

ADMINISTRATORI JUDICIARI

MGA INSOLVENCY S.P.R.L.
Suceava, Bd. 1 Decembrie 1918, nr. 10, et. 3,
Camera 6, jud. Suceava, cod poștal 720262
C.I.F. 30648692; RFO II 0616
Tel: 0721.767.960 0729.856.600
Tel./fax. 0330.115.167
e-mail: mgainsolvency@yahoo.com
www.mgainsolvency.ro

CRIS CONSULT SPRL
București, Aleea Cauzași, nr. 47,
Et. 2, ap. 3, sector 3
C.I.F. RO20745930; RFO 0093/2006
Tel: 0744.708.080, 031.620.86.00
Fax 031.620.86.01
e-mail: cristina.dica@crisconsult.ro
www.crisconsult.ro

PRACTICIENI ÎN INSOLVENȚĂ – MEMBRII U.N.P.I.R.

Nr. ~~252/10.07.2015~~

**PLANUL DE REORGANIZARE AL ACTIVITĂȚII DEBITOAREI
SC DEFEL COM SRL – în insolvență**

1. Date privind dosarul: nr. 7098/86/2014

Tribunalul Suceava. Secția civilă. Judecător sindic: Onofreiciuc Dranca Gheorghe

2. Arhiva/registratura instanței: Adresa: Suceava, str. Ștefan cel Mare, nr. 62, jud. Suceava.

3. Debitor: SC DEFEL COM SRL în insolvență/ In Insolvency/En procedure collective

Sediul social: Suceava, str. Alexandru cel Bun, nr. 47, jud. Suceava

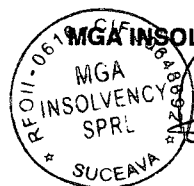
Cod de Identificare Fiscală RO 7618921 Nr. de înregistrare la O.R.C. J 33/876/1995

4. Administratori judiciari: MGA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în Suceava, Bd. 1 Decembrie 1918, nr. 10, et. 3, cam. 6 jud. Suceava și CRIS CONSULT SPRL, cu sediul în București, Aleea Cauzași, nr. 47, Et. 2, ap. 3, sector 3

Nume și prenume reprezentanți administratori judiciari: Matei Teodor și Dică Cristina

Subscrisele, **MGA INSOLVENCY SPRL** și **CRIS CONSULT SPRL**, în calitate de administratori judiciari ai SC DEFEL COM SRL desemnați prin Încheierea nr. 1276 din data de 28.10.2014 și prin Rezoluția din data de 24.03.2015 pronunțate de Tribunalul Suceava în dosarul nr. 7098/86/2014, având în vedere solicitarea administratorului special Rusu Adrian, precum și documentele și informațiile puse la dispoziție de acesta, în temeiul art. 132 alin. 1 lit. b) din Legea 85/2014, propunem prezentul plan de reorganizare.

Administratori judiciari ai
SC DEFEL COM SRL



CRIS CONSULT SPRL

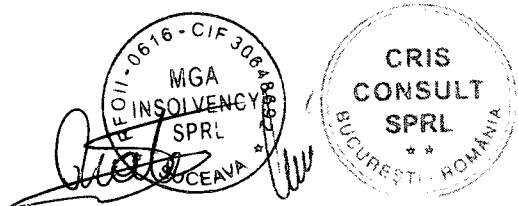


Administrator special
SC DEFEL COM SRL
RUSU ADRIAN



Cuprins

1.1. Informatii generale	4
1.2. Analiza economico-financiara	7
1.2.1. Analiza de ansamblu a situatiei patrimoniale	9
1.2.2. Analiza pasivului contabil	18
1.2.3. Analiza rezultatelor financiare	24
1.2.4. Analiza performanțelor financiare	31
3.1. Activitatea curenta	41
3.2. Valorificarea de active	44
4.1. Categoriile de creante care sunt defavorizate in sensul legii	49
4.2. Constituirea categoriei furnizorilor chirografari indispensabili	50
4.3. Creantele curente	53
4.4. Analiza comparativa reorganizare-faliment privind achitarea creantelor	54
4.5. Efecte ale implementarii planului de reorganizare	57
4.5.1. Efecte socio-economice	57
4.5.2. Efecte asupra bugetului consolidat al statului	58
4.6. Reprezentarea asociatilor	58
4.7. Conducerea activitatii societatii in perioada de reorganizare	58
4.8. Modul de achitare al creantelor conform planului de reorganizare	59



PREAMBUL

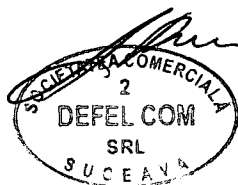
Prezentul Plan de reorganizare se bazeaza pe datele si informatiile furnizate de catre debitoare prin administrator special RUSU ADRIAN, informatii care au fost prezentate ca fiind corecte si complete, precum si pe planul de afaceri prezentat de debitoare.

In temeiul art. 132 alin. 1 lit. b) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolventei, prezentul Plan de reorganizare este propus de CRIS CONSULT SPRL si MGA INSOLVENCY in calitate de administratori judicari ai SC DEFEL COM SRL - in insolventa.

Conditii preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activitatii DEFEL COM SRL - in insolventa, conform art. 132 alin. 1 lit. b) din Legea 85/2014 privind procedura insolventei au fost indeplinite, dupa cum urmeaza:

- Posibilitatea reorganizarii a fost analizata si formulata de catre administratorul judiciar in Raportul privind cauzele si imprejurarile care au dus la aparitia insolventei, depus la dosarul cauzei la data de 08.12.2014;
- Tabelul definitiv de creante impotriva SC DEFEL COM SRL - in insolventa, a fost depus la dosar, afisat la usa instantei si publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa in data de 11.06.2015;
- Prezentul Plan de reorganizare se inregistreaza la dosarul cauzei in termenul legal de 30 de zile prevazut de art. 132, alin. 1, litera b) din Legea 85/2014;
- SC DEFEL COM SRL - in insolventa nu a mai fost subiect al procedurii instituite in baza Legii 85/2014 privind procedura insolventei.

Modalitatile de acoperire a pasivului, sursele de finantare precum si programul de plata a creantelor sunt prezentate in Capitolul nr. 4. Termenul de executare a Planului de reorganizare SC DEFEL COM SRL - in insolventa este de 36 de luni de la data confirmarii acestuia, cu posibilitatea de prelungire in conditiile legii.



CAPITOLUL 1 - PREZENTAREA SOCIETATII SC DEFEL COM SRL - in insolventa

1.1. Informatii generale

Debitorul, SC DEFEL COM SRL, a fost înmatriculat la Oficiul Național al Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Suceava sub nr. J33/876/1995, având Codul de Identificare Fiscală 7618921.

La data deschiderii procedurii de insolventa, debitorul:

- ~ avea denumirea SC DEFEL COM SRL,
- ~ avea sediul social în Mun. Suceava, str. Alexandru Cel Bun, nr. 47, jud. Suceava,
- ~ avea capitalul social în sumă de 1.000.000 lei divizat într-un număr de 100.000 de părți sociale cu o valoare nominală de 10 lei fiecare;
- ~ avea asociat unic pe dl. Rusu Adrian,
- ~ avea în calitate de calitate de administrator statutar pe dl. Rusu Adrian, cu domiciliul în Suceava, str. 6 Noiembrie nr. 37, bl. T6, sc. A, ap. 26, jud. Suceava, CNP 1680622335041.
- ~ obiectul principal de activitate al debitorului a fost „*comerț cu ridicata al băuturilor*”, cod CAEN 4634.

Societatea are deschise următoarele puncte de lucru și sedii secundare:

: Puncte de lucru:

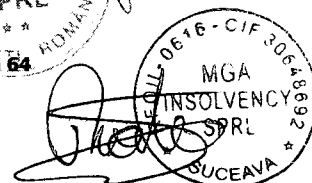
- Botoșani, str. Manolești Deal nr. 3;
- Vatra Dornei, str. Podu Verde f.n.;
- Suceava, str. Grigore Alexandru Ghica nr. 108.

În prezent, valoarea capitalului social subscris și vărsat integral este de 1.000.000 lei, cu un număr de 100.000 părți sociale, cu valoare de 10 lei/parte socială.

A acționarii societății, așa cum sunt înregistrați la Oficiul Registrului Comerțului sunt:



Pagina 4 din 64



Asociați persoane fizice: Rusu Adrian cu un aport la capitalul social de 1.000.000 lei, ce deține 100.000 părți sociale cu o cotă de participare la beneficii și pierderi de 100%. **Persoana împuternicită** cu puteri depline ce are calitatea de administrator statutar este Rusu Adrian, persoana fizică, prezentată mai sus.

Înca de la înființare, în anul 1995, s-a urmărit ca zona în care se va desfășura activitatea de distribuție să acopere partea de Nord – Est a României.

Așezarea firmei în lanțul de distribuție a urmărit ca produsele care formează portofoliul firmei să corespundă cererii formulate de persoane juridice și fizice care își desfășoară activitatea de comerț.

Societatea are relații contractuale și de colaborare cu producătorii de la nivel național, dar și cu cei din zona de activitate a firmei. Produsele furnizate corespund pe deplin cerințelor clienților.

Societatea deține o suprafață care permite depozitarea unei cantități suficiente de marfă, în acord cu cerințele clienților, distribuită după cum urmează:

- Defel Com Suceava – Ițcani, 1300 mp;
- Defel Com Botosani – Botosani, str. Manolesti Deal nr. 3, 1800 mp;
- Defel Com Vatra Dornei – Podu Verde f.n., 1169 mp;

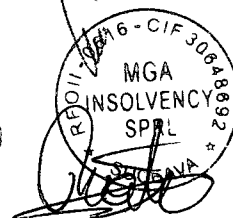
Flota de transport este asigurată de următoarele mijloace de transport, utilaje și echipamente:

- 3 buc autotiruri cu masă maximă autorizată de 40 tone;
- 36 buc autoutilitare cu masă maximă autorizată între 2,5 și 26 tone din care 13 sunt prevăzute cu trapa pentru descărcare;
- 99 buc autoturisme;
- 11 buc stivuitoare;
- 3 buc autoremorci;

Societatea își desfășoară activitatea în două județe:

- a) Suceava cu depozitul central proprietatea firmei, un complex de cladiri de 2000 mp și terenul de 50 de ani* cu o suprafață betonată de 3000 mp - este situat în municipiul Suceava, cartier Ițcani, str. Grigore Alexandru

Pagina 5 din 64



Ghica, nr.108, pe artera natioanala Suceava - Radauti, Siret. De asemenea firma detine in proprietate un depozit in judet, in localitatea Vatra Dornei de 3500mp, situat pe str. Podul Verde f.n.

b) In judetul Botosani firma isi desfasoara activitatea intr-un depozit inchiriat de 1800 mp . situat pe str. Manolesti Deal nr. 3 si un depozit de 700 mp situate in str. Pacea, nr. 36.

Personalul societatii, bine structurat, tanar si capabil, a evoluat de-a lungul activitatii ca si numar angajati de la 130(2010); 148(2011); 160(2012); 179(2013); 163(2014) organizati astfel:

Judet Suceava – trei divizii

1. Divizia Bergenbier compusa din 16 agenti era condusa de 2 supervizori
2. Divizia Alexandrion compusa din 15 agenti era condusa de 2 supervizori.
3. Divizia Alimentare compusa din 7 agenti si un supervisor.

Cei 5 supervizori erau condusi de un director de vanzari ajutat de un asistent de vanzari si deserveau aproximativ 3.500 locatii.

Judet Botosani- doua divizii

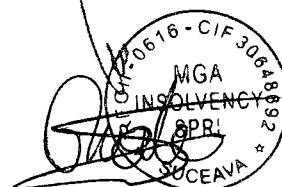
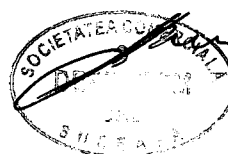
1. Divizia Alimentare compusa din 9 agenti era condusa de un supervisor
2. Divizia Alexandrion compusa din 9 agenti era condusa de un supervisor

Echipele de la Botosani erau conduse de un director de vanzari ce are atributii si de administrator al punctului de lucru si deservesc aproximativ 1.600 de locatii.

Pe langa furnizorii importanti ce dadeau numele diviziilor ca Bergenbier S.A. , Alexandrion Group S.R.L., Romaqua Group S.A. firma avea contracte importante incheiate si cu alti furnizori: Tymbarck Maspex Romania S.R.L., S.C. Agrana S.A., Salix S.R.L., Mineral Quantum S.R.L., Jidvei S.A., Red Bull S.R.L., Cafea Fortuna S.R.L., SC B.D.G. Import SRL, Prodalcom S.A., Romanian Drink Service S.R.L., Sahprod Meteor S.R.L., Avita S.R.L., China Tabaco S.R.L. P.P. Distributors –Romania SRL.

Pentru a facilita desfasurarea cu o mai mare operativitate a serviciului de distributie, societatea se folosea de un parc auto propriu, care in 2014 ajunsese la un nr de 157 masini si utilaje.

Pagina 6 din 64



În județul Suceava livrarea marfurilor se realiza cu ajutorul a 20 camioane. Echipa de agenți livratori și soferi era condusă la Suceava și Vatra Dornei de către un șef logistică (livrare – parc auto). În județul Botosani livrarea se realiza cu 9 camioane echipa fiind condusă de șeful logistică al punctului de lucru.

Împartirea geografică a celor două județe era făcută astfel: 15 zone geografice în județul Suceava și 9 zone geografice în jud. Botosani bine conturate și clienții erau deserviți de aceeași echipă formată din sofer și livrator.

1.2. Analiza economico-financiară

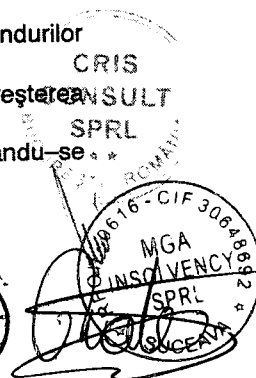
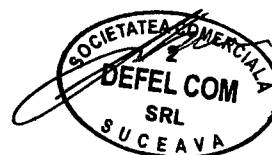
Studiul cuprinde analiza financiară în dinamică a calculelor periodice de sinteză (bilanț, cont de profit și pierderi, anexe la bilanț, balanțe de verificare contabile) aparținând SC Defel Com SRL, efectuându-se în acest sens cercetări pe mai multe planuri, care se referă la:

- analiza situației patrimoniale pe baza bilanțului contabil;
- analiza performanțelor financiare pe baza contului de profit și pierdere;

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de perioada 2011–31.08.2014, premergătoare intrării în procedura de insolvență, în vederea obținerii unei imagini complete asupra evoluției situației economico-financiare a debitoarei, precum și asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la incapacitatea de plăți a acesteia.

Analiza situației economico-financiare s-a realizat pe baza documentelor puse la dispoziție de societatea debitoare: situații financiare anuale pentru anii 2011, 2012 și 2013, raportări contabile la 31.08.2014, balanțele de verificare la 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013, 31.08.2014, situații de sinteză privind creditorii și debitorii firmei, situația activelor imobilizate, lista creditorilor și debitorilor unității la data de 31.08.2014.

Pe fondul crizei economice și financiare apărute în ultimii ani, s-a accentuat scăderea cererii pentru produsele comercializate de SC Defel Com SRL, ceea ce a generat o insuficiență a fondurilor financiare necesare plății obligațiilor scadente, altfel spus un dezechilibru financiar urmat de creșterea gradului de îndatorare, firma confruntându-se cu o scădere semnificativă a cifrei de afaceri, aflându-se



în imposibilitatea de a-și plăti datoriile certe, lichide și exigibile către creditorii săi, fiind în situația unei insolvențe vădite, determinată în principal de următorii factori, reținuți în raportul asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitorului:

A. Scăderea volumului vânzărilor, în condițiile scăderii consumului pe de o parte, cât și din cauza intrării pe piață și expansiunii marilor furnizori și multinationalelor.

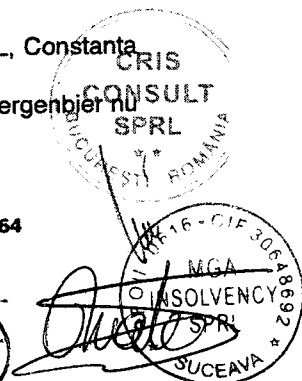
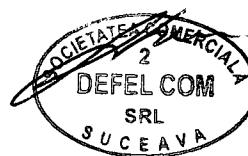
B. Măsurile fiscale, în special creșterea nivelului taxei pe valoarea adăugată, care au impus creșterea prețurilor produselor proprii, devenite necompetitive în comparație cu cele provenite din import.

Din analiza economico – financiară se poate observa faptul că activitatea debitoarei s-a caracterizat pe parcursul întregii perioade analizate printr-un dezechilibru financiar temporar, o lipsă acută de lichidități datorită unor investiții din anii anteriori neproductive de venituri și fără legătură cu obiectul principal de activitate al companiei și indicatori de rentabilitate mult diminuați, fapt ce a condus la înregistrarea unor pierderi majore în perioada ianuarie – august a anului 2014, astfel încât germele insolvenței se pot observa din ultima perioadă.

În ceea ce privește factorii a căror acțiune este externă, independentă de acțiunea sau inacțiunea societății, considerăm că unul dintre motivele care au condus la rezultatele negative ale societății a fost impactul crizei economice asupra activității desfășurate de societate manifestată în special prin:

- Rezilierea contractului de către Bergenbier pentru județul Botosani a condus la diminuarea cifrei de afaceri cu 10% - 200.000 euro lunar; Motivul care a dus la rezilierea contractului Bergenbier pe județul Botosani a fost unul strategic: a fost lasată Firma SC Grupul de Distribuție ETA SRL (în detrimentul SC Defel Com SRL) pentru a compensa cifra de afaceri a acesteia (în relația cu Bergenbier), în comparație cu cifra de afaceri derulată de Grupul de Distribuție Eta cu SC Heineken SRL (Heineken fiind la nivel național pe prima poziție, detasată ferm de Bergenbier), astfel anulând posibilitatea rezilierii contractului Bergenbier-Grupul de Distribuție Eta de pe județul Iași (o eventuală reziliere forțată de Heineken cum s-a întâmplat în alte județe importante: Bistrița cu firma SC Hobby Star SRL, Constanța cu firma SC Excelsior SRL, Baia Mare cu firma SC Total Acord SRL, etc). În județul Iași, Bergenbier nu aveau o altă variantă pentru distribuție.

Pagina 8 din 64



- Refuzul ANAF-DIRECTIA GENERALA DE ADMINISTRARE A MARILOR CONTRIBUABILI de a achita contravaloarea sumei de 1.106.249 lei cu titlu de dobanda legala aferenta perioadei 2009-2014 la suma de 1.173.739 lei obtinuta conform Sentintei nr.240/16.07.2012 a Curtii de Apel Suceava si a Deciziei 5777/18.06.2013 a Inaltei Curti de Casatie si Justitie;
- Ajungerea la maturitate a facilitatii de credit acordate de catre ALPHA BANK si refuzul bancii de a prelungi aceasta facilitate, intrucat debitoarea nu a putut aduce garantiile suplimentare solicitate de banca

1.2.1. Analiza de ansamblu a situației patrimoniale

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 prin situațiile financiare a acestora din perioada 2011–31.08.2014, premergătoare insolvenței.

Activul net contabil

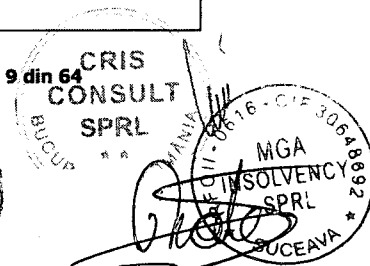
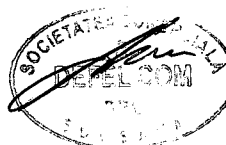
Patrimoniul sau activul net este expresia averii nete a acționarilor, altfel spus valoarea drepturilor pe care le posedă proprietarii asupra entității patrimoniale. Prin activ se înțelege orice bun material sau creanță, care se poate evalua pecuniar și care este în proprietatea societății.

Activul net contabil reprezintă activul neangajat în datorii și se calculează ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor, oferind indicii asupra solvabilității globale, precum și asupra dimensiunii capitalurilor proprii ale entității economice. Pe baza datelor din bilanțele de verificare contabilă întocmite sub responsabilitatea conducerii societății, s-a determinat situația netă aferentă fiecărei perioade analizate, utilizând formula:

$$\text{Situația netă} = \text{Activ total} - \text{Datorii totale}$$

Denumire indicator	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Total activ	67.069.819 lei	67.096.421 lei	72.492.568 lei	77.315.672 lei

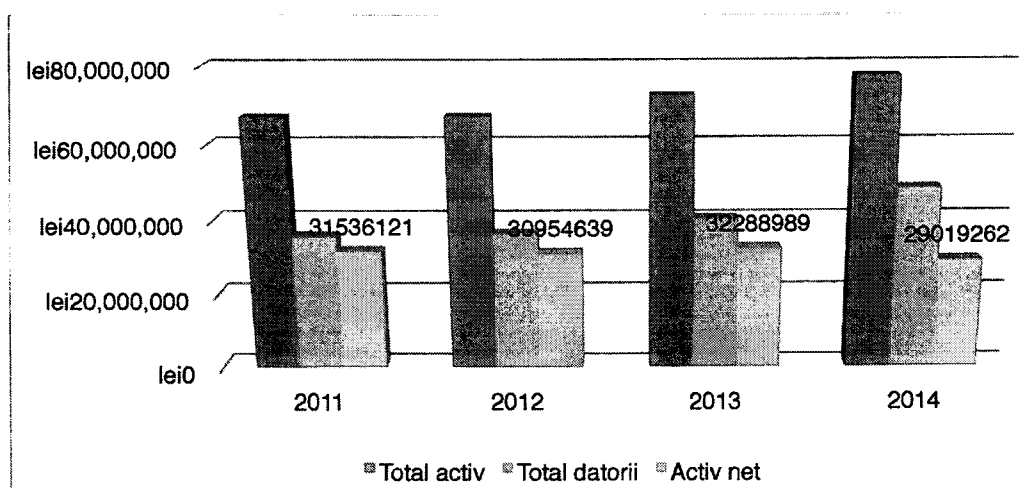
Pagina 9 din 64



Total datorii	35.533.698 lei	36.141.782 lei	40.203.579 lei	48.296.410 lei
Activ net	31.536.121 lei	30.954.639 lei	32.288.989 lei	29.019.262 lei

Evoluția în dinamică a activului net contabil pe perioada analizată este redată în tabelul următor:

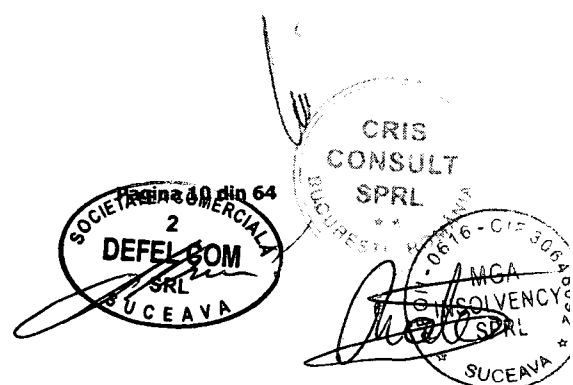
Denumire indicator	Abateri	Indici (%)	Abateri	Indici (%)	Abateri	Indici (%)
	2012/2011 (lei)	2012/2011	2013/2012 (lei)	2013/2012	2014/2013 (lei)	2014/2013
Total activ	26.602	100,04	5.396.147	108,04	4.823.104	106,65
Total datorii	608.084	101,71	4.061.797	111,24	8.092.831	120,13
Activ net	-581.482	98,16	1.334.350	104,31	-3.269.727	89,87

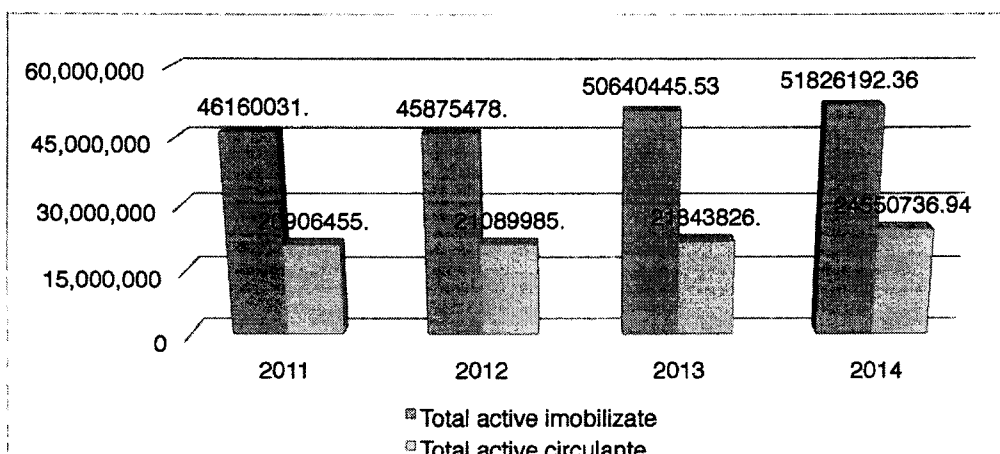


După cum se poate observa de mai sus, activul net contabil a înregistrat o scădere de 2.516.859 lei, cu un maxim în anul 2013 în cuantum de 32.288.989 lei, indicator ce s-a diminuat în perioada ianuarie-august 2014 la cuantumul de 29.019.262 lei.

Activul net pozitiv pe toată perioada analizată demonstrează faptul că s-a înregistrat o gestionare eficientă a resurselor proprii.

Trebuie remarcat faptul că în structura activului total, ponderea cea mai importantă este reprezentată de activele imobilizate, reprezentate în principal de terenuri.

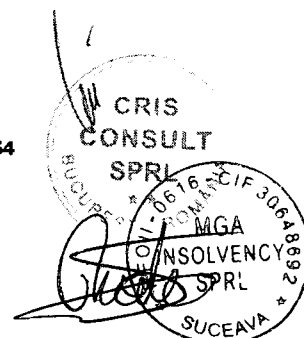




Situația patrimonială a unei societăți comerciale este reflectată în bilanțul contabil al fiecărui exercițiu financiar, care pune față în față, pe de o parte bunurile acesteia, creanțele și lichiditățile, iar pe de altă parte capitalurile proprii și datoriile.

Denumirea indicatorului	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Imobilizări necorporale	1.648	53.640	195.320	988.147
Imobilizări corporale	46.158.383	45.821.838	50.445.126	50.838.045
Imobilizări financiare	0	0	0	0
Total active immobilizate	46.160.031	45.875.478	50.640.446	51.826.192
Stocuri	9.517.510	8.987.695	9.237.076	8.164.720
Creanțe	10.399.669	9.640.145	9.388.406	11.803.176
Investiții financiare pe termen scurt	0	0	0	0
Casa și conturi la bănci	989.276	2.462.145	3.218.344	4.582.841
Total active circulante	20.906.455	21.089.985	21.843.826	24.550.737
Cheltuieli în avans	3.333	130.958	8.296	938.742
TOTAL ACTIVE	67.069.819	67.096.421	72.492.568	77.315.671

Evoluția în dinamică a elementelor de activ pe perioada analizată este redată în tabelul următor:



Denumirea indicatorului	Abateri Δ	Indici (%)	Abateri Δ	Indici (%)	Abateri Δ	Indici (%)
	2012/ 2011	2012/ 2011	2013/ 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2013
Imobilizări necorporale	51.992	3.254,85	141.680	364,13	792.828	505,91
Imobilizări corporale	-336.545	99,27	4.623.288	110,09	392.919	100,78
Imobilizări financiare	0	0	0	0	0	0
Total active imobilizate	-284.553	99,38	4.764.968	110,39	1.185.747	102,34
Stocuri	-529.815	94,43	249.381	102,77	-1.072.356	88,39
Creanțe	-759.524	92,70	-251.739	97,39	2.414.770	125,72
Investiții fin. pe t. scurt	0	0	0	0	0	0
Casa și conturi la bănci	1.472.869	248,88	756.199	130,71	1.364.497	142,40
Total active circulante	183.530	100,88	753.841	103,57	2.706.911	112,39
Cheltuieli în avans	127.625	3.929,13	-122.662	6,33	930.446	11.315,60
TOTAL ACTIVE	26.602	100,04	5.396.147	108,04	4.823.104	106,65

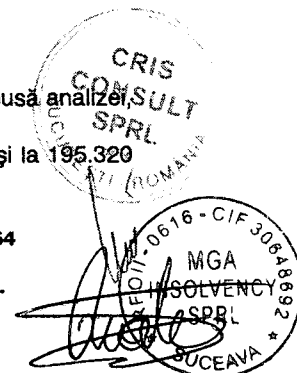
Activele imobilizate sunt acele bunuri și valori care, având în vedere destinația lor, au vocația să rămână o perioadă îndelungată (de regulă mai mare de un an) în întreprindere și care nu se consumă de la prima utilizare din cadrul patrimoniului debitoarei. În contabilitatea debitoarei sunt prezente active imobilizate de natura imobilizărilor necorporale și corporale.

Activele imobilizate necorporale - Un activ necorporal este recunoscut dacă și numai dacă:

- este identificabil și generează beneficii economice viitoare;
- se estimează că beneficiile economice viitoare care sunt atribuibile activului vor fi obținute de către societate;
- costul activului poate fi evaluat în mod fidel.

Din analiza evoluției valorilor activelor imobilizate necorporale, reiese că în perioada supusă analizei, acestea au avut o evoluție crescătoare, de la 1.648 lei în anul 2011 la 53.640 lei în anul 2012 și la 195.320 lei în anul 2013, ajungând în anul 2014 la cuantumul de 988.147 lei, active repartizate astfel:

Pagina 12 din 64



1. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale (valoare net contabilă) 2.643 lei

2. Alte immobilizări necorporale 985.504 lei.

Activele immobilizate corporale - Immobilizările reprezintă o componentă de o mare importanță a activului patrimonial al oricărei societăți și constituie baza materială și financiară necesară pentru desfășurarea activității și un element esențial care reflectă investițiile efectuate în decursul timpului de aceasta.

Immobilizările corporale sunt cele care au permis, în mare parte, desfășurarea activității societății și sunt formate din: terenuri și amenajări de terenuri, construcții, echipamente, utilaje, instalații tehnice și tehnologice, mijloace de transport, mobilier.

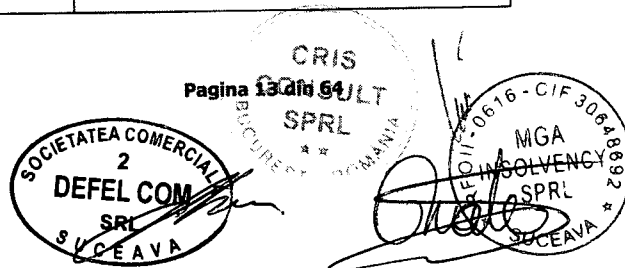
În perioada 2011– august 2014, societatea a înregistrat o evoluție ascendentă a valorilor nete a activelor immobilizate corporale, determinată de achiziții de active, investiții ce au avut ca scop modernizări ale acestora, efectuarea reevaluării activelor, concomitent cu calculul amortizării bunurilor mobile și imobile.

Activele immobilizate corporale ale debitoarei, la data de 31.08.2014, au o valoare netă de 50.838.045 lei și sunt constituite din:

- Terenuri cu o valoare contabilă de intrare de 38.890.034 lei;
- Amenajări de terenuri, cu o valoare net contabilă 483.616 lei;
- Construcții cu o valoare net contabilă de 5.329.356 lei;
- Instalații, echipamente, mijloace de transport cu o valoare net contabilă de 5.011.488 lei;
- Mobilier, aparatură de birotică cu o valoare net contabilă de 158.182 lei;
- Immobilizări corporale în curs cu o valoare contabilă de 955.357 lei, compuse din: 521.140 ron – lucrări executate pentru construcție spațiu depozit Itcani (autorizație în curs de obținere) și 434.217 ron – lucrări executate (și sistate) – refacere nivel 1 + mansarda cladire Itcani – spații birouri;

Terenuri - În categoria terenurilor sunt cuprinse următoarele:

Nr. crt.	Denumire imobil, anul achiziției, locație, suprafață	Valoare contabilă (lei)	Informații cadastrale
1.	Suceava – Itcani, 10289 mp	4.396.283,92	Cartea funciară nr.498

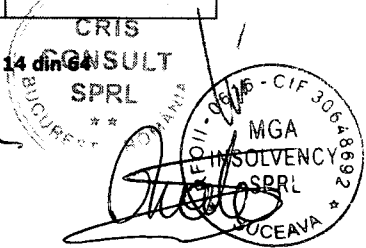


2.	Suceava–Alexandru cel Bun nr. 47, 1213 mp	1.818.687,29	Cartea funciară nr.33431
3.	Vatra Dornei – str. Roșu, 5269 mp	308.642,21	Cartea funciară nr.30621
4.	Vatra Dornei – str.Podu Verde f.n., 1169 mp	190.739,89	Carte funciara nr.31264
5.	Vatra Dornei –str. Podu Verde nr. 138, 7503 mp	1.186.561,94	Carte funciara nr.31263 si Nr.31265
6	Suceava –Str.Parcului nr.1,50891 mp	25.379.524,70	Teren curți construcții
	TOTAL	33.280.439,95	

În categoria amenajărilor de terenuri, debitoarea are înregistrate în contabilitate amenajări la depozitele situate în Suceava –cartier Ițcani.

Construcții. În categoria construcțiilor sunt înregistrate în contabilitate:

	Denumire	Valoare inventar (lei)	Valoare amortizată (lei)
1	Chioșc metalic - C1	33.900	33.900
2	Baracă metalică 2 - C2	1.000	1.000
3	Clădire atelier bobinaj	21.900	21.900
4	Platforma balast Vatra Dornei	4.202	1.485
5	Baracă metalică - C3 - hala BB	17.400	14.325
6	Cabină modulară pt. pază	3.700	154
7	Gard 2	14.188	6.023
8	Gard	13.683	3.872
9	Platforma balast	36.140	13.152
10	Amenajare parcare + împrejurire gard Grigore Al. Ghica 112	40.323	672
11	Depozit Ițcani-C2	118.600	18.925



12	Investiție imobil luat în chirie depozit Botoșani	106.452	1.663
13	Clădire magazine C5	128.000	21.020
14	Platformă balastată VD	133.958	4.884
15	Clădire birou Ițcani-C4-birouri	212.300	16.251
16	Clădire Vatra Dornei 7.503 MP	315.300	55.550
17	Clădire Ițcani- C1-poartă	317.500	24.734
18	Spațiu Tipografiei	445.100	70.450
19	Clădire birouri	515.100	56.982
20	Clădire Falticeni 227.5 MP + 76 mp	772.000	175.825
21	Spațiu 171 mp Mărășești	1.078.500	277.751
22	Clădire depozit VD	1.486.400	185.061

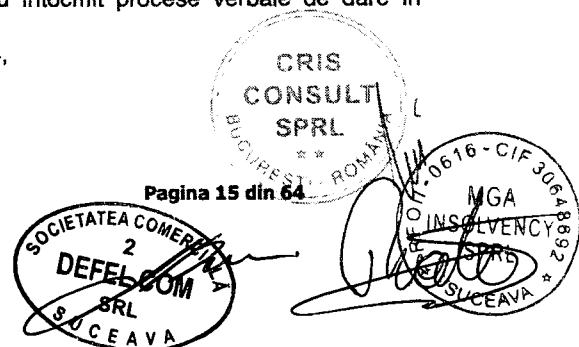
În grupa **echipamente tehnologice**, aparate și instalații sunt înregistrate calculatoare, laptopuri, centrală telefonică, centrală termică, echipamente de monitorizare parc auto prin satelit, imprimante, servere aplicații, transpalet, rampă metalică și altele.

Mijloace de transport - În categoria mijloacelor de transport sunt înregistrate:

- autoturisme mici Cielo, Matiz, Chevrolet, VW Golf, Fiat și altele;
- camioane
- electrostivuitoare

În categoria **mobilier și aparatură de birou** sunt înregistrate: server, calculatoare și notebook-uri, copiatoare, mașini pentru numărare banii, sisteme de supraveghere, mobilier pentru birouri.

Imobilizările corporale în curs de execuție, ce reprezintă valoarea imobilizărilor corporale achiziționate, sau realizate în regie proprie, (pentru care nu s-au întocmit procese verbale de dare în funcțiune) sunt în valoare totală de 965.369 lei la data de 31.08.2014,



Conform bilanței de verificare la data de 31.08.2014, reiese că în luna august au avut loc transferurilor patrimoniale efectuate de societate, sub forma ieșirilor de imobilizări corporale, după cum urmează:

- mobilier, aparatură birotică și echipamente de protecție, 12.176 lei;
- mijloace de transport, 187.351 lei;
- teren, 423.639 lei.

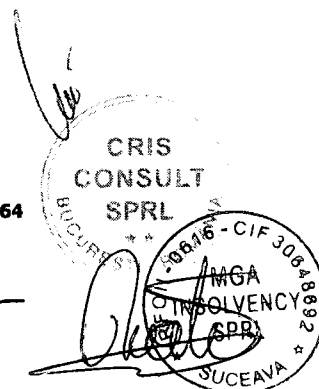
Activele circulante-total, reprezintă a doua componentă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor, pot însemna calea cea mai scurtă spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Acestea cuprind elemente patrimoniale de activ care, datorită destinației și a naturii lor, nu rămân o perioadă îndelungată de timp în societate. Activele circulante participă și se transformă cu fiecare circuit sau ciclu de fabricație, îmbrăcând forme diverse pe fazele procesului de producție. Activele circulante sunt recunoscute în contabilitate atunci când:

- sunt achiziționate sau produse pentru consum propriu sau în scopul comercializării și se așteaptă a fi realizate în termen de 12 luni;
- sunt reprezentate de creanțe aferente ciclului de exploatare;
- sunt reprezentate de numerar sau echivalente de numerar a căror utilizare nu este restricționată.

Activele circulante ale societății debitoare sunt constituite din stocuri, creanțe neîncasate, disponibilități bănești. În perioada supusă analizei, evoluția activelor circulante prezintă o creștere a valorii acestora cu 3.644.282 lei în anul 2014 comparativ cu valoarea înregistrată în anul 2011, atingând în perioada ianuarie– august 2014 la valoarea de 24.550.737 lei, creștere determinată de majorarea creanțelor și a disponibilităților bănești.

La data de 31.08.2014 activele circulante, în cuantum de 24.550.737 lei, sunt constituite din:

- Stocuri în valoare 8.164.720 lei;
- Creanțe în valoare de 11.803.176 lei;
- Casa și conturi la bănci, în sumă de 4.582.841 lei.



Stocurile - Definite la modul general, stocurile reprezintă cantități de resurse materiale sau produse finite aflate într-un stadiu oarecare de fabricație, acumulate în depozitele de aprovizionare ale unităților economice într-un anumit volum și o anumită structură, pe o perioadă de timp determinată, în vederea unei utilizări ulterioare.

La data de 31.08.2014, principalele categorii de stocuri din punct de vedere fizic, specific activităților desfășurate, sunt alcătuite din:

- materiale consumabile cu o valoare de 125.931 lei (combustibili, piese de schimb)
- materiale de natura obiectelor de inventar, cu o valoare de 13.322 lei;
- produse reziduale, cu o valoare de 1.200.550 lei;
- mărfuri, cu o valoare de 5.043.388 lei;
- ambalaje, cu o valoare de 1.781.559 lei.

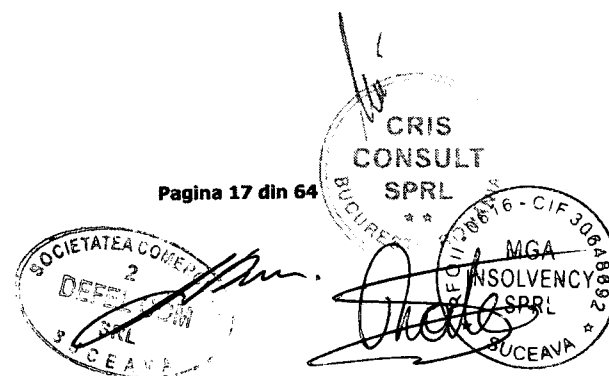
În ceea ce privește evoluția stocurilor, se observă o evoluție oscilantă, pe total perioadă analizată constatându-se o scădere a valorii stocurilor, de la suma totală de 9.517.510 lei înregistrată în anul 2011, 8.987.695 lei în anul 2012, la valoare de 8.164.720 lei în anul 2014, ponderea cea mai mare în valoarea stocurilor fiind deținută de mărfuri, 5.043.388 lei.

Creanțele unității, ce reprezintă sumele care urmează a fi încasate de societate în urma vânzării de bunuri sau prestării de servicii către terți numiți generic debitori, au o pondere ridicată în totalul activelor, și variază între 49,74% în anul 2011 și 48,07% în luna august 2014, cu o valoare de **11.803.176 lei**.

Creanțele societății se împart în două categorii: creanțe comerciale și alte creanțe.

Creanțele comerciale însumează la data de 31.08.2014 valoarea de **10.835.904 lei** din care:

- clienți neîncasați, cu suma de 8.660.335,10 lei;
- efecte de primit de la clienți, cu suma de 401.955 lei;
- clienți incerți sau în litigiu, cu suma de 1.767.349 lei;
- clienți facturi de întocmit 6.263 lei.



A doua componentă – alte creanțe, la finele lunii august 2014 însumează valoarea de 967.272 lei, fiind alcătuite din subvenții guvernamentale, creanțe privind bugetul statului, debitori diverși și decontări între unitate și subunități.

Alte creanțe comerciale, cu sume mai mici, sunt deținute asupra aproximativ 3.000 de persoane fizice, persoane fizice autorizate, întreprinderi individuale sau societăți comerciale.

Se observă o creditare comercială nejustificată a clienților, fapt ce a generat valori extrem de ridicate ale creanțelor neîncasate în perioada 2011 – 2014, (7.966.819 lei în anul 2011, 7.446.719 lei în anul 2012, 7.388.280 lei în anul 2013 și 10.835.903 lei pentru perioada 01.01.2014– 31.08.2014) ce au avut consecințe negative asupra situației financiare a firmei, afectând grav lichiditățile acesteia.

1.2.2. Analiza pasivului contabil

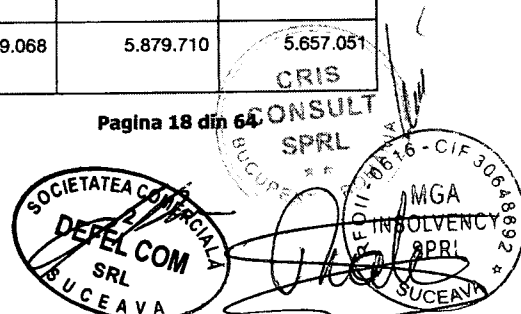
Pasivul bilanțului reflectă din punct de vedere financiar *sursele de proveniență ale capitalurilor proprii și împrumutate.*

Precizăm că datoriile societății au fost tratate în această secțiune conform documentelor și înscrisurilor preluate de la departamentul financiar-contabil al societății SC Defel Com SRL.

Structura detaliată a pasivului societății este redată în tabelul de mai jos:

Denumire indicator	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Capital social	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Prime de capital	0	0	0	0
Rezultatul reportat	610.569	631.692	-2.084.847	-1.226.194
Rezultatul exercițiului	21.123	37.735	914.907	-2.663.170
Repartizarea profitului	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	29.750.645	29.009.675	32.118.657	31.634.836
Rezerve	137.890	273.790	273.790	273.790
CAPITALURI PROPRII	31.520.227	30.952.892	32.222.507	29.019.262
Alte datorii pe termen lung (credite bancare, sume	6.371.475	5.809.068	5.879.710	5.657.051

Pagina 18 din 64

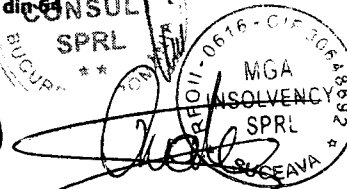


datorate asociațiilor)				
TOTAL CAPITALURI PERMANENTE	37.891.702	36.761.960	38.102.217	34.676.313
Credite bancare pe termen scurt	14.739.270	14.876.996	19.360.972	18.570.227
Furnizori și conturi asimilate	10.525.528	11.335.108	10.015.412	23.100.399
Sume datorate asociațiilor	2.493.977	2.766.210	3.096.066	186.167
Datorii salariale	234.693	270.497	304.652	221.110
Alte datorii inclusiv datorii fiscale	1.168.755	1.083.903	1.546.767	561.455
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	29.162.223	30.332.714	34.323.869	42.639.358
TOTAL DATORII	35.533.698	36.141.782	40.203.579	48.296.409
Venituri în avans	15.894	1.747	66.482	0
TOTAL PASIV	67.069.819	67.096.421	72.492.568	77.315.671

Evoluția în dinamică a elementelor de pasiv pe perioada analizată este redată în tabelul următor:

Denumire indicator	Abateri	Indici %	Abateri	Indici %	Abateri	Indici %
	2012/ 2011	2012/ 2011	2013/ 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2013
Capital social	0	100,00	0	100,00	0	100,00
Prime de capital	0	-	0	-	0	-
Rezultatul reportat	21.123	103,46	-2.716.539	-330,04	858.653	58,81
Rezultatul exercițiului	16.612	178,64	877.172	2.424,56	-3.578.077	-291,09
Repartizarea profitului	0	-	0	-	0	-
Rezerve din reevaluare	-740.970	97,51	3.108.982	110,72	-483.821	98,49
Rezerve	135.900	198,56	0	100,00	0	100,00
CAPITALURI PROPRII	-567.335	98,20	1.269.615	104,10	-3.203.245	90,06
Alte datorii pe termen lung	-562.408	91,17	70.642	101,22	-222.659	96,21

Pagina 19 din 64



TOTAL CAPITALURI PERMANENTE	-1.129.743	97,02	1.340.257	103,65	-3.425.904	91,01
Credite bancare -termen scurt	137.726	100,93	4.483.976	130,14	-790.745	95,92
Furnizori și conturi asimilate	809.580	107,69	-1.319.696	88,36	13.084.987	230,65
Sume datorate asociaților	272.233	110,92	329.856	111,92	-2.909.899	6,01
Datoriile salariale	35.804	115,26	34.155	112,63	-83.542	72,58
Alte datorii inclusiv datorii fiscale	-84.852	92,74	462.864	142,70	-985.312	36,30
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	1.170.491	104,01	3.991.155	113,16	8.315.489	124,23
TOTAL DATORII	608.083	101,71	4.061.797	111,24	8.092.830	120,13
Venituri în avans	-14.147	10,99	64.735	3.805,50	-66.482	0,00
TOTAL PASIV	26.601	100,04	5.396.147	108,04	4.823.103	106,65

Capitalurile proprii

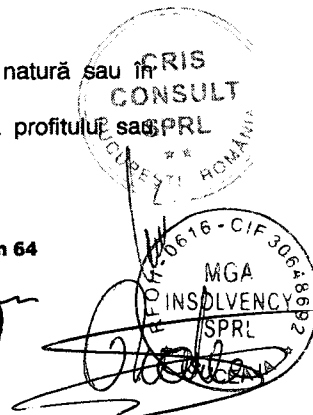
Capitalurile proprii pun în evidență modalitatea de asigurare a întreprinderii cu diferite categorii de resurse pe termen nelimitat, fiind reprezentate de *primele de fuziune, capitalul social* al firmei, *rezerve constituite, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului*. Capitalul și rezervele (capitalurile proprii) reprezintă dreptul acționarilor asupra activelor unei entități, după deducerea tuturor datoriilor.

Capitalurile proprii sunt influențate pozitiv ca urmare a diferențelor rezultate din reevaluarea activelor imobilizate, diferențe care au majorat rezerva din reevaluare și sunt diminuate semnificativ de pierderile înregistrate care au condus la decapitalizarea societății.

Capitalurile proprii sunt influențate negativ și sunt diminuate semnificativ de pierderile înregistrate care au condus la o decapitalizare puternică societății.

În ceea ce privește evoluția elementelor componente acestui indicator, putem afirma următoarele:

Capitalul social al societății este constituit la înființarea entității prin aportul în natură sau în numerar al proprietarilor, asociaților sau acționarilor și dezvoltat ulterior prin capitalizarea profitului sau prin aporturi noi.



Capitalul social subscris și vărsat este de 1.000.000 lei, cu un număr de 100.000 părți sociale, cu valoare de 10 lei/parte socială, nu a suferit modificări în perioada analizată, iar valoarea înregistrată în contabilitate este în concordanță cu informațiile extrase de la Oficiul Registrului Comerțului.

Rezervele societății la data de 31.08.2014, sunt în valoare de 112.118 lei, cu următoarea structura și evoluție:

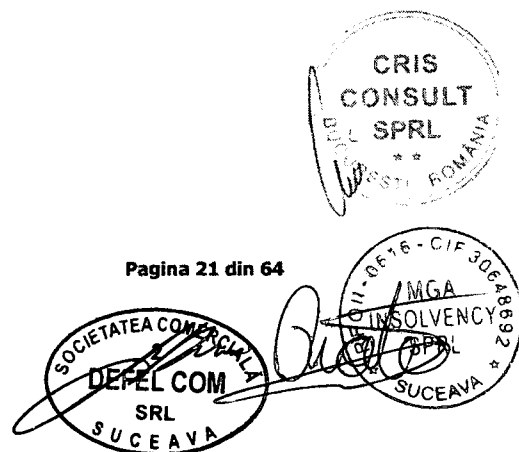
a) Rezerve legale, ce reprezintă sumele calculate prin aplicarea unui procent de 5% asupra profitului contabil anual, înainte de determinarea impozitului pe profit, din care se scad veniturile neimpozabile, altele decât cele din anularea unor provizioane sau a unor cheltuieli pentru care nu s-a acordat deducere și se adaugă cheltuielile aferente acestor venituri neimpozabile, până ce rezervele legale vor atinge a cincea parte din capitalul social subscris și vărsat potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, în prezent valoarea acestora fiind de 137.791 lei.

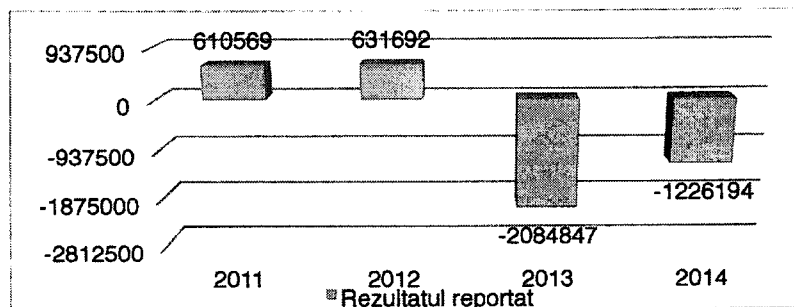
b) Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare prevăzute de lege, reprezintă surplusul din reevaluare capitalizat prin transfer direct, nefiind destinat distribuirii, directe sau indirecte, cu excepția cazului în care activul la care se referă a fost valorificat. La finele lunii august 2014, acest cont are valoarea de 135.900 lei.

c) Rezervele din reevaluare reprezintă plusul sau minusul rezultat din reevaluarea imobilizărilor corporale, în conformitate cu prevederile prezentelor reglementări, iar evidențierea rezervelor din reevaluare a fost efectuată pe fiecare imobilizare corporală în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc.

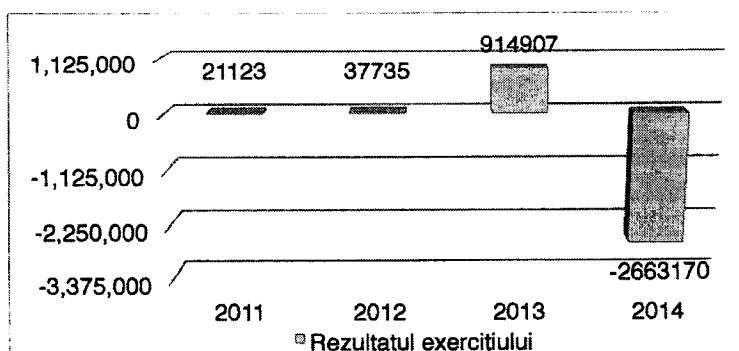
În perioada analizată s-a înregistrat o evoluție oscilantă a rezervelor din reevaluarea imobilizărilor corporale, în anul 2011 de la cuantumul de 29.750.645 la suma de 31.634.836 lei în anul 2014.

Rezultatul reportat, ce reprezintă rezultatele reportate din exercițiile financiare precedente a căror decizie de repartizare a fost amânată de adunarea generală a asociaților, reflectă o evoluție oscilantă, în scădere, la finele lunii august 2014 acest indicator prezentând valoarea de -1.226.194 lei.



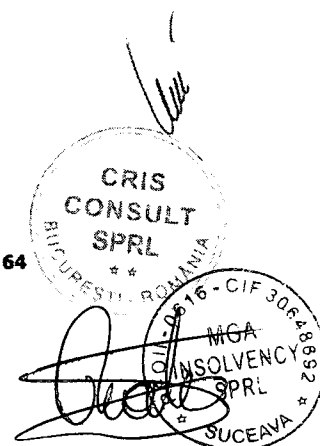
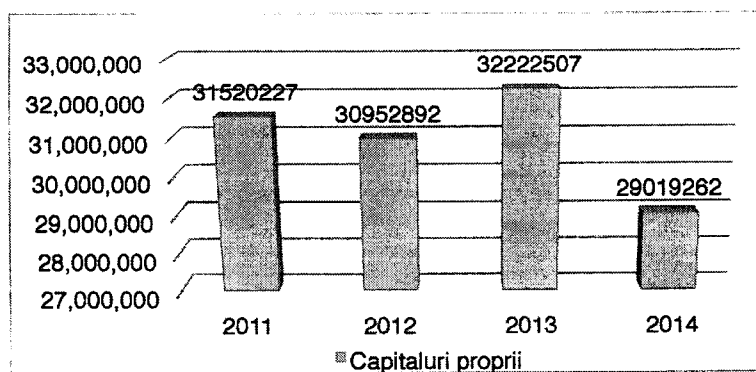


Rezultatul exercițiului financiar (profit/pierdere) obținut de societate are valori pozitive în perioada 2011–2013, cu o evoluție descendentă, astfel încât până în august 2014 s-au înregistrat pierderi de 2.663.170 lei.



Analiza capitalurilor proprii ale unei entități economice arată raportul dintre datoriile și activul total al entității, respectiv modul în care societatea poate să-și acopere datoriile pe seama activelor deținute.

Pe ansamblu, *capitalurile societății* au înregistrat o evoluție descrescătoare, cu un maxim în anul 2013 (32.222.507 lei), cu o scădere a valorii capitalurilor în anul 2014, astfel că la momentul deschiderii procedurii de insolvență, valoarea acestora a fost de 29.019.262 lei.



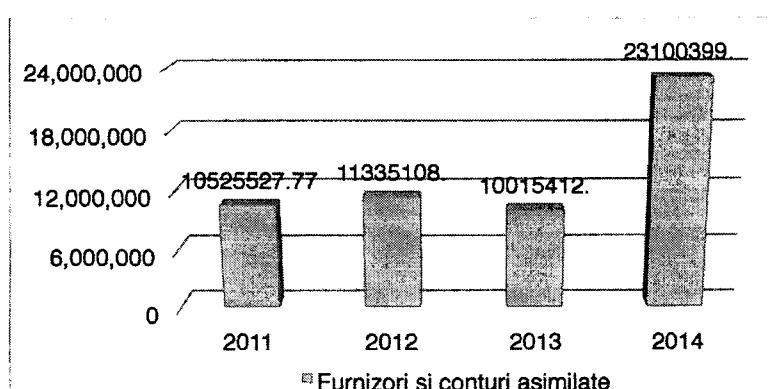
Datoriile_- Datoriile, din punct de vedere al termenului de decontare, pot fi clasificate în datorii pe termen scurt (se așteaptă să fie decontată în cursul normal al ciclului de exploatare sau este eligibilă în termen de 12 luni de la data bilanțului) și datorii pe termen lung (toate celelalte datorii care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior).

Conform datelor înregistrate în situațiile financiare anuale întocmite, cât și din bilanțele de verificare puse la dispoziția de administratorul statutar, s-a observat faptul ca societatea a deținut în perioada supusă analizei atât datorii pe termen scurt, cât și datorii pe termen lung.

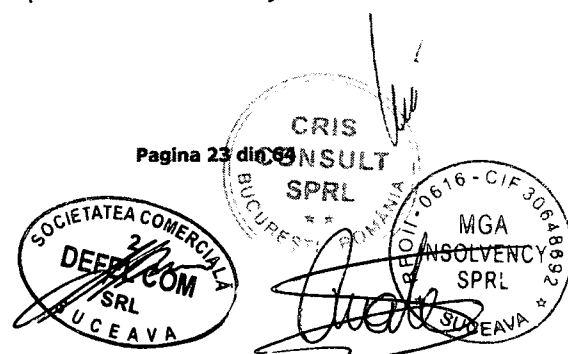
Analizând evoluția **datoriilor totale pe termen scurt**, reprezentând datorii față de furnizori, față de bugetul statului și local, salarii și asimilate și alte datorii, se observă o creștere a acestora în anul 2014.

La finele lunii august 2014, datoriile în valoare de 48.296.409 lei, sunt reprezentate de:

- Credite bancare pe termen lung, în valoare de 5.657.051 lei;
- Credite bancare pe termen scurt, în valoare de 18.570.227 lei;
- Furnizori și conturi asimilate, în valoare de 23.100.399 lei;
- Sume datorate asociaților, în valoare de 186.167 lei;
- Datorii salariale, în valoare de 221.110 lei;
- Alte datorii inclusiv datorii datorii fiscale, în valoare de 561.455 lei.



Datoriile comerciale au crescut de 2,31 ori în anul 2014 comparativ cu anul 2013 și cu 2,04 ori comparativ cu anul 2012.



În anul 2013, societatea majorează valoarea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor din conturile de clienți incerti și rău platnici, ajungând la valoarea de 276.908 lei.

Situația datoriilor (creditelor) către instituțiile bancare ca urmare a încheierii mai multor contracte de credit pe termen scurt și sconturi se prezintă astfel, la data de 31.08.2014:

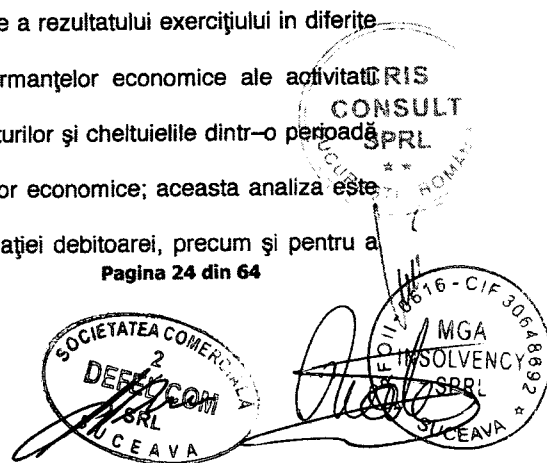
- Linie scontări Alpha Bank, sold credit 418.673,31 lei;
- Linie scontări Italo Romena, sold credit 499.455,36 lei;
- Linie credit Alpha Bank, sold credit 7.633.087 lei;
- Linie credit factoring Italo, sold credit 500.000 lei;
- Linie credit Italo Romena, sold credit 563.374,55 lei;
- Linie scontări Transilvania, sold credit 962.205,43 lei;
- Linie scontare OTP, sold credit 184.519 lei;
- Linie credit Italo Romena, sold credit 1.000.000 lei;
- Credit card BT, sold credit 3.084,32 lei;
- Credite bancare pe termen scurt BRD lei, sold credit 6.605.827,77.

În ceea ce privește *datoriile pe termen lung, ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an*, acestea prezintă un trend descendent pe toată perioada analizată și sunt determinate de obligațiile ce rezultă din contractele de credit pe termen mediu și lung încheiate cu BRD și Alpha Bank; la data de 31.08.2014, valoarea datoriilor pe termen lung a fost de 5.657.051 lei.

1.2.3. Analiza rezultatelor financiare

Analiza contului de profit și pierdere explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de entitate într-un exercițiu financiar, legate de nivelul veniturilor și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice; aceasta analiza este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoarei, precum și pentru a

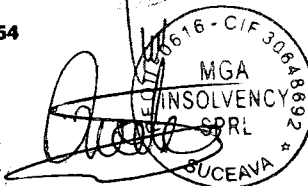
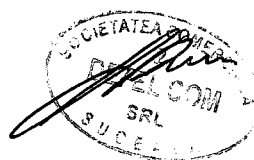
Pagina 24 din 64



putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea stării de insolvență a acesteia.

Analiza contului de profit și pierdere are rolul de a prezenta, într-o formă sintetică, performanțele financiare ale activității desfășurate de societate în perioada analizată.

Denumire indicator	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Cifra de afaceri netă	59.172.812	69.006.847	89.003.356	67.650.902
Producția vândută	244.064	470.373	674.852	522.100
Venituri din vânzarea mărfurilor	58.928.748	68.547.988	89.683.077	68.623.207
Reduceri comerciale	0	11.514	1.385.834	1.655.385
Producția realizată în scopuri proprii	0	68.930	14.268	17.742
Alte venituri din exploatare	614.079	624.747	584.640	1.757.511
Venituri din exploatare	59.786.891	69.700.524	89.571.003	69.247.437
Cheltuieli cu materii prime, mat. consumabile	2.420.522	2.939.186	2.993.953	3.624.883
Cheltuieli privind mărfurile	52.228.651	60.682.308	77.913.798	62.525.671
Cheltuieli cu personalul	1.575.942	1.970.616	2.441.375	1.901.769
Ajustări privind imobilizările	475.949	479.205	473.444	512.735
Alte cheltuieli de exploatare	1.991.161	2.454.689	2.997.409	2.462.102
Cheltuieli de exploatare	58.692.225	68.526.004	86.819.979	71.027.160
Rezultatul de exploatare	1.094.666	1.174.520	2.751.024	-1.779.723
Venituri financiare	1.007.098	1.042.320	85.554	363.644
Cheltuieli financiare	2.080.641	2.179.105	1.921.671	1.247.091
Rezultatul financiar	-1.073.543	-1.136.785	-1.836.117	-883.447
Rezultatul extraordinar	0	0	0	0
Venituri totale	60.793.989	70.742.844	89.656.557	69.611.987



Cheltuieli totale	60.772.866	70.705.109	88.741.650	72.274.251
Rezultatul brut al exercițiului	21.123	37.735	914.907	-2.663.170
Rezultatul net al exercițiului (profit)	21.123	37.735	914.907	-2.663.170
Număr salariați	126	150	158	154

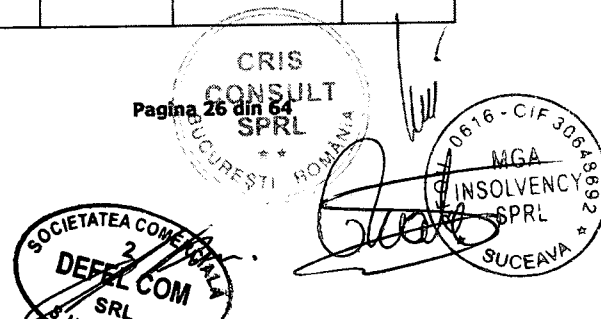
Cifra de afaceri este un indicator sintetic economico-financiar, care exprimă volumul veniturilor obținute de o societate economică, pe baza operațiunilor comerciale, exclusiv veniturile financiare și extraordinare (respectiv veniturile aferente bunurilor livrate, lucrărilor executate, serviciilor prestate, precum și a altor venituri din exploatare, mai puțin rabaturile, remizele și alte reduceri acordate clienților) efectuate într-o perioadă de timp, de obicei un an.

În perioada analizată, se înregistrează o scădere a cifrei de afaceri de 1,32 ori, de la cuantumul de 89.003.356 lei realizată în anul 2013 la cuantumul de 67.650.902 lei obținută în 2014. Cifra de afaceri din punct de vedere structural a fost susținută aproape exclusiv din vânzările de mărfuri.

Evoluția în dinamică a elementelor ce compun contul de profit și pierderi este redată în tabelul următor:

Denumire indicator	Abateri (Δ) 2012-2011	Indice % 2012/ 2011	Abateri (Δ) 2013-2012	Indice % 2013/ 2012	Abateri (Δ) 2014/2013	IndiciV (%) 2014/ 2013
Producția vândută	226.309	192,73	204.479	143,47	-152.752	77,37
Venituri din vânzarea mărfurilor	9.619.240	116,32	21.135.089	130,83	-22.715.256	74,67
Venituri af.costurilor stocurilor de produse	11.514	-	1.374.320	12.036,08	269.551	119,45
Producția realizată în scopuri proprii	68.930	-	-54.662	20,70	3.474	124,35
Alte venituri din exploatare	10.668	101,74	-40.107	93,58	1.172.871	300,61
Venituri din exploatare	9.913.633	116,58	19.870.479	128,51	-20.323.566	77,31

Pagina 26 din 64



Cheltuieli cu materii prime, mat. consumabile	518.664	121,43	54.767	101,86	630.930	121,07
Cheltuieli privind mărfurile	8.453.657	116,19	17.231.490	128,40	-15.388.127	80,25
Cheltuieli cu personalul	394.674	125,04	470.759	123,89	-539.606	77,90
Ajustări privind imobilizările	3.256	100,68	-5.761	98,80	39.291	108,30
Alte cheltuieli de exploatare	463.528	123,28	542.720	122,11	-535.307	82,14
Cheltuieli de exploatare	9.833.779	116,75	18.293.975	126,70	-15.792.819	81,81
Rezultatul de exploatare	79.854	107,29	1.576.504	234,23	-4.530.747	-64,69
Venituri financiare	35.222	103,50	-956.766	8,21	278.090	425,05
Cheltuieli financiare	98.464	104,73	-257.434	88,19	-674.580	64,90
Rezultatul financiar	-63.242	105,89	-699.332	161,52	952.670	48,11
Rezultatul extraordinar	0	-	0	-	0	-
Venituri totale	9.948.855	116,36	18.913.713	126,74	-20.045.476	77,64
Cheltuieli totale	9.932.243	116,34	18.036.541	125,51	-16.467.399	81,44
Rezultatul brut al exercițiului	16.612	178,64	877.172	2.424,56	-3.578.077	-291,09
Rezultatul net al exercițiului (profit)	16.612	178,64	877.172	2.424,56	-3.578.077	-291,09
Număr salariați	24	119,05	8	105,33	-4	97,47

Tendința pronunțat descrescătoare a cifrei de afaceri în ultimul an este determinată de fenomenul generalizat al crizei economice naționale și internaționale.

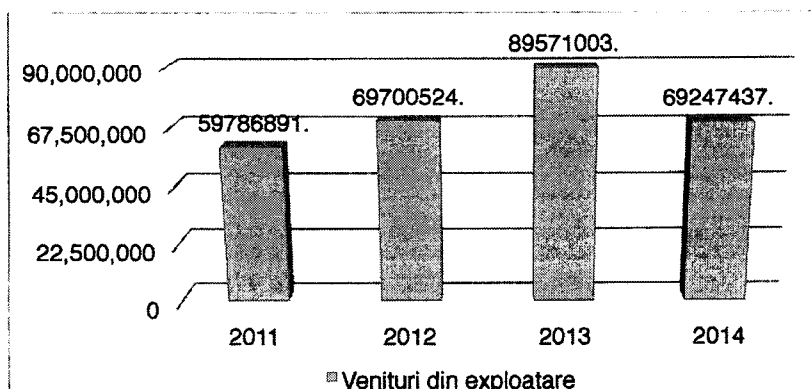
Activitatea din exploatare prezintă cea mai mare importanță în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere, indiferent de specificul activității entității economice analizate. În analiză se iau în considerare veniturile din exploatarea activității și în contrapartidă, cheltuielile materiale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



Activitatea din exploatare și activitatea financiară a debitoarei pe perioada 2011 – august 2014 vor fi urmărite prin prisma contului de profit și pierdere.

Veniturile constituie creșteri ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile, sub forma de intrări sau creșteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizează în creșteri ale capitalurilor proprii.

Veniturile din exploatare au urmat aceeași evoluție ca și cifra de afaceri, în anul 2011 veniturile realizate de entitate au fost în sumă totală de 59.786.891 lei, în creștere până în anul 2014, când veniturile realizate au avut valoarea de 69.247.437 lei, reprezentând o scădere de 22,70% față de anul 2013.

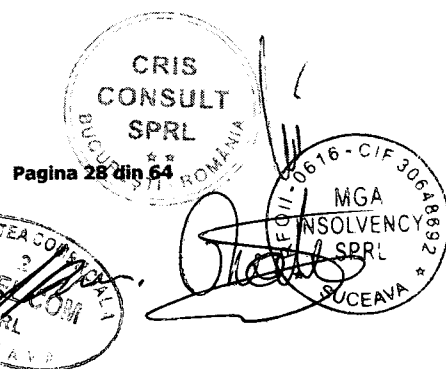


Contribuția cea mai mare în diminuarea veniturilor din exploatare o are principala componentă a acestora, veniturile obținute din vânzarea mărfurilor aflate în depozitele ce funcționează în locațiile din Suceava, Botoșani și Vatra Dornei, ca urmare a reducerii de ansamblu a domeniului în care activează societatea.

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate sub formă de ieșiri sau scăderi la valorii activelor ori creșteri ale datoriilor, care se concretizează în reduceri ale capitalurilor, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acționari.

Cheltuielile de exploatare sunt considerate ca fiind operațiile care apar în legătură cu desfășurarea activității principale care se identifică cu obiectul de activitate al unei întreprinderi, operațiuni care sunt considerate curente sau obișnuite. La modul general, în categoria cheltuielilor de exploatare sunt înregistrate:

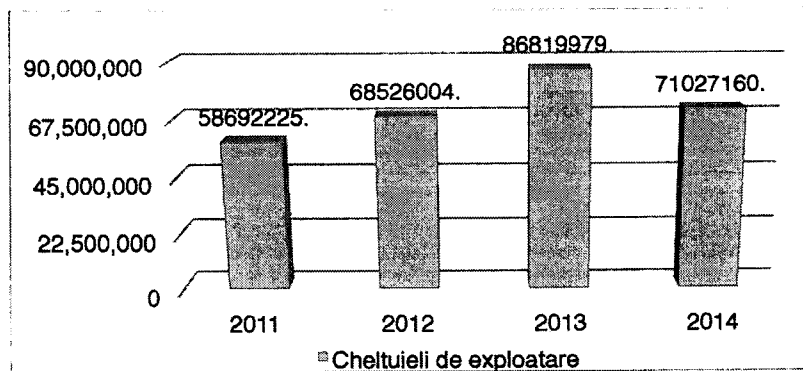
- cheltuielile privind stocurile (mărfurile);



- cheltuielile cu personalul;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate;
- alte cheltuieli de exploatare.

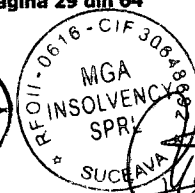
Cheltuielile de exploatare, conform situațiilor financiare întocmite pentru exercițiile financiare 2011–2013 și a bilanței de verificare întocmită pentru luna august 2014, au înregistrat o evoluție similară cu cea a veniturilor din exploatare, în sensul unei evoluții crescătoare pentru primii 3 ani analizați, scăzând mai apoi în anul 2014 cu 18,19% față de valoarea totală a cheltuielilor din exploatare pentru anul 2013.

Anul 2014 reprezintă perioada în care cheltuielile de exploatare sunt mai mari decât veniturile din exploatare, generând astfel o pierdere din exploatare în valoare de 1.779.723 lei.



Ratele de structură ale cheltuielilor de exploatare înregistrate în perioada ianuarie 2011 – august 2014 se prezintă astfel:

Denumire indicator	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Cheltuieli cu materii prime, mat. consumabile	4,1241	4,2892	3,4485	5,1035
Cheltuieli privind mărfurile	88,9873	88,5537	89,7418	88,0307
Cheltuieli cu personalul	2,6851	2,8757	2,8120	2,6775
Ajustări privind imobilizările	0,8109	0,6993	0,5453	0,7219
Alte cheltuieli de exploatare	3,3925	3,5821	3,4524	3,4664
Cheltuieli de exploatare	100	100	100	100



Veniturile financiare au o pondere mică în totalul veniturilor realizate de debitoare, iar structural sunt formate din venituri din sconturi obținute, venituri din dobânzi bancare și venituri din diferențe de curs valutar.

Cheltuielile financiare înregistrează o evoluție descendentă, cu valori ridicate, ponderea acestor cheltuieli din volumul total al cheltuielilor variind, și sunt reprezentate în cea mai mare măsură, de cheltuielile cu dobânzile generate de contractele de credit angajate de societate.

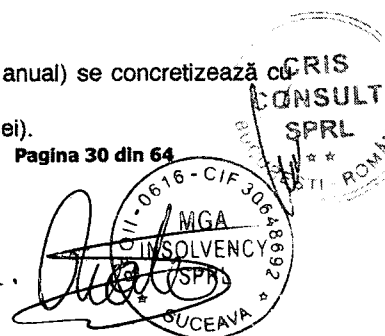
Pentru anul 2014, se poate observa că veniturile financiare sunt mult mai mici decât cheltuielile financiare, determinând rezultatul financiar negativ (pierdere). Principalele motive pentru rezultatul negativ sunt:

- Creșterea salariilor (salariul minim pe economie în anul 2013 a fost 700 ron și în anul 2014 a crescut la 975 ron);
- Discounturile primite de la furnizori – în 2014 au fost mai mici cu 1,802,500;
- Casare ambalaj și pierdere ambalaj în piață;
- Creșterea pretului la combustibil;
- Creștere costuri asigurări;
- Faptul că societatea nu a avut posibilitatea să eficientizeze activitatea cu angajații - trebuia să fie menținute 3 divizii la solicitarea furnizorilor;
- Targetele de îndeplinit astfel încât societatea vindea marfa cu marja minimă de profit pe lângă faptul că rulajul marfii se făcea foarte greu în sensul că se lucra cu multă marfa pe stoc;
- Nu s-a procedat la concediere întrucât data fiind situația societății nu ne permiteam să concediem oamenii pentru reducerea cheltuielilor salariale în condițiile incertitudinii societății- dacă se aproba reorganizarea se poate structura schema de personal.

Faptul că rezultatul financiar este negativ reprezintă o situație nefavorabilă, având în vedere pe de o parte perioada de criză economico-financiară, iar pe de altă parte creditele bancare contractate de societate (și implicit dobânzile calculate).

Rezultatul net (rezultatul brut corectat cu valoarea impozitului pe profit anual) se concretizează cu profit în anii 2011–2013 și pierdere în primele 8 luni ale anului 2014 (–2.663.170 lei).

Pagina 30 din 64



Pentru anul 2015, a fost extrasezon iar marfa expirata nu a mai fost schimbata de Bergenbier, astfel cum se proceda in perioada anterioara incetarii contractului, precum si urmatoarele motive:

- nu am procedat la concediere intrucat data fiind situatia societatii nu ne permiteam sa concediem oamenii in asteptarea planului de reorganizare.

- mentinerea a doua divizii in extrasezon, in ideea derularii in continuare a contractului cu Bergenbier, contract care a incetat in martie 2015 ceea ce a generat pierderi inutile pentru perioada anterioara.

La data deschiderii procedurii debitoarea avea un numar de 154 salariati iar la data prezentului plan figureaza cu 80 salariati.

1.2.4. Analiza performanțelor financiare

Analiza echilibrului financiar măsoară capacitatea întreprinderii de a-și asigura plata fără întrerupere a datoriilor contractate anterior, inclusiv a datoriilor curente generate de realizarea obiectului de activitate sau de legislația fiscală, din încasările sale, deci aprecierea gradului de armonizare a resurselor cu nevoile.

