situația prezentată în cadrul prezentului raport, creanțele de recuperat ale debitoare la momentul deschiderii procedurii insolvenței erau în cuantum de 1.201.303 lei și restul, garanții de bună execuție acordate clienților, în valoare de 342.337 lei.

Blocarea disponibilităților companiei în creanțe de recuperat a afectat lichiditatea companiei nu doar prin prisma volumului ridicat al acestora.

b) Gradul de îndatorare

Gradul de îndatorare reprezintă un indicator financiar esențial în determinarea stării financiare a unei companii și cuantifică mărimea finanțării externe în raport cu posibilitatea autosusținerii unei firme.

Indicatori cheie	2013	2014	2015	mar.15
Gradul de îndatorare = Datorii totale / Capital propriu	4	4	4	35

Observăm din situația prezentată mai sus că valoarea acestui indicator este constantă pe toată perioada analizată, excepție făcând primul trimestru al anului 2016, respectiv 35 indicând o dependență a companiei de finanțarea externă

în raport cu capacitatea de finanțare internă.

c) Păstrarea unei structuri de costuri necorelată cu scăderea cifrei de afaceri;

Analiza contului de profit și pierdere indică în anul 2016 o discrepanță între veniturile societății la luna martie 2016 și cheltuielile efectuate pentru generarea acestora.

Astfel, din analiza efectuată rezultă că societatea nu a reușit să coreleze la timp cheltuielile cu scăderea cifrei de afaceri. Acest fapt se datorează în special specificului activității, dar și înregistrării cheltuielilor cu taxe și impozite care au fost generate în urma controlului ANAF.

d) Scăderea volumului lucrărilor

Cifra de afaceri este cea care reflectă volumul lucrărilor executate de companie. Pe parcursul perioadei analizate cifra de afaceri a scăzut în dinamică de la un an la altul atingând cel mai scăzut nivel în 2016.

❖ CAUZE EXTERNE

a) Termenele lungi de încasare a veniturilor de la beneficiarii proiectelor în derulare;

O cauză a stării de insolvență o reprezintă termenele lungi de decontare a lucrărilor executate de către beneficiarii proiectelor de lucrări și a întârzierilor la plată. Aceste termene au pus o presiune suplimentară pe cash flow ul societății, generând o criză de lichidități.

VII. Concluzii privind posibilitatea de reorganizare a societății debitoare

Societatea, în prezent, are încheiat un contract cu Europa Group Iași, având ca obiect prestări servicii, în valoare de 234.000 lei (TVA inclus). De asemenea, debitoarea susține faptul că există un contract negociat în valoare de 450.000 lei, însă semnarea contractului este condiționată de continuarea activității Europa Group SRL.

Analiza atât a situațiilor financiare ale debitoarei din perioada 2013 – martie 2016 cât și a listei contractelor aflate în derulare prezentate de societatea debitoare administratorului judiciar până și acest moment, nu indică suficiente elemente care ar putea sta la baza unei opinii fundamentate a subscrisei cu privire la viabilitatea unui eventual plan de reorganizare.

Documentele analizate până în prezent indică faptul că ar putea exista unele premise în măsură să susțină implementarea unui plan de reorganizare a activității. Cu titlu de exemplu, redăm următoarele:

- ❖ Concentrarea eforturilor debitoarei asupra executării lucrărilor aflate în derulare dar și demararea unor lucrări noi;
- ❖ Demararea proiectului negociat cu Europa Group Iași;
- ❖ Participarea în continuare la licitații pentru contractarea de noi proiecte
- ❖ Redimensionarea costurilor, atât fixe cât și variabile, la nivelul cifrei de afaceri realizat.
- ❖ Optimizarea fluxului de numerar astfel încât acesta să permită susținerea tuturor plăților necesar a fi efectuate pe seama încasărilor obținute.

Administratorul judiciar va analiza evoluția societății și o va prezenta creditorilor periodic în vederea identificării șanselor reale de reorganizare și a măsurilor care să ducă la implementarea unui eventual plan de reorganizare.

Având în vedere cele menționate, administratorul judiciar este rezervat la acest moment în a exprima o opinie pertinentă cu privire la posibilitatea de reorganizare a companiei, însă, în temeiul art. 97 alin. 3 din Legea 85/2014, își manifestă disponibilitatea în vederea colaborării cu debitoarea la întocmirea unui plan de reorganizare, în condițiile în care vor fi identificate șanse viabile de reorganizare.

Menționăm faptul că raportul asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a fost întocmit în baza documentelor puse la dispoziție de către reprezentantul societății, via email. Administratorul judiciar atrage atenția asupra faptului că aceste documente nu sunt semnate și ștampilate de către reprezentantul legal al societății Europa Group SRL. Prin urmare, administratorul judiciar își rezervă dreptul de a proceda la întocmirea unui supliment al prezentului raport, în măsura în care va obține informații necorelate cu cele care au stat la baza prezentei analize.

La prezentul raport de cauze este depusă anexă lista creditorilor indispensabili. Facem mențiunea că această listă urmează să fie confirmată, în tot sau în parte, ori infirmată de administratorul judiciar în conformitate cu prevederile art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014.

CITR Filiala București SPRL  
Partner Andra Buțiu

[Redacted signature area]