

[REDACTED]

Red/tehn. G.E.-1 ex. 17.01.2025

3. Societatea GUPPY TOTAL GROUP SRL, cod unic de înregistrare: 36351983
Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoarei Guppy Total Group SRL
întocmit de administratorul judiciar Infinexa Restructuring S.P.R.L.
Nr. ieșire 50/13.01.2025

PREAMBUL

Prezentul raport are ca temei juridic art. 97 alin. (1) din Legea nr. 85/2014, potrivit căruia administratorul judiciar are obligația de a întocmi și supune judecătorului-sindic, în termenul stabilit de către acesta, 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.

Prin Încheierea de ședință din data de 23.10.2024 prin care s-a dispus deschiderea procedurii insolvenței, în cadrul dosarului nr. 38953/3/2024, aflat pe rolul aflată pe rolul Tribunalului București – Secția a VII-a Civilă, De Contencios Administrativ Și Fiscal, judecătorul-sindic a pus în vedere administratorului judiciar desemnat să întocmească și să depună „în termen de 40 de zile de la deschiderea procedurii un raport asupra cauzelor și împrejurărilor ce au dus la apariția stării de insolvență a debitoarei cu menționarea eventualelor indicii sau elemente preliminare privind persoanele cărora le-ar fi imputabilă și cu privire la existența premiselor angajării răspunderii acestora, în condițiile prevederilor art. 169-173 din Legea nr. 85/2014, precum și asupra posibilității reale de reorganizare a activității debitorului ori a motivelor care nu permit reorganizarea, conform art. 58 lit. b) din Legea nr. 85/2014.”

Respectând dispozițiile legale, precum și obligațiile expres stabilite în sarcina sa de către judecătorul-sindic, INFINEXA RESTRUCTURING S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar al societății debitoare GUPPY TOTAL GROUP SRL în insolvență, în insolvency, en procedure collective, a întocmit prezentul „Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitoarei GUPPY TOTAL GROUP SRL”, pe care îl depunem la dosarul cauzei înregistrate sub nr. 38953/3/2024 aflat pe rolul Tribunalului București – Secția a VII-a Civilă, De Contencios Administrativ Și Fiscal.

Cuprins

1. Aspecte introductive	4
1.1. Date de identificare a societății	4
1.2. Structură asociativă	4
2. Analiza situației financiare a societății debitoare	6
2.1. Scopul general al raportului de cauze și împrejurări	6
2.2. Analiza situației patrimoniale	7
2.3. Analiza contului de profit și pierdere	14
3. Cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței societății GUPPY TOTAL GROUP SRL	21
4. Plăți efectuate în cele 6 (șase) luni anterioare deschiderii procedurii de insolvență	22
5. Transferurile patrimoniale din ultimii 2 ani anteriori deschiderii procedurii	22
6. Răspunderea organelor de conducere	23
7. Concluzii privind șansele de reorganizare	23

1. Aspecte introductive

INFINEXA RESTRUCTURING S.P.R.L. societate profesională cu răspundere limitată cu sediul principal în București, City Gate Building, Southern Tower, Piața Presei Libere, nr. 3-5, et. 13, sector 1, e-mail: office@infinexa.ro, număr de înregistrare în Registrul Formelor de Organizare RFO II 1378, având Cod Unic de Înregistrare RO46855120, legal reprezentată de Radu Tudor, în calitate de Asociat Coordonator desemnată în calitate de Administrator judiciar al societății GUPPY TOTAL GROUP SRL (în insolvență, în insolvency, en procedure collective), înregistrată și funcționând în conformitate cu legislația din România, cu sediul social în București, Strada Baba Novac, nr. 25, ap. O Incapere-Cam nr. 4, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului nr. J40/9987/2016, având C.U.I. 36351983, prin Încheierea de ședință din data de 23.10.2024, în dosarul nr. 38953/3/2024, de către Tribunalul București – Secția a VII-a Civilă, De Contencios Administrativ Și Fiscal, în temeiul dispozițiilor art. 97 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, depunem prezentul:

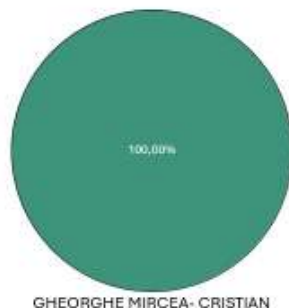
RAPORT ASUPRA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA APARIȚIA INSOLVENȚEI
DEBITOAREI GUPPY TOTAL GROUP SRL

1.1. Date de identificare a societății

Conform prevederilor art. 225 – 231 din Titlului IV „Persoana juridică”, Capitolului IV „Identificarea persoanei juridice” din Codul civil și a prevederilor speciale din Legea nr. 31/1990 „Legea societăților” societatea debitoare se identifică prin următoarele elemente:

Denumire:	GUPPY TOTAL GROUP S.R.L.
Forma juridică:	Societate cu răspundere limitată (S.R.L.)
Sediu social:	Strada Baba Novac, Nr. 25, Ap. Cam Nr. 4, Sector 3
Localitate:	Municipiul București
CUI:	RO36351983
Nr. ORC:	J40/9987/2016

1.2. Structură asociativă



GUPPY TOTAL GROUP SRL, este o societate cu răspundere limitată cu un capital social în valoare de 400 lei, divizat în 40 de părți sociale în valoare de 10 lei fiecare. Structura asociaților societății referitoare la participația acestora în capitalul social este prezentată în graficul alăturat.

Societatea GUPPY TOTAL GROUP SRL are ca obiect principal de activitate conform codificării (Ordin 337/2007) rev. Caen (2):

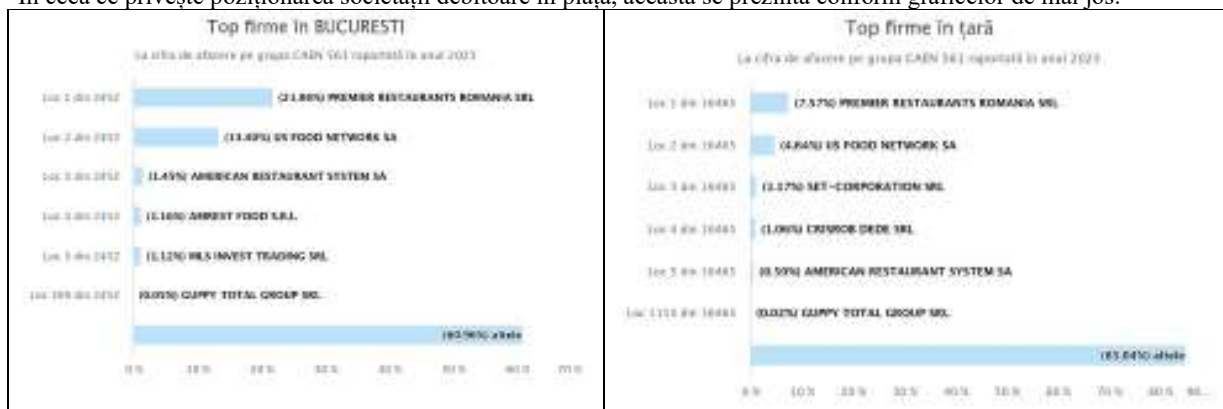
Activitatea principală:	5610 - Restaurante
--------------------------------	--------------------

La acest moment societatea debitoare își desfășoară activitatea în următoarea locație:

➤ București, Strada Baba Novac, nr. 25, ap. Cam nr. 4, sector 3:



În ceea ce privește poziționarea societății debitoare în piață, aceasta se prezintă conform graficelor de mai jos:



Astfel, societatea GUPPY TOTAL GROUP SRL, ocupa în anul 2023, locul 309 în topul firmelor din București cu obiect de activitate în domeniul restaurantelor, în funcție de cifra de afaceri, cu o cotă de piață de 0,05%, și locul 1113 la nivel național, cu o cotă de piață de 0,02%, liderul de piață fiind Premier Restaurants România SRL

2. Analiza situației financiare a societății debitoare

2.1. Scopul general al raportului de cauze și împrejurări

Analiza întocmită în cadrul Raportului prevăzut de art. 97 din Legea insolvenței urmărește trei scopuri principale prevăzute de reglementările legii:

➤ identificarea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a societății GUPPY TOTAL GROUP SRL ;

Raportul prevăzut de art. 97 alin. (1) din Legea insolvenței are ca și principal obiectiv identificarea motivelor pentru care societatea a ajuns în situația de a fi în imposibilitatea de a-și achita datoriile exigibile cu resursele financiare avute la dispoziție. Prin urmare, își propune identificarea cauzelor pentru care lichiditățile disponibile au ajuns să fie insuficiente pentru achitarea datoriilor exigibile ale societății și identificarea motivelor pentru care societatea a ajuns în situația de a se îndatora peste posibilitățile de plată a datoriilor asumate.

➤ menționarea eventualelor indicii sau elemente preliminare privind persoanele cărora această stare de insolvență le-ar fi imputabilă și cu privire la existența premiselor angajării răspunderii acestora;

Conform art. 169 din Legea insolvenței, în cazul în care sunt identificate persoane cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitorului, la cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului judiciar, judecătorul-sindic poate dispune ca o parte sau întregul pasiv al debitorului, persoană juridică, ajunsă în stare de insolvență, fără să depășească prejudiciul aflat în legătură de cauzalitate cu fapta respectivă, să fie suportată de membrii organelor de conducere și/sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice altă persoană care a contribuit la starea de insolvență a debitorului, prin una dintre următoarele fapte:

- au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice în folosul propriu sau în cel al unei alte persoane;
- au făcut activități de producție, comerț sau prestări servicii în interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;
- au dispus, în interes personal, continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, persoana juridică la încetarea de plăți;
- 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;
- au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au mărit în mod fictiv pasivul acesteia;
- au folosit mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, în scopul întârzierii încetării de plăți;

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

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

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

Prezentul raport își propune să identifice existența vreuneia din faptele expres prevăzute de lege care ar determina angajarea răspunderii persoanelor vinovate de ajungerea companiei în stare de insolvență și indicarea persoanelor care se fac vinovate de săvârșirea acestora.

Cu toate acestea, precizăm încă de pe acum faptul că prezentul raport are doar scopul limitat de a face anumite constatări de fapt pentru a le aduce la cunoștința creditorilor, urmând ca eventuala atragere a răspunderii patrimoniale a eventualelor persoane culpabile de intrarea în insolvență a societății, în cazul în care se va promova ulterior o acțiune pentru angajarea răspunderii, să fie dovedite ulterior, distinct și exhaustiv. Nu în ultimul rând, se vor avea în vedere textele de lege incidente, respectiv Art. 58 alin. (1) lit. b) care pun în sarcina administratorului judiciar „examinarea activității debitorului și întocmirea unui raport amănunțit asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență, cu menționarea eventualelor indicii sau elemente preliminare privind persoanele cărora le-ar fi imputabilă și cu privire la existența premiselor angajării răspunderii acestora, în condițiile prevederilor art. 169-173, precum și asupra posibilității reale de reorganizare a activității debitorului ori a motivelor care nu permit reorganizarea și depunerea la dosarul cauzei, într-un termen stabilit de judecătorul-sindic, dar care nu va putea depăși 40 de zile de la desemnarea administratorului judiciar”.

➤ posibilitățile reale de reorganizare a activității societății versus prezentarea motivelor care nu permit reorganizarea activității;

În același timp raportul de cauze trebuie să indice, în urma analizei efectuate de către administratorul judiciar, dacă există o posibilitate reală de reorganizare a activității debitorului ori, după caz, motivele care nu permit reorganizarea și, în acest caz, se va propune intrarea în faliment.

În cele ce urmează în cadrul prezentului raport urmează a fi analizate în mod detaliat cele trei obiective anterior enunțate.

2.2. Analiza situației patrimoniale

La realizarea analizei cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență s-a pornit de la analiza activității desfășurată de către societate în cei doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență.

Analiza situației societății s-a realizat pe baza documentelor predate de către societatea debitoare: bilanțuri contabile, fișe de cont, balanțe de verificare sintetice și analitice, situații întocmite de departamentul de contabilitate al debitoarei, pornind de la premisa că acestea oferă o imagine fidelă a situației economice. Astfel, reprezentanții societății poartă întreaga responsabilitate cu privire la acuratețea informațiilor furnizate administratorului judiciar în vederea întocmirii prezentului raport.

Analiza patrimonială are rolul de a evidenția principalele dezechilibre cu care se confruntă o companie, precum și raportul dintre datoriile acesteia și capitalurile proprii de care dispune.

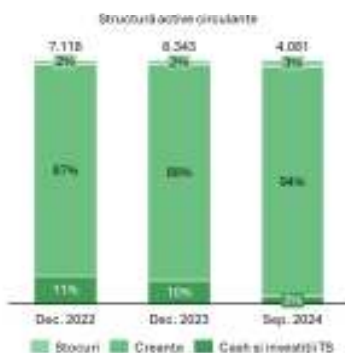
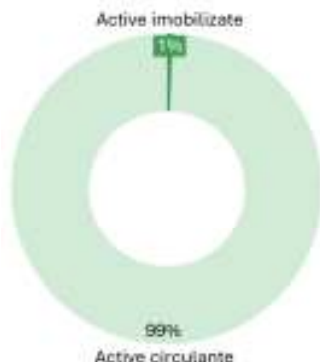
Analiza de mai jos este întocmită în baza informațiilor primite de la societatea debitoare care poartă răspunderea pentru corectitudinea și acuratețea datelor puse la dispoziția administratorului judiciar, concluziile fiind asumate în limita informațiilor puse la dispoziție.

Situația patrimonială a societății GUPPY TOTAL GROUP SRL, prezentată în evoluție în perioada Decembrie 2022 – Septembrie 2024, conform bilanțelor de verificare transmise de către reprezentanții societății, este următoarea:

Bilanț pe scurt	Dec. 2022	Dec. 2023	Sep. 2024	Total variație	Total variație
Moneda	K RON	K RON	K RON	K RON	%
Active imobilizate	26	30	26	0	0%
Imobilizări corporale	21	25	21	0	1%
Imobilizări financiare	5	5	5	0	0%
Active circulante	7.118	8.343	4.081	-3.036	-43%
Stocuri	135	168	116	-20	-15%
Creanțe	6.170	7.374	3.839	-2.331	-38%
Casa și conturile la bănci	812	801	127	-685	-84%
Cheltuieli în avans	0	3	1	1	
ACTIVE TOTALE	7.143	8.376	4.108	-3.035	-42%
Datorii totale	2.757	3.014	3.608	851	31%
Datorii pe termen scurt	2.757	3.014	3.608	851	31%
Capitaluri proprii	4.386	5.362	501	-3.886	-89%
Capital și alte elemente	0	0	0	0	0%
Rezultatul reportat (profit/pierdere)	2.602	4.386	305	-2.297	-88%
Rezultatul exercițiului (profit/pierdere)	1.784	976	196	-1.588	-89%
PASIVE TOTALE	7.143	8.376	4.108	-3.035	-42%

A. Activul Societății

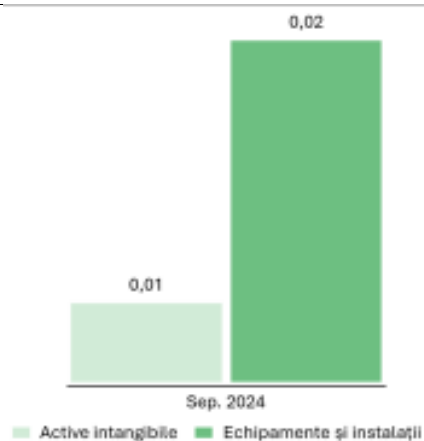
La data de 30.09.2024, societatea GUPPY TOTAL GROUP SRL, înregistra active totale cu o valoare contabilă netă în sumă de 3.903.674 lei, iar acestea prezintă următoarea structură:



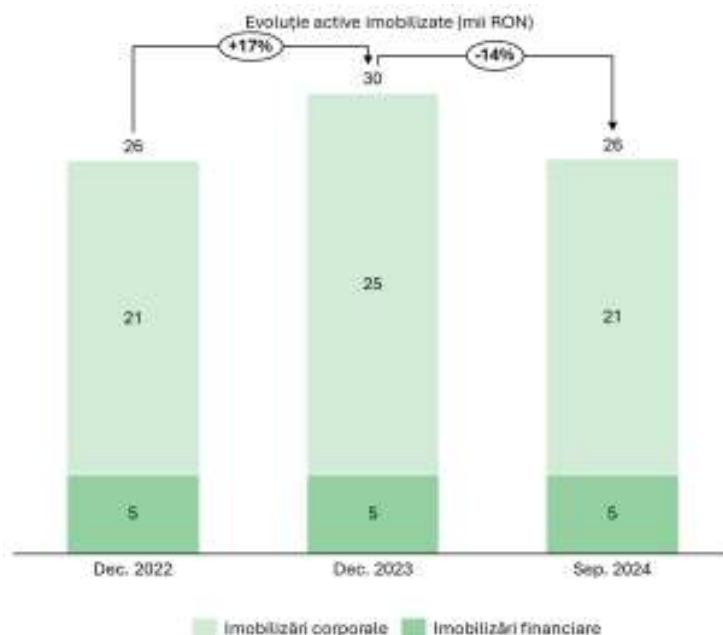
Activele societății scad în perioada analizată, diminuându-se de la finalul anului 2022, până la data de 30.09.2024, cu cca. 42% (cu o valoare netă de -3,04 mil. Lei), pe fondul scăderii activelor din cadrul categoriei activelor circulante, respectiv stocuri (materii prime și materiale), precum și ca urmare a scăderii creanțelor de recuperat (alte creanțe).

❖ Activele immobilizate

La data de 30.09.2024, societatea debitoare deținea active immobilizate cu o valoare netă contabilă de 25.818 lei, iar acestea reprezentau immobilizări corporale cu o valoare netă contabilă 21 mii lei, respectiv 31 mii lei (echipamente tehnologice și aparate și instalații de măsură, control și reglare) -10 mii Lei (amortizare altor immobilizări corporale, immobilizări financiare cu o valoare netă de 5.167 lei, respectiv alte împrumuturi).



În graficul de mai jos este reflectată evoluția activelor immobilizate în perioada 2022 – 30.09.2024:



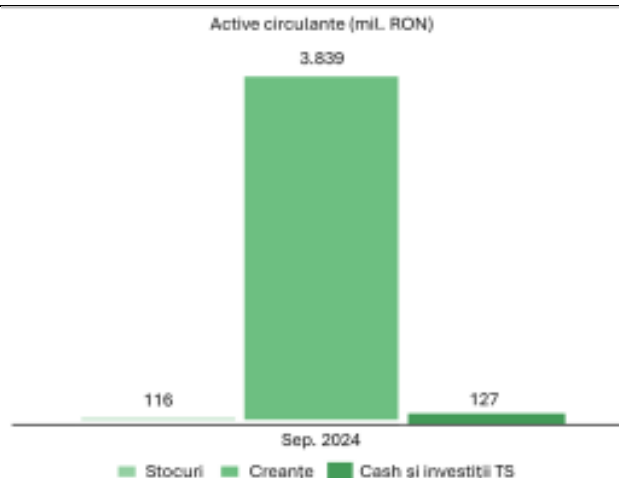
Evoluția activelor imobilizate are un trend fluctuant acestea crescând în perioada 2022 – 2023, cu cca. 15% (4.395 lei, determinată de achiziționarea de echipamente tehnologice) și scăzând în perioada 31.12.2023 - Septembrie 2024, cu cca. 14% (4.288 lei, determinată de înregistrarea amortizării activelor imobilizate).

Principalul obiect de activitate al debitoarei este conform codului CAEN „5610 - Restaurante”, prin urmare activitatea companiei presupune că pentru generarea de venituri viitoare să fie utilizate activele imobilizate, respectiv, imobilizările corporale constând în echipamente specifice domeniului HORECA.

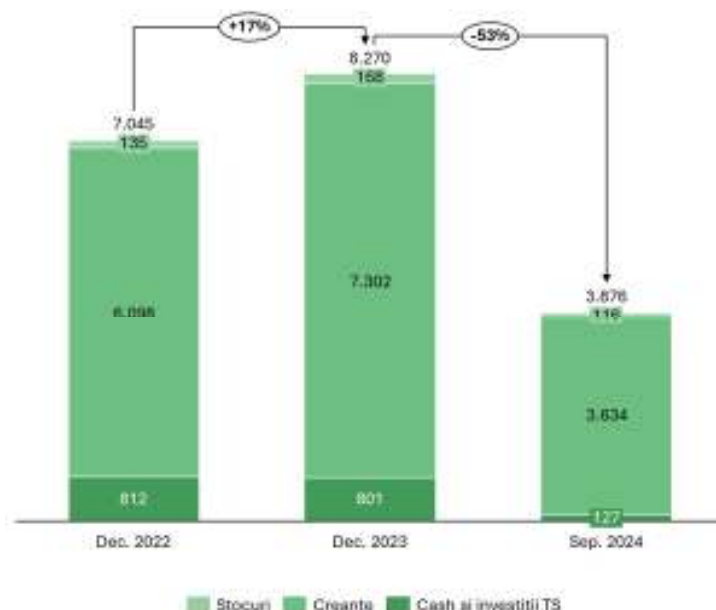
Din analiza mijloacelor fixe se observă că societatea debitoare are în patrimoniul său active de natura specifică domeniului HORECA cu o valoare contabilă de 29.844 lei.

❖ Activele circulante

La data de 30.09.2024, societatea debitoare deținea active circulante cu o valoare netă contabilă de 4,08 mil. lei, iar acestea reprezentau stocuri în cuantum de 116 mii lei (avansuri pentru achiziția de stocuri – 92%, produse finite și mărfuri – 8%) creanțe în sumă de 3,84 mil. lei (creanțe comerciale – 12%, alte creanțe – 83%, sume de încasat de la entități afiliate – 5%) și disponibilități bănești în sumă de cca. 127 mii lei. Evoluția activelor circulante are un trend fluctuant acestea crescând în perioada 2022-31.12.2024, cu o valoare de cca. 17% (1,23 mil. lei) și scăzând în perioada 2023 – 30.09.2024, cu valoarea cumulată de cca. 51% (4,26 mil. lei).



În graficul de mai jos este reflectată evoluția activelor circulante în perioada 2022 – 30.09.2024:



Stocurile au o pondere de cca. 3% din totalul activelor circulante și sunt compuse din: materii prime și materiale în cuantum de 560 lei, produse finite, mărfuri în cuantum de 9.148 lei și avansuri pentru achiziția de stocuri în cuantum de 105.995 lei.

Disponibilitățile bănești și investițiile pe termen scurt au o pondere de cca. 3% din totalul activelor circulante și au o valoare netă de 127 mii lei (disponibilități bănești în sumă 56.334 lei, avansuri de trezorerie în suma de 29.424 lei și sume în curs de decontare în suma de 41.042 lei), la finalul lunii Septembrie 2024.

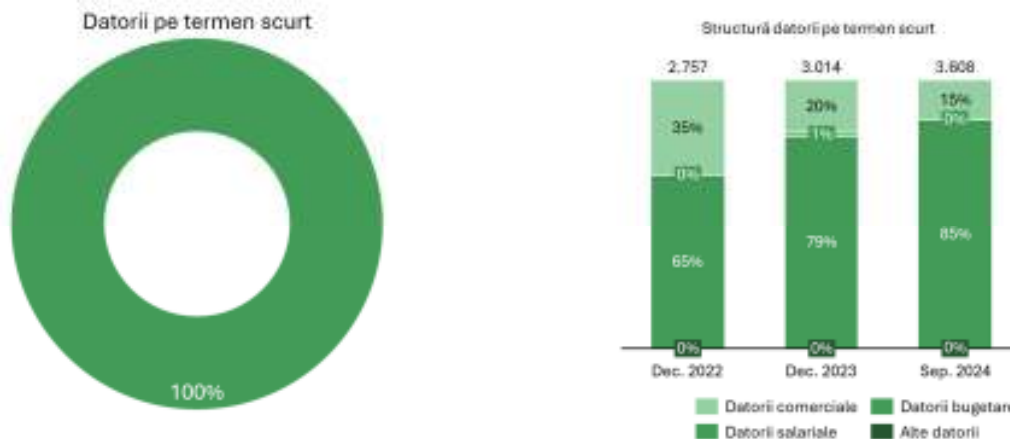
Creanțele societății constituie cca. 94% din totalul activelor circulante și au o valoare netă de 3,84 mil. lei, la finalul lunii Septembrie 2024. Societatea se confruntă cu un nivel redus al lichidității, determinat de blocajul lichidităților în creanțe. Având în vedere specificul activității, care presupune încasarea rapidă a creanțelor (soldul fiind dinamic, fapt corelat și cu indicatorul privind durata de încasare a creanțelor) și plata într-un ritm rapid al datoriilor determinate de funcționarea restaurantului (achiziții de marfă, utilități, servicii conexe), așa cum rezultă și din corelarea cu indicatorul privind durata de plată a datoriilor.

Administratorul judiciar va efectua demersuri pentru recuperarea creanțelor pentru situațiile în care debitorii societății se află în funcțiune, respectiv va analiza ce demersuri se impun cu privire la societățile aflate în insolvență.

Societatea deține la data de 30.09.2024, disponibilități bănești și echivalente de numerar în sumă de 127 mii lei, care reprezintă cca. 3% din totalul activelor circulante.

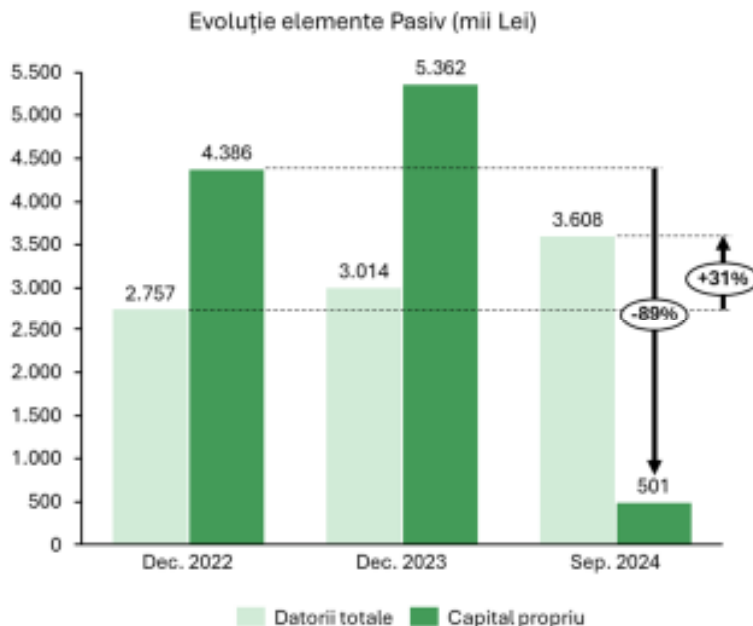
B. Pasivul Societății

La data de 30.09.2024, societatea debitoare înregistra datorii totale cu o valoare de 3.607.680 lei, iar acestea prezentau următoarea structură:



La data de 30.09.2024, societatea debitoare înregistra datorii pe termen scurt cu o valoare de 3.607.680 lei, și capitaluri proprii cu o valoare de 500.795 lei, compuse din: capital social (400 Lei), rezultat reportat – profit (305 mii Lei), rezultatul curent – profit (196 mii Lei).

Evoluția principalelor elemente de pasiv în perioada 2022 – 30.09.2024 este prezentată în graficul următor:



În perioada analizată (Decembrie 2022 – Septembrie 2024), datoriile totale ale societății au o evoluție crescătoare, majorându-se de la 2,76 mil Lei, la finalul anului 2022, până la 3,61 mil. Lei, la finalul lunii Septembrie 2024, înregistrând astfel o creștere de cca. 31% (în valoare netă 851 mii Lei).

Cele mai semnificative datorii pe termen scurt (curente) ale debitoarei sunt cele din categoria datoriilor bugetare cu o valoare de 3.07 mil. lei, care reprezintă aproximativ 85% din totalul datoriilor curente, urmate apoi de datorii către furnizori cu o valoare cumulată de 376 mii lei, reprezentând cca. 10% din totalul datoriilor curente.

Capitalurile proprii ale companiei au o evoluție fluctuantă în perioada Decembrie 2022 – Septembrie 2024, acestea majorându-se cu 976 mil. lei (cca. 18%), în perioada Decembrie 2022 - Decembrie 2023, ca urmare a înregistrării unor rezultate financiare pozitive, reportate de la un exercițiu financiar la altul, iar în perioada în perioada Decembrie 2023 - Septembrie 2024, capitalurile proprii scad cu 4,86 mil. lei (cca. 91%), ca urmare a înregistrării unui nivel de profitabilitate mai scăzut și ca urmare a efectuării unor alocări de dividende în cuantum de cca. 3,09 mil. lei (care au fost și achitate), diferența constituind corecții contabile.

C. Analiza echilibrului financiar pe termen scurt

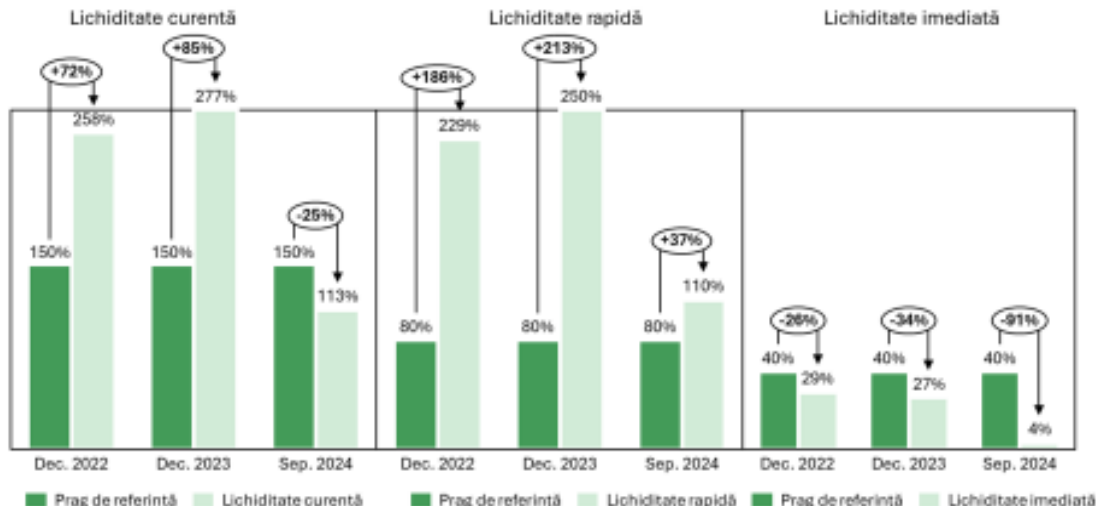
Echilibrul financiar pe termen scurt reprezintă capacitatea Societății de a-și asigura plata la scadență a datoriilor curente. Starea de echilibru financiar a companiei presupune coordonarea fluxurilor de rezultate și a celor de trezorerie astfel încât să se asigure permanența acoperirii datoriilor scadente din încasările curente. Echilibrul financiar pe termen scurt reliefează capacitatea Societății de a-și achita datoriile cu termen scurt de plată din resursele financiare existente sau din active ce pot fi transformate în lichidități într-un termen scurt de timp.

Conform informațiilor contabile transmise de către societatea debitoare, situația echilibrului financiar pe termen scurt se prezintă în felul următor:



Analiza echilibrului financiar pe termen scurt scoate în evidență faptul că, pe toată perioada analizată, societatea a fost în

echilibru financiar pe termen scurt, având capacitatea de a genera suficiente venituri din activitatea curentă pentru acoperirea datoriilor pe termen scurt. Pentru o analiză relevantă a echilibrului financiar pe termen scurt este necesară corelarea cu indicatorii de lichiditate.



Indicatorii de lichiditate arată capacitatea unei companii de a face faţă obligaŃiilor curente (datoriilor cu scadenŃe mai mici de un an), prin utilizarea resurselor pe termen scurt. În cazul lichidităŃii curente şi a lichidităŃii rapide se consideră că ratele aflate în limite normale au valori fiind peste 80% pentru lichiditatea rapidă şi peste 150% pentru lichiditatea curentă. În cazul lichidităŃii imediate, o valoare aflată în limite normale se consideră a fi peste 40%.

Analizând ratele indicatorilor de lichiditate din graficul de mai sus, rezultă că debitoarea se confruntă cu un deficit de lichiditate doar pe indicatorul de lichiditate imediată pe toata perioada analizată, iar începând cu Septembrie 2024 se confruntă cu un deficit de lichiditate şi pe indicatorul de lichiditate curentă, indicatorii de lichiditate rapidă fiind peste nivelul pragului minim al valorilor recomandate în perioada Decembrie 2022- Septembrie 2024 şi indicatorul de lichiditate imediată fiind peste nivelul pragului minim al valorilor recomandate în perioada Decembrie 2022 - Septembrie 2024.

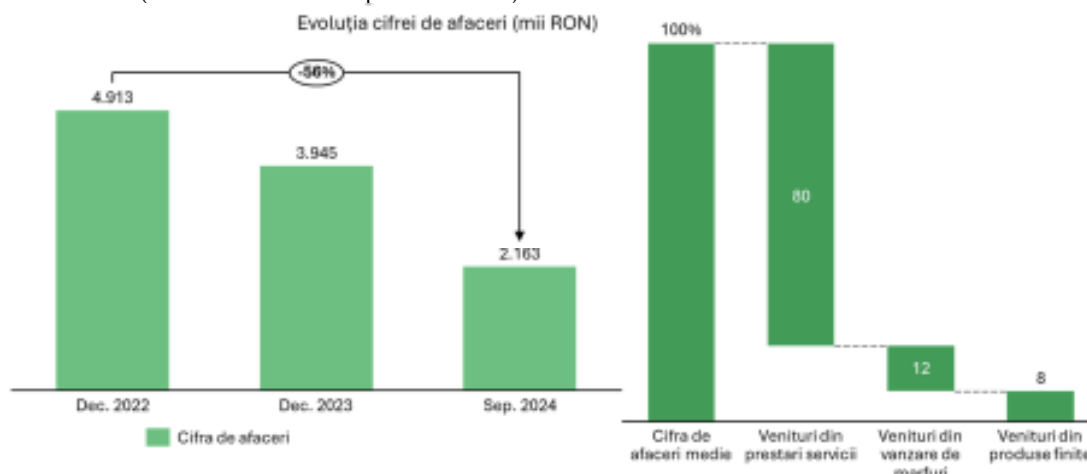
2.3. Analiza contului de profit şi pierdere

Pe baza informaŃiilor contabile transmise de către societatea debitoare, a fost întocmit contul de profit şi pierdere al societăŃii pentru perioada Decembrie 2020 – Septembrie 2024, iar informaŃiile sunt sintetizate mai jos după cum urmează:

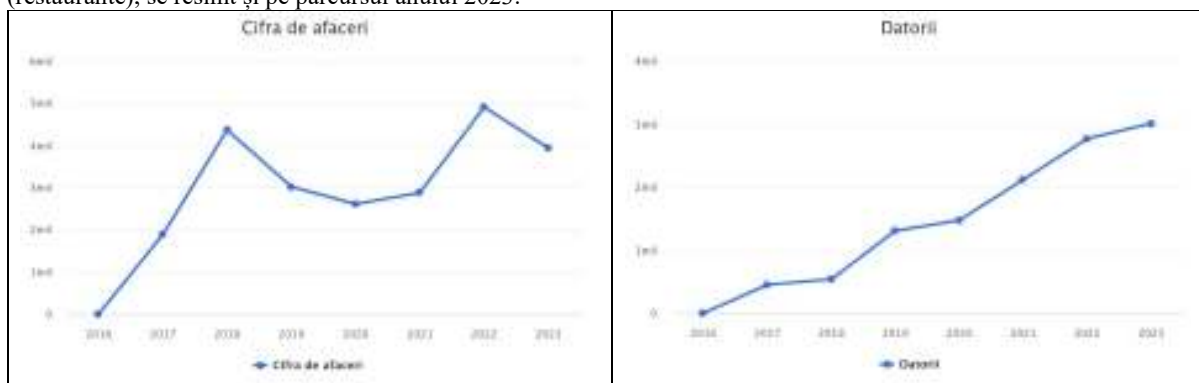
A. Analiza activităŃii de exploatare

Cont de profit şi pierdere	Dec. 2022	Dec. 2023	Sep. 2024	Medie lunară Dec. 2022	Medie lunară Dec. 2023	Medie lunară Sep. 2024
ACTIVITATEA DE EXPLOATARE						
Venituri operaŃionale totale	4.913	3.945	2.163	409	329	240
Cifra de afaceri	4.913	3.945	2.163	409	329	240
Cheltuieli operaŃionale totale	3.083	2.930	1.898	257	244	211
Costuri materiale	2.222	1.913	1.012	185	159	112
Cheltuieli cu mărfurile	0	0	145	0	0	16
Discounturi primite	-6	-1	-7	0	0	-1
Salarii personal	556	738	589	46	61	65
Servicii achiziŃionate	290	274	154	24	23	17
Chirii	3	0	0	0	0	0
Costuri de transport	15	6	6	1	1	1
Alte cheltuieli	2	0	0	0	0	0
EBITDA	1.830	1.015	265	152	85	29
Amortizare, deprecieri, provizioane	3	5	4	0	0	0
EBIT	1.827	1.010	261	152	84	29
ACTIVITATEA DE VALORIFICĂRI DE ACTIVE						
ACTIVITATEA FINANCIARĂ						
VENITURI TOTALE	4.913	3.945	2.163	409	329	240
CHELTUIELI TOTALE	3.086	2.935	1.902	257	245	211
PROFIT BRUT	1.827	1.010	261	152	84	29
Impozit pe profit	43	35	65	4	3	7
PROFIT NET	1.784	975	195	149	81	22

În graficul de mai jos se regăsește evoluția cifrei de afaceri, precum și alocarea veniturilor pe componente ca medie în perioada analizată (Decembrie 2020 – Septembrie 2024):



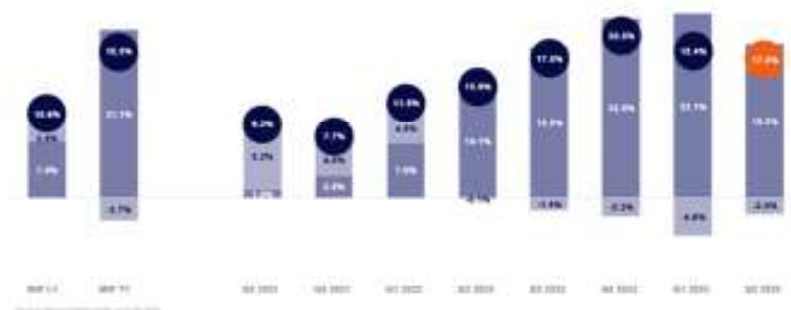
Din analiza cifrei de afaceri se poate observa faptul că aceasta înregistrează o evoluție generală descrescătoare, până la nivelul lunii Septembrie 2024, aceasta diminuându-se în valori nete cu 2,75 mil. Lei (scădere de 56%), față de anul 2022. Trebuie menționat faptul că, efectele pe care pandemia Covid-19 le-a produs asupra sectorului de activitate al debitoarei (restaurante), se resimt și pe parcursul anului 2023.



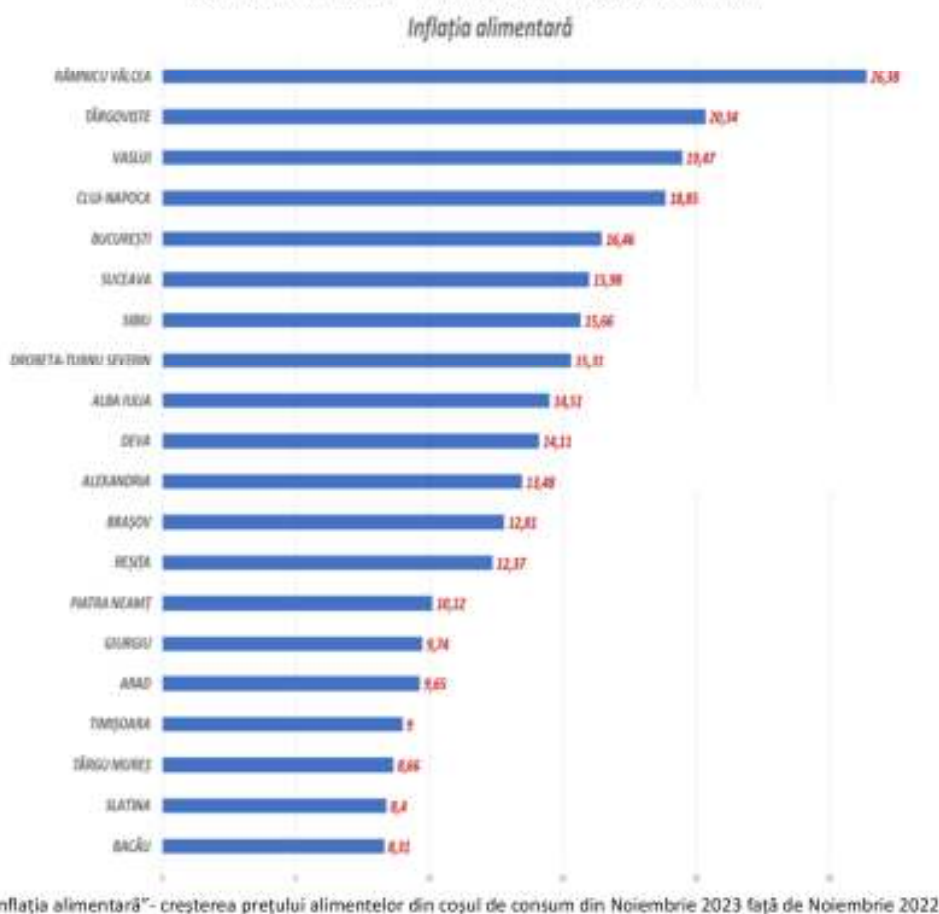
Din analiza comparativă a celor două grafice de mai sus, se observă că până la nivelul anului 2019, societatea se afla pe o pantă ascendentă în expansiunea activității, cifra de afaceri apropiindu-se de cca. 3 mil. lei, în timp ce nivelul datoriilor se afla în limite normale, la un nivel relativ sustenabil din activitatea operațională, de cca. 1,7 mil. lei la nivelul anului 2019. Odată cu izbucnirea pandemiei de Covid-19 și instituirea măsurilor de prevenție a răspândirii virusului din partea autorităților, activitatea operatorilor economici din domeniul ospitalității a fost puternic afectată, aceasta fiind închisă complet pentru o perioadă de mai bine de 6 (șase) luni, iar la momentul redeschiderii, activitatea a cunoscut restricții cu privire la modalitatea de operare, restaurantele funcționând cu mult sub capacitatea normală care ar fi permis acoperirea costurilor de funcționare, ulterior activitatea fiind influențată și de revenirea valurilor pandemice care au schimbat totodată și comportamentul clienților, aceștia preferând comenziile la domiciliu sau prepararea hranei acasă.

Aspectele prezentate mai sus au afectat puternic veniturile obținute de societate cifra de afaceri diminuându-se cu peste 14%, de la 3 mil. lei în anul 2019, la 2,6 de mil. lei în anul 2020 (anul 2021 fiind apropiat de anul 2020 ca nivel al veniturilor), cu o tendință de creștere în perioada 2022 – 2023, cifra de afaceri majorându-se până la aproximativ 4,9 mil. lei, în timp ce cuantumul datoriilor a fost pe o pantă ascendentă accelerată până în anul 2023, acestea majorându-se cu cca. 176%, de la 1,3 mil lei în anul 2019, la 3,6 mil. lei la sfârșitul anului 2023. Societatea nu a reușit să diminueze nivelul datoriilor nici până la sfârșitul lunii Septembrie 2024, iar la acest lucru s-a adăugat și creșterea generalizată a prețurilor dată de fenomenul inflaționist.

În perioada 2021 – 2023, costul cu materialele și mărfurile specifice domeniului din industria ospitalității a cunoscut o creștere determinată de fenomenul inflaționist de la nivel global, fapt ce se poate observa și din graficele de mai jos:

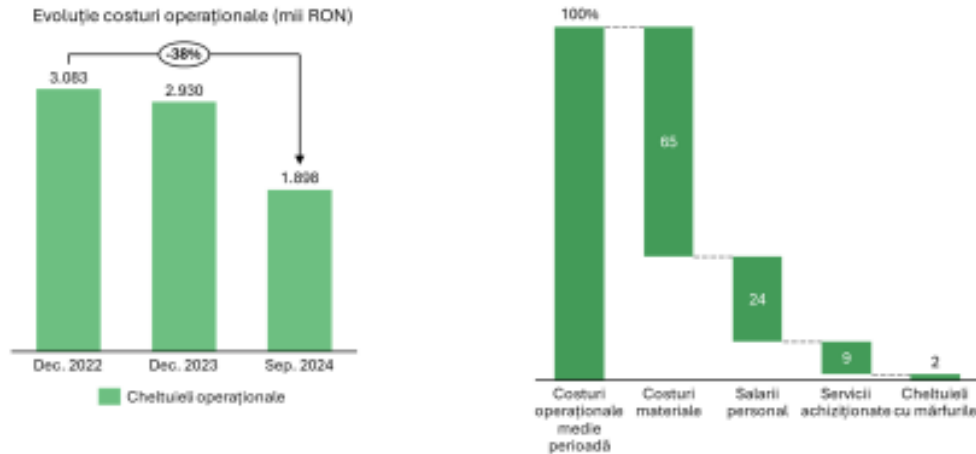


Sursa: Retail Audit Nielsen – Indexul costurilor FMCG pentru România

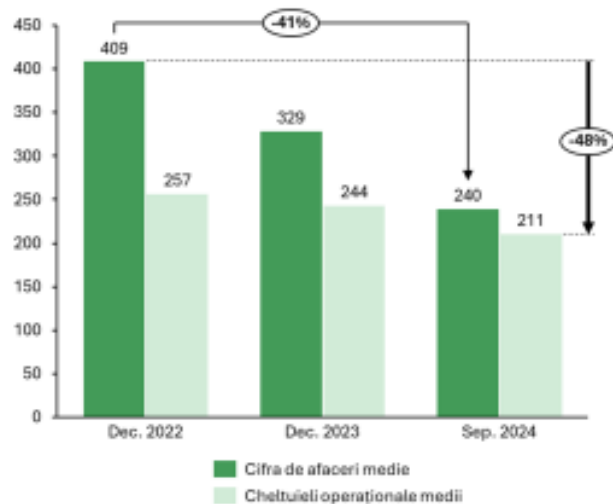


„Inflația alimentară”- creșterea prețului alimentelor din coșul de consum din Noiembrie 2023 față de Noiembrie 2022

Conform graficelor de mai sus, indexul costurilor pentru prețul alimentară în România a crescut cu 17,3%, la finalul trimestrului al doilea din anul 2023 (Q2 2023), astfel cererea și consumul în domeniului industriei ospitalității a scăzut, ca urmare a incertitudinii la nivelul pieței și a devalorizării veniturilor proprii ale consumatorilor. Cheltuielile de exploatare ale societății înregistrează o evoluție generală descrescătoare similară cu evoluția cifrei de afaceri, în valori absolute, fapt reflectat și în evoluția în valori medii, acestea diminuându-se cu cca. 38% în perioada 2022 – Septembrie 2024.



În perioada Decembrie 2022 – Septembrie 2024, societatea a cunoscut o scădere accelerată a veniturilor aferente cifrei de afaceri (scădere a cifrei de afaceri în valori medii cu 41%), ce a fost determinată de diminuarea veniturilor din prestări de servicii, acestea constituind principala categorie de venituri generate de activitatea operațională, în timp ce cheltuielile operaționale au cunoscut o diminuare similară prin comparație cu cifra de afaceri (scădere cu 48% în valori medii), astfel cum se poate observa și din graficul de mai jos:



Din analiza efectuată asupra cheltuielilor se pot constata următoarele:

- Cheltuielile cu impact semnificativ asupra activității societății sunt cheltuielile cu serviciile cu materii prime și materiale, cu o valoare medie de cca. 52%, și cheltuielile cu salariile personalului angajat, cu o valoare medie de cca. 31% din totalul cheltuielilor operaționale;
- Cheltuielile cu materii prime și materiale au o evoluție direct proporțională cu cifra de afaceri, având aceeași evoluție în valori absolute și în valori medii;
- Marjele de profit au fost pozitive pe toată perioada analizată, respectiv Decembrie 2022 - Septembrie 2024, societatea înregistrând profit netă contabil, așa cum rezultă din tabelul de mai jos:

Marje profitabilitate	Dec. 2022	Dec. 2023	Sep. 2024
Marja EBITDA	37%	26%	12%
Marja EBIT	37%	26%	12%
Marja Profit net	36%	25%	9%

Societatea înregistrează în perioada analizată, în principal, venituri din vânzare de mărfuri, iar acestea reprezintă cca. 59% din cifra de afaceri la data de 30.09.2024. Din totalul cifrei de afaceri, cca. 40% constituie venituri obținute din produse finite, restul de 1% reprezentând venituri obținute din prestări servicii, respectiv cea de restaurante.

Analiza ciclului de conversie a numerarului

Pe baza informațiilor disponibile în Situațiile financiare ale societății debitoare, în tabelul de mai jos, a fost analizat ciclul de conversie a numerarului, care constituie durata în care fluxurile de numerar introduse în activitatea de exploatare se transformă în venituri ce se transformă în lichidități disponibile în conturile societății. Reprezintă echivalentul ciclului de producție (transformarea stocurilor de materiale în produse finite) la care se adaugă valorificarea producției, încasarea creanțelor și din care se deduce plata furnizorilor.

Indicator ajustat	Dec. 2023	Sep. 2024
Durata de rotație a stocurilor (Days Inventory Outstanding)	28	33
Durata de încasare a creanțelor (Days Sales Outstanding)	28	56
Durata de plată a datoriilor (Days Payable Outstanding)	71	70
Ciclul de conversie al numerarului (Cash Conversion Cycle)	(15)	19

Durata de rotație a stocurilor este de 28 de zile la finalul anului 2023 și de 33 zile la finalul lunii Septembrie 2024.

Durata de încasare a creanțelor este de 28 zile în anul 2023 și de 56 zile la finalul lunii Septembrie 2024.

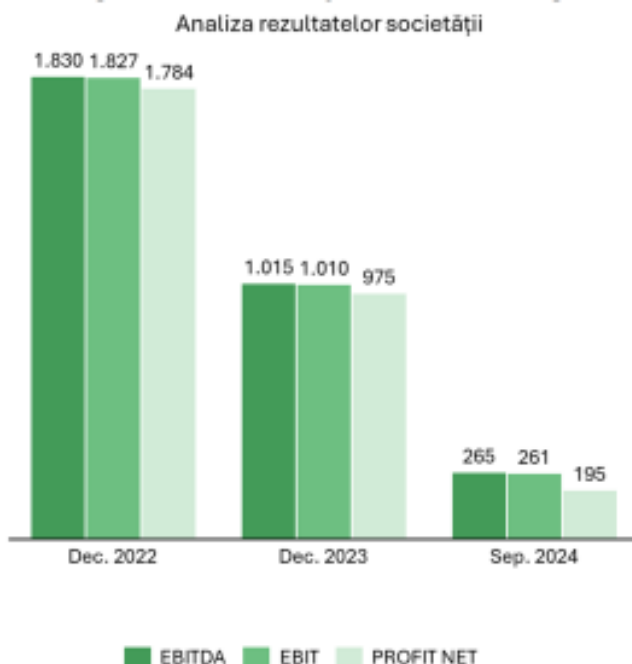
Durata de plată a datoriilor către furnizori este de 71 de zile în anul 2023 și de 70 zile la finalul lunii Septembrie 2024.

Așa cum rezultă din analiza de mai sus, durata medie a ciclului de conversie a numerarului este negativă în Decembrie 2023 ca urmare a amânării la plată a datoriilor și de 19 zile la finalul lunii Septembrie 2024.

Un ciclu de conversie a numerarului cu o durată scurtă (sau negativă) este specifică domeniilor ce au ca obiect de activitate restaurante, soldurile față de clienții rezultați din activitatea operațională a debitoarei având valori mici. Astfel dificultățile financiare ale societății au fost determinate de creșterea costurilor materiilor prime și al materialelor, care s-au concretizat în ieșiri de numerar ce au dus la un blocaj temporar de lichiditate imediată.

B. Analiza rezultatelor societății

În graficul de mai jos se prezintă comparativ rezultatele înregistrate de societate în perioada 2022 – 30.09.2024:



EBIT reprezintă rezultatele societății înainte de taxe și impozite, precum și înainte de a fi luat în calcul impactul activității financiare asupra rezultatului, constituind capacitatea companiei de a genera venituri din activitatea de exploatare.

EBITDA reprezintă rezultatele societății înainte de taxe și impozite, rezultate financiare, deprecieri și amortizare, constituind capacitatea firmei de a genera venituri transformabile în lichidități.

Din analiza rezultatelor societății rezultă că în perioada 2022 – Septembrie 2024, debitoarea a avut capacitatea de a genera venituri din activitatea de exploatare, înregistrând un EBIT pozitiv, care coroborat cu indicatorul EBITDA cu valoare pozitivă, semnifică faptul că profiturile activității de exploatare (activitate operațională) au generat venituri transformabile în lichidități. Dezechilibrul financiar al societății este determinat de lichiditatea scăzută cauzată de efectele pandemiei de Covid-19, ceea ce a dus la acumularea de datorii istorice încă din perioada 2020 – 2021, față de bugetul de stat și furnizori, fapt ce reprezintă principala cauză a insolvenței.

3. Cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței societății GUPPY TOTAL GROUP SRL

În urma analizei efectuate de către Administratorul judiciar principala cauză a declanșării stării insolvenței societății debitoare Guppy Total Group SRL este următoarea:

➤ Efectele pandemiei de Covid-19, care au afectat puternic industria ospitalității (în special domeniul restaurantelor), precum și contextul economic global

Astfel cum am arătat în cadrul analizei detaliate din cadrul prezentului raport, până la nivelul anului 2019, societatea se afla pe o pantă ascendentă în expansiunea activității, cifra de afaceri apropiindu-se de cca. 3 mil. lei, în timp ce nivelul datoriilor se afla în limite normale, la un nivel relativ sustenabil din activitatea operațională, de cca. 1,7 mil. lei la nivelul anului 2019. Odată cu izbucnirea pandemiei de Covid-19 și instituirea măsurilor de prevenție a răspândirii virusului din partea autorităților, activitatea operatorilor economici din domeniul ospitalității a fost puternic afectată, aceasta fiind

închisă complet pentru o perioadă de mai bine de 6 (șase) luni, iar la momentul redeschiderii, activitatea a cunoscut restricții cu privire la modalitatea de operare, restaurantele funcționând cu mult sub capacitatea normală care ar fi permis acoperirea costurilor de funcționare, ulterior activitatea fiind influențată și de revenirea valurilor pandemice care au schimbat totodată și comportamentul clienților, aceștia preferând comenzile la domiciliu sau prepararea hranei acasă.

Aspectele prezentate mai sus au afectat puternic veniturile obținute de societate cifra de afaceri diminuându-se cu peste 14%, de la 3 mil. lei în anul 2019, la 2,6 de mil. lei în anul 2020 (anul 2021 fiind apropiat de anul 2020 ca nivel al veniturilor), cu o tendință de creștere în perioada 2022 – 2023, cifra de afaceri majorându-se până la aproximativ 4,9 mil. lei, în timp ce cuantumul datoriilor a fost pe o pantă ascendentă accelerată până în anul 2023, acestea majorându-se cu cca. 176%, de la 1,3 mil lei în anul 2019, la 3,6 mil. lei la sfârșitul anului 2023. Societatea nu a reușit să diminueze nivelul datoriilor nici până la sfârșitul lunii Septembrie 2024, iar la acest lucru s-a adăugat și creșterea generalizată a prețurilor dată de fenomenul inflaționist fapt ce a dus la scăderea marjelor comerciale, așa cum rezultă din tabelul de mai jos:

Marje profitabilitate	Dec. 2022	Dec. 2023	Sep. 2024
Marja EBITDA	37%	26%	12%
Marja EBIT	37%	26%	12%
Marja Profit net	36%	25%	9%

Concluzie

Starea de insolvență a fost determinată de un cumul de factori care a creat un dezechilibru financiar major pentru societate. Dezechilibrul financiar al societății este determinat de lichiditatea scăzută cauzată de efectele pandemiei de Covid-19, ceea ce a dus la acumularea de datorii istorice încă din perioada 2020 – 2021, față de bugetul de stat și furnizori, fapt ce reprezintă principala cauză a insolvenței.

4. Plăți efectuate în cele 6 (șase) luni anterioare deschiderii procedurii de insolvență

În cele 6 luni anterioare deschiderii procedurii, pe baza informațiilor primite de la reprezentanții societății, s-au efectuat plăți ce sunt grupate pe categorii în tabelul de mai jos:

Categorie plată	Suma (lei)
Plăți către furnizori	2.801.790,56
Comisioane bancare	41.796,91
Plăți către entități afiliate	884.949,00
Avansuri de trezorerie	113,19
Plăți către Bugetul de stat	1.171.407,00
Plăți diverse (materiale consumabile, taxe poștale, cazare, protocol salariați, deconturi, cotizații, cursuri de pregătire a personalului, deplasări, transport personal, etc.)	208,67
Polițe de asigurare RCA și prime de asigurare	17.413,25
Rambursări leasing-uri și împrumuturi pe termen lung	987.932,97
Salarii achitate personalului angajat	1.055.000,95
Alte sume asimilate salariilor	9.578,25
Amenzi, taxe și impozite locale	105.372,08
Grand Total	7.075.563

Se observă că majoritatea tranzacțiilor de mai sus se încadrează în sfera activității curente, principalele plăți fiind efectuate către furnizori, salariați, bugetul de stat, restituire împrumuturi către asociați, etc.

În situația în care ulterior acestei analize vor rezulta informații de altă natură, Administratorul judiciar își rezervă dreptul de a completa și modifica raportul asupra cauzelor cu concluziile noii analize.

5. Transferurile patrimoniale din ultimii 2 ani anteriori deschiderii procedurii

La acest capitol se va face analiza actelor sau operațiunilor frauduloase, respectiv transferurilor patrimoniale realizate în cei 2 ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență, pentru a se verifica incidența prevederilor privind anularea acestor acte prevăzute la art. 117-122 din Legea 85/2014.

Conform dispozițiilor art. 117 alin.(1) din Legea 85/2014: Administratorul judiciar/Lichidatorul judiciar poate introduce la judecătorul-sindic acțiuni pentru anularea actelor sau operațiunilor frauduloase ale debitorului în dauna drepturilor creditorilor, în cei 2 ani anteriori deschiderii procedurii.

Din informațiile prezentate de societatea debitoare, rezultă că nu au fost efectuate transferuri patrimoniale în perioada celor doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență, astfel nu au fost identificate, la acest moment, elemente care să atragă incidența prevederilor privind anularea acestor acte prevăzute la art. 117-122 din Legea nr. 85/2014. În situația în care, vor apărea elemente suplimentare care ar putea determina modificarea acestei analize, Administratorul judiciar își rezervă dreptul de a completa analiza transferurilor patrimoniale.

6. Răspunderea organelor de conducere

Conform art. 169 din Legea insolvenței 85/2014, în cazul în care sunt identificate persoane cărora le-ar fi imputabilă

apariția stării de insolvență a debitorului, la cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului judiciar, judecătorul-sindic poate dispune ca o parte sau întregul pasiv al debitorului, persoana juridică, ajuns în stare de insolvență, fără să depășească prejudiciul aflat în legătură de cauzalitate cu fapta respectivă să fie suportată de membrii organelor de conducere și/sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice altă persoană care au contribuit la starea de insolvență a debitorului, prin una dintre următoarele fapte:

- a) au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice în folosul propriu sau în cel al unei alte persoane;
- b) au făcut activități de producție, comerț sau prestări servicii în interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;
- c) au dispus, în interes personal, continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, persoana juridică la încetarea de plăți;
- d) au ținut o contabilitate fictivă, au făcut să dispară unele documente contabile sau nu au ținut contabilitatea în conformitate cu legea;
- e) au returnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au mărit în mod fictiv pasivul acesteia;
- f) au folosit mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, în scopul întârzierii încetării de plăți;
- g) în luna precedentă încetării plăților, au plătit sau au dispus să se plătească cu preferință unui creditor, în dauna celorlalți creditori.
- h) orice altă faptă săvârșită cu intenție, care a contribuit la starea de insolvență a debitorului, constatată potrivit prevederilor prezentului titlu.

În urma analizei efectuate nu există date temeinice cu privire la fapte care să cadă sub incidența art. 169, motiv pentru care nu considerăm oportună atragerea răspunderii organelor de conducere. Prezenta concluzie statuată de administratorul judiciar este susținută și situația pasivului debitoarei raportat la activele pe care aceasta le deține, cât și probabilitatea destul de ridicată de achitare în întregime a acestui pasiv.

Cu toate acestea, având în vedere complexitatea analizei și sub rezerva identificării unor fapte dintre cele enumerate în art. 169, pe baza unor alte surse decât cele aflate la dispoziția administratorului judiciar în acest moment, acesta își rezervă dreptul de a completa prezentele concluzii cu privire la incidența prevederilor art. 169 din Legea nr. 85/2014 prin intermediul rapoartelor de activitate ulterioare ce vor fi depuse la dosarul cauzei, cu respectarea termenului prevăzut de art. 170 din Legea 85/2014, respectiv „Acțiunea prevăzută la art. 169 se prescrie în termen de 3 ani. Prescripția începe să curgă de la data la care a fost cunoscută sau trebuia cunoscută persoana care a contribuit la apariția stării de insolvență, dar nu mai târziu de 2 ani de la data pronunțării hotărârii judecătorești de deschidere a procedurii de insolvență.”

7. Concluzii privind șansele de reorganizare

În literatura de specialitate, starea de dificultate a unei societăți poate fi sintetizată prin trei simptome concomitente: lipsa de profitabilitate, supra-îndatorarea și lichiditatea scăzută. Una se generează din alta, iar în timp se agravează reciproc. Pachetul de bază cu măsuri – reducere cheltuieli și reeșalonare datorii – nu mai poate fi de ajuns. Pentru a trata situația este nevoie de un proces complex, care implică o infuzie de lichiditate și tratarea supra-îndatorării.

Plecând de la o serie de considerente de ordin teoretic, dar și de natură practică ce decurg din analiza comparativă a efectelor generate de procedura reorganizării și a celei de faliment, putem conchide că cea dintâi poate fi mai avantajoasă pentru toate entitățile ce participă la procedura insolvenței.

Dacă în procedura falimentului creditorii urmăresc recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului fără ca debitoarea să își continue activitatea de exploatare, procedura de reorganizare este caracterizată de faptul că lichidităților obținute din vânzarea bunurilor excedentare din patrimoniul debitoarei se adaugă profitului rezultat din continuarea activității.

Având în vedere faptul că, din punct de vedere teoretic, valoarea optenabilă în cazul reorganizării din valorificarea activelor excedentare este superioară valorii de lichidare obținută în cazul falimentului, iar exploatarea celorlalte active poate aduce un profit operațional, gradul de acoperire al creanțelor alături de alte beneficii de ordin economic sunt preferabile pentru creditorii implicați în procedură.

În cazul specific al societății GUPPY TOTAL GROUP SRL, reorganizarea activității acesteia reprezintă o provocare semnificativă datorită contextului economic general, atât la nivel național, cât și la nivel internațional care este caracterizat de o inflație ridicată, o creștere semnificativă a costului finanțării, elemente care vor pune presiune semnificativă asupra valorificării producției.

Premisa de la care se pleacă în abordarea perspectivei de reorganizare o reprezintă șansa creditorilor de a încasa sume mai mari de bani comparativ cu o procedură de faliment, astfel în considerarea acestui aspect și având în vedere și principiul celei de-a doua șanse acordate societăților aflate în insolvență vom contura sumar strategia avută în vedere pentru planul de reorganizare.

Pentru ca reorganizarea societății să fie posibilă, aceasta va trebui să-și poată concentra eforturile astfel:

1. Valorificarea activelor excedentare pentru a maximiza șansele de recuperare pentru creditori, dacă va fi cazul;
2. Reducerea costurilor pentru îmbunătățirea marjelor comerciale, astfel încât activitatea operațională să devină profitabilă și să nu mai înregistreze pierderi de numerar;
3. Eșalonarea datoriilor pe o perioadă de timp și la un nivel ce se află în limitele capacității acesteia de a genera lichidități din activitatea operațională.

Având în vedere intenția de reorganizare și de propunere a unui plan de reorganizare, manifestată de către debitoare, administratorul judiciar, în temeiul art. 97 alin. (3) din Legea insolvenței, își manifestă disponibilitatea de colaborare cu managementul companiei în vederea întocmirii planului de reorganizare, în măsura în care creditorii vor aprecia oportun