Analiza financiară a activității economice a societății se face pe baza indicatorilor fondului de rulment, a indicatorilor de lichiditate și gestiune și echilibru financiar, a ratelor de structură a activului și pasivului, a rentabilității și profitabilității.

Analiza indicatorilor fondului de rulment

1. *Fondul de rulment* este considerat a fi „cel mai important indicator al echilibrului financiar al întreprinderii” și poate fi determinat utilizând formulele:

FR=Capitaluri Proprii+ datorii financiare – Imobilizari nete

(utilizând partea superioară a bilanțului financiar)

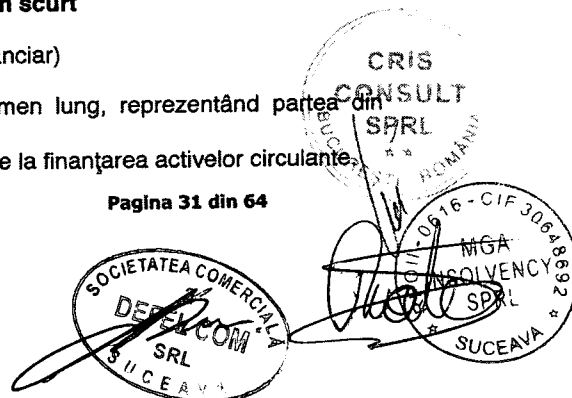
sau

FR = Active circulante– Datorii pe termen scurt

(utilizând partea inferioară a bilanțului financiar)

Această metodă pune în evidență echilibrul financiar pe termen lung, reprezentând partea din capitalurile permanente rămasă după finanțarea imobilizărilor ce servește la finanțarea activelor circulante.

Pagina 31 din 64



Scăderea fondului de rulment este cauzată de scăderea capitalurilor permanente și de creșterea imobilizărilor, ce determină diminuarea marjei de securitate a entității.

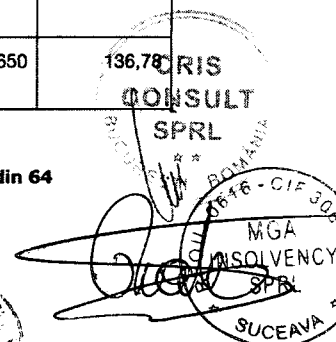
A doua metodă pune în evidență afectarea și finalitatea fondului de rulment care este finanțat din activele circulante, sau surplusul activelor circulante nete nefinanțate în datoriile temporare, evidențiind excedentul de lichiditate potențială.

Din analiza indicatorului fondul de rulment (FR), calculat pentru partea superioară a bilanțului financiar și care reprezintă excedentul capitalurilor permanente față de imobilizările nete, se constată valori negative ale fondului de rulment, existând un deficit de capitaluri permanente, neexistând o marjă de securitate a firmei pentru activitatea curentă. Diminuarea fondului de rulment s-a datorat creșterii gradului de îndatorare pe termen mediu și lung, fapt determinat și de creșterea dobânzilor.

Denumire Indicator	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Capitaluri proprii	31.520.227	30.952.892	32.222.507	29.019.262
Datorii cu scadența peste 1 an	6.371.475	5.809.068	5.879.710	5.657.051
Capitaluri permanente	37.891.702	36.761.960	38.102.217	34.676.313
Active imobilizate	46.160.031	45.875.478	50.640.446	51.826.192
Fond de rulment financiar	-8.268.329	-9.113.518	-12.538.229	-17.149.879

Evoluția în dinamică a elementelor ce compun fondul de rulment este redată în tabelul următor:

Denumire indicator	AbateriΔ	Indici(%)	AbateriΔ	Indici(%)	AbateriΔ	Indici(%)
	2012/2011	2012/2011	2013/2012	2013/2012	2014/2013	2014/2013
Capitaluri proprii	-567.335	98,20	1.269.615	104,10	-3.203.245	90,06
Datorii cu scadența peste 1 an	-562.407	91,17	70.642	101,22	-222.659	96,21
Capitaluri permanente	-1.129.742	97,02	1.340.257	103,65	-3.425.904	91,01
Active imobilizate	-284.553	99,38	4.764.968	110,39	1.185.746	102,34
Fond de rulment financiar	-845.189	110,22	-3.424.711	137,58	-4.611.650	136,78



Din analiza indicatorului fondul de rulment (FR), calculat pentru partea a inferioară a bilanțului financiar și care reprezintă excedentul activelor circulante cu lichidități pe termen mai mic de un an față de datoriile pe termen scurt, valorile negative ale fondului de rulment, arată faptul că transformarea activelor circulante în lichidități nu acoperă datoriile pe termen scurt.

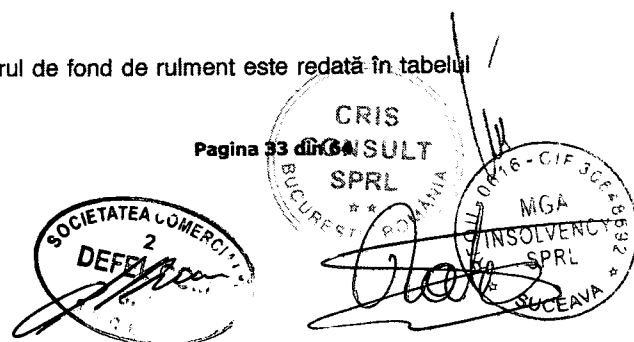
Necesarul de fond de rulment desemnează nevoile financiare generate de executarea unor operațiuni repetitive care compun ciclul de exploatare curentă (cumpărări, vânzări, plăți salariale) al cărui total trebuie acoperit, cel puțin parțial, de resurse stabile. El reprezintă banii ce trebuie rulați în întreprindere pentru a-i asigura funcționarea, care reclamă cheltuieli ce vor fi recuperate la achitarea facturilor de către clienți.

Necesarul de fond de rulment pozitiv arată un echilibru curent al entității, existând un surplus de active circulante în raport cu datoriile curente, care să asigure desfășurarea activității curente.

Necesarul de fond de rulment în sfera negativului reflectă un dezechilibru curent al societății cu valori fluctuante, mai instabil decât fondul de rulment, un surplus de resurse temporare (ciclice) în raport cu activele ciclice și depinde de cifra de afaceri, durata de rotație a stocurilor, decalajul între termenul de recuperare al creanțelor și termenul de plată al furnizorilor.

Denumire indicator	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Stocuri	9.517.510	8.987.695	9.237.076	8.164.720
Creanțe	10.399.669	9.640.145	9.388.406	11.803.176
Active de regularizare	3.333	130.958	8.296	938.742
Datorii cu scadența până la 1 an	29.162.223	30.332.714	34.323.869	42.639.358
Credite bancare curente	15.894	1.747	66.482	0
Pasive de regularizare	14.739.270	14.876.996	19.360.972	18.570.227
Necesar de fond de rulment	5.481.665	3.301.333	3.604.399	-3.162.493

Evoluția în dinamică a elementelor ce compun necesarul de fond de rulment este redată în tabelul următor:



Denumire indicator	Abateri	Indici(%)	Abateri	Indici(%)	Abateri	Indici(%)
	2012/2011	2012/2011	2013/2012	2013/2012	2014/2013	2014/2013
Stocuri	-529.815	94,43	249.381	102,77	-1.072.356	88,39
Creanțe	-759.524	92,70	-251.739	97,39	2.414.770	125,72
Active de regularizare	127.625	3.929,13	-122.662	6,33	930.446	11.315,60
Datorii cu scadența < 1 an	1.170.491	104,01	3.991.155	113,16	8.315.489	124,23
Credite bancare curente	-14.147	10,99	64.735	3.805,50	-66.482	0,00
Passive de regularizare	137.726	100,93	4.483.976	130,14	-790.745	95,92
Necesar de fond de rulment	-2.180.332	60,23	303.066	109,18	-6.766.892	-87,74

Dacă mărimea fondului de rulment depinde de deciziile pe termen lung privind politica de investiții și politica de finanțare a întreprinderii, necesarul de fond de rulment rezultă din decalajele pe termen scurt între cheltuieli, venituri și decontările pe care le generează.

Trezoreria netă este determinată pe baza fondului de rulment și a necesarului de fond de rulment din care rezultă echilibrul financiar al unității.

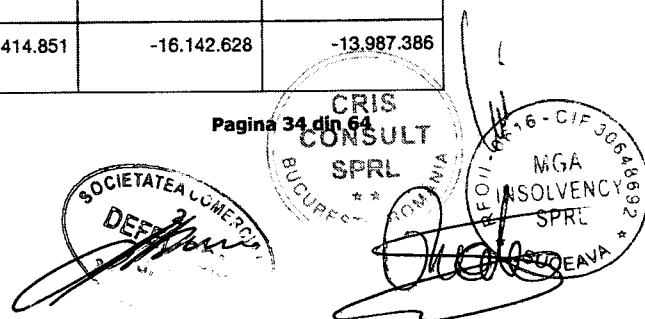
TN = FR-NFR sau

TN = Disponibilități – Credite de Trezorerie

Din datele prezentate rezulta clar că trezoreria netă prezintă valori negative, în scădere continuă, fondul de rulment fiind mai mic decât necesarul de fond de rulment, resursele de trezorerie furnizate de parteneri financiari (bănci) este legată de gestiune financiară pe termen scurt și reflectă dificultăți în achitarea obligațiilor curente către bugetul de stat, parteneri, instituții financiare, fiind afectată capacitatea de plată a entității.

Indicatori financiar	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Fondul de rulment financiar	-8.268.329	-9.113.518	-12.538.229	-17.149.879
Necesarul de fond de rulment	5.481.665	3.301.333	3.604.399	-3.162.493
Trezoreria netă	-13.749.994	-12.414.851	-16.142.628	-13.987.386

Pagina 34 din 64



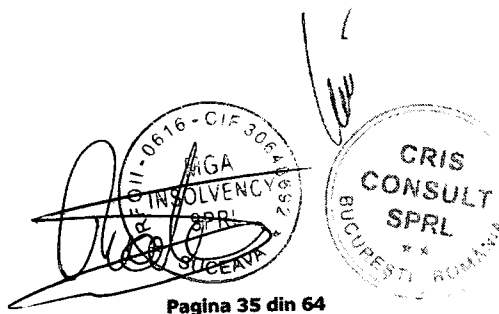
Rata de finanțare a activelor circulante relevă faptul că fondul de rulment nu asigură finanțarea parțială a activelor circulante, acoperindu-se din resurse ciclice de exploatare (pasive curente, respectiv obligațiile curente ale firmei), aspect negativ al activității.

Analiza ratelor de structură ale activului

Pornind de la analiza de ansamblu a situației patrimoniale, pentru o analiză mai detaliată a structurii activului, vom recurge la analiza acestuia pe baza ratelor de structură, care vizează următoarele aspecte: stabilirea și evaluarea raporturilor dintre diferite elemente patrimoniale, evidențierea principalelor mutații calitative în situația mijloacelor și a surselor generate de schimbările interne și de interacțiunea cu mediul economico-social.

I. Indicators de lichiditate	Indicatorul lichidității curente	
	Active curente (A)	35.386.640
	Datoriile curente (B)	42.639.358
	A/B - în număr de ori	0,83
	Indicatorul lichidității imediate (test acid)	
	Active curente (A)	35.386.640
	Stocuri (B)	8.164.720
	Datoriile curente (C)	42.639.358
	(A-B)/C - în număr de ori	0,64

II. Indicators de risc	Indicatorul gradului de îndatorare	
	Capital împrumutat (A)	5.657.051
	Capital propriu (B)	29.019.262
	A/B (dacă este negativ, nu se calculează)	0,19
	Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	
	Profit înainte de plățile dobânzilor și impozitului pe profit (A)	1.065.710
	Cheltuieli cu dobânda (B)	1.065.710
A/B - în număr de ori (dacă este negativ, nu se calculează)	1,00	



III. Indicatori de activitate	Numar de zile de stocare	
	Stoc mediu (A)	4.082.360
	Costul vanzarilor (B)	66.150.558
	(A/B)*365 - in numar de zile	22,53
	Viteza de rotatie a stocurilor	
	Costul vanzarilor (A)	66.150.558
	Stoc mediu (B)	4.082.360
	(A/B) - in numar de ori	16,20
	Viteza de rotatie a debitelor - clienti	
	Sold mediu clienti (A)	9.112.092
	Cifra de afaceri neta (B)	67.650.902
	(A/B)*365 - in numar de zile	49,16
	Viteza de rotatie a creditelor - furnizori	
	Sold mediu furnizori (A)	16.745.075
	Costul vanzarilor (B)	66.150.558
	(A/B)*365 - in numar de zile	92,39
	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	
	Cifra de afaceri neta (A)	67.650.902
	Active imobilizate (B)	51.826.192
(A/B) - in numar de ori	1,31	
Viteza de rotatie a activelor totale		
Cifra de afaceri neta (A)	67.650.902	
Total active (B)	88.151.574	
(A/B) - in numar de ori	0,77	

IV. Indicatori de profitabilitate	Rentabilitatea capitalului angajat	
	Profit inaintea platii dobanzilor si impozitului pe profit (A)	1.065.710
	Total active minus datoriile curente (B)	45.512.216
	A/B (daca este negativ, nu se calculeaza)	0,02
	Marja bruta din vanzari	
	Profit brut din vanzari (A)	0
	Cifra de afaceri neta (B)	67.650.902
	(A/B) - in procente	0,00%

1.2.5. Analiza SWOT

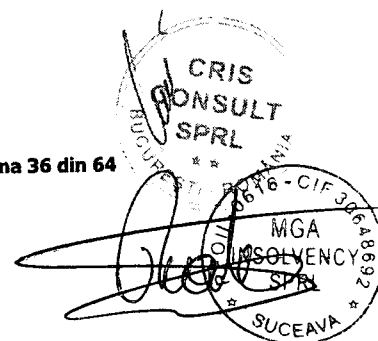
Puncte forte:

1. Peste 20 ani de experienta in piata de distributie bauturi;
2. Echipa stabila care au ramas alaturi de patronat;
3. Numar ridicat de clienti;
4. Certificare ISO 9001:2000 and ISO 14001:2004;

Puncte slabe:

5. Numar insuficient de produse in oferta de distributie;
6. Costuri mari pentru comenzi mici;

Pagina 36 din 64



7. Lipsa lichidatilor;

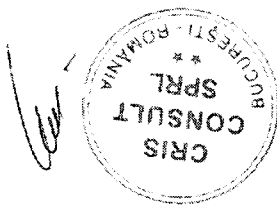
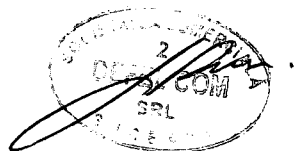
Oportunitati:

8. O piata constanta, cu bune oportunitati de penetrare;

9. Oportunitati de crestere pe sectorul BORSEC;

Amenintari:

10. Dependenta mare fata de producatori;



CAPITOLUL 2 - PREZENTAREA PASIVULUI SC DEFEL COM SRL, ASA CUM REZULTA DIN TABELUL DEFINITIV

Creante garantate

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
1.	BRD-GSG SA, București, Bd. Ioan Mihalache, nr. 1-7, sector 1	9.880.193,01 RON
2.	Alpha Bank România SA, București, Calea Dorobanților, nr. 237B, sector 1	3.370.000,00 RON
3.	Veneto Banca S.c.p.a. – Sucursala București-Agenția Suceava, Suceava, str. Curtea Domnească, nr. 9, jud. Suceava	2.321.460,00 RON
4.	Banca Transilvania SA, Suceava, str. Armenească nr. 2, jud. Suceava	227.017,96 RON
TOTAL CATEGORIE		15.798.670,97 RON

Creante salariale

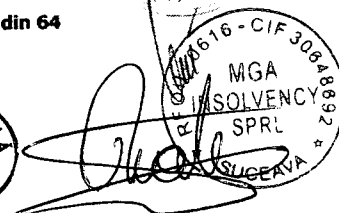
Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
5.	Salariați	20.242,00 RON
TOTAL CATEGORIE		20.242,00 RON

Creante bugetare

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
6.	Agenția Națională de Administrare Fiscală, București, str. Apolodor, nr. 17, sector 5	1.253.956,00 RON
7.	Municipiul Fălticeni, str. Republicii, nr. 13, Fălticeni, Jud. Suceava	5.219,00 RON
8.	Direcția Sanitară Veterinară și pentru Siguranța Alimentelor Suceava, Suceava, str. Scurtă, nr. 2, jud. Suceava	443,00 RON
TOTAL CATEGORIE		1.259.618,00 RON

Creante chirografare

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
9.	SC Romaqua Group SA, Borsec, str. Carpați, nr. 46, jud. Harghita	10.417.214,15 RON
10.	Alpha Bank România SA, București, Calea Dorobanților, nr. 237B, sector 1	4.942.496,65 RON
11.	SC Bergenbier SA, București, Bd. Dimitrie Pompei, nr. 9-9A, clădirea 20, et. 1, sector 2	3.807.039,45 RON
12.	SC Alexandrion Grup România SRL -cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	3.067.910,33 RON
13.	SC Blandia SRL, Baia Mare, str. Dobrogei, nr. 4, ap. 25, jud. Maramureș	1.103.649,60 RON
14.	Veneto Banca S.c.p.a. – Sucursala București-Agenția Suceava, Suceava, str. Curtea Domnească, nr. 9, jud. Suceava	711.875,01 RON
15.	SC Bermas SA, Șcheia, str. Humorului, nr. 61, jud. Suceava	513.234,28 RON
16.	SC P.P. Distributors – România SRL- cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	502.068,64 RON



17.	SC Cafea Fortuna SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. Palanciuc-Mawas Luciana-Fida, București, str.Jiului, nr. 2A, et 2, birou nr. 14, sector 1	477.674,24 RON
18.	SC B.D.G. Import SRL - cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	330.798,69 RON
19.	SC Angelli Spumante &Aperitive SRL, București, Bd. Iuliu Maniu, nr. 341-359, sector 6	307.691,11 RON
20.	SC OMV Petrom Marketing SRL, București, Petrom City, str. Corailor, nr. 22, clădirea Infinity, Oval B, sector 1	279.228,00 RON
21.	SC Tymbarc Maspex România SRL, Vălenii de Munte, str. Ștefan cel Mare, nr. 38-40, jud. Prahova	241.101,86 RON
22.	SC Red Bull România SRL, București, str. Sfânta Vineri, nr. 29, Bectro Center, sector 3	147.019,73 RON
23.	SC China Tabacco International Distribution SRL, Pantelimon, str. Cernica, nr. 21, jud. Ilfov	136.081,45 RON
24.	SC Avita SRL, Buhuși, str. Chebac, nr. 27, jud. Bacău	135.433,29 RON
25.	SC Lukoil România SRL, București, Șoseaua Nordului, nr. 28-36, sector 1	129.484,90 RON
26.	SC Sammills Distribution SRL, sat Apahida, com. Apahida, str. Libertății, f.n., jud. Cluj	85.316,86 RON
27.	SC Sahprod Meteor SRL, Filipeștii de Pădure, str. Principală, nr. 941, jud. Prahova	33.679,83 RON
28.	SC Prutul SA, Galați, str. Ana Impătescu, nr. 12, jud. Galați	28.354,52 RON
29.	SC Motoractive IFN SA, București, str. Fabrica de Glucoză, nr. 5, Complex Novo Park 3, corp F, et. 4, sector 2	28.225,44 RON
30.	SC Azuga Waters SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. "Adrian Lutu", București, str. Boteanu, nr. 6, sector 1	26.452,03 RON
31.	SC E.ON Energie România SA, Bacău, str. Ștefan cel Mare nr. 22, jud. Bacău	22.103,62 RON
32.	SC Porsche Leasing România IFN SA și SC Porsche Broker de Asigurare SRL – cu sediul procesual ales la Cab Av. Criana Măcărescu, București, str. Prof. Dr. Victor Babeș, nr. 3, sector 5	18.954,60 RON
33.	SC Romanian Drink Service Import Export SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. Bogdan Dumitru, București, str. Vasile Lascăr, nr. 78A, sector 2	16.953,30 RON
34.	SC Perfect Elma Distribution SRL, Focșani, str. Cotești, nr. 116, jud. Vrancea	14.496,69 RON
35.	SC Kasals SRL, Botoșani, str. Calea Națională, nr. 22A, jud. Botoșani	14.331,44 RON
36.	SC Impuls Leasing România IFN SA – cu sediul procesual ales în comuna Valea Lupului, D.N. 28, nr. 58, jud. Iași	10.284,62 RON
37.	SC Comcereal SA, Suceava, str. Ana Ipătescu, nr. 1, jud. Suceava	4.600,00 RON
38.	SC Mike Tech SRL – cu sediul procesual ales la Urban și Asociații SRL, București, Bd. Preciziei, nr. 1, sector 6	4.424,44 RON
39.	SC TBI Leasing IFN SA, București, str. Puțul lui Zamfir, nr. 8-12, parter+etaj 1, sector 1	3.626,66 RON
40.	SC ATP Exodus SRL, loc. Sasar, str. Sub Dura, nr. 4-5, comuna Recea, jud. Maramureș	3.083,63 RON
41.	SC Absolut SRL – cu sediul procesual ales la punctul de lucru, din Cluj-Napoca, str. Tăietura Turcului, nr. 47, Parcul Industrial Tetarom I, jud. Cluj	2.097,20 RON
42.	SC S.G.S. Trans CO SRL, București, str. Sebastian, nr. 133, bl. V30, ap. 32, sector 5	1.688,88 RON
43.	SC Nova Imar SRL, București, str. Grădinel, nr. 25, sector 5	1.674,00 RON
44.	SC ACET SA, Suceava, str. Mihai Eminescu, nr. 5, jud. Suceava	386,89 RON



45.	SC Servicii Energetice pentru Acasa-SEA Complet SA – cu sediul procesual ales la Cab. Av. „Alina Gabriela Alexe” , București, Bd. Națiunile Unite, nr. 5, bl. 110, sc. 2, et. 1, ap. 27, sector 5	236,61 RON
TOTAL CATEGORIE		27.570.972,64 RON

Creante chirografare sub conditie

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
46.	F.N.G.C.I.M.M. SA, București, str. Ștefan Iulian, nr. 38, sector 1, București	2.633.626,57 RON
47.	SC Impuls Leasing România IFN SA – cu sediul procesual ales în comuna Valea Lupului, D.N. 28, nr. 58, jud. Iași	327.282,38 RON
48.	Ministerul Pentru Societatea Informațională, București, Bd. Libertății, nr. 14, sector 5	83.998,95 RON



CAPITOLUL 3 - PREZENTAREA SURSELOR DE FINANTARE

3.1. Activitatea curenta

Având în vedere poziția pe piață pe care debitoarea o deține în județele Suceava și Botoșani, precum și necesitatea maximizării averii debitoarei în insolvență, în scopul satisfacerii creanțelor înscrise la masa credală, dar fără să neglijăm totuși instabilitatea existentă în mediul de afaceri și a riscurilor legate de asigurarea lichidităților necesare pentru finanțarea activităților operaționale, principala sursă de finanțare a planului de reorganizare este reprezentată de activitatea curentă de distribuție.

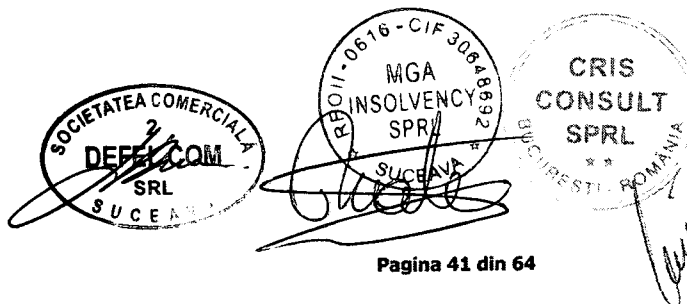
Portofoliu actual de clienți:

- Suceava- 1.690 clienți
- Botosani-1.120 clienți

În următoarele 3 luni se urmărește creșterea portofoliului de clienți de la 1690 la 1900 pe județul Suceava și de la 1.120 la 1.300 pe județul Botoșani, prin personalizarea ofertelor de produse, pentru a fi competitivi cu celelalte firme de distribuție, dar și prin deblocarea unor clienți care au solduri restante și de la care urmează să recuperăm banii. Această creștere a portofoliului de clienți va duce și la creșterea cifrei de afaceri și implicit a profitabilității.

Portofoliu de produse:

- SC Romaqua Group SA
- Borsec
- Giusto
- Albacher
- Dorfer
- Muhlbacher
- SC Jidvei SA



- Vinuri(gama Grigorescu, gama de vinuri populare, vinuri de masa, spumante, BIB)

- Coniac Jidvei

- SC Bermas SA

- Bere Suceava

- Bere Calimani-KEG

- SC Red Bull Romania SRL-energizante

- SC Dolce Vita Drinks SRL-sucuri 3,5L si 0,5L

- SC Avita SRL-sucuri 3,5L si 0,5L, bere de casa

- SC China Tobacco International Distribution SRL -tigari(Monkey, Dubao)

- SC Azuga Waters SRL-apa minerala si plata

- SC Vino Bianco Distributie SRL-vin pet 2L, vin BIB, otet

Alte game, fara contract de distributie:

- Alexandrion Group(Kreskova, Alexandrion, Cava Doro, Alexander, Saber)

- Sabmiller(Timisoreana, Ciucas, Ursus)

- Heineken(Golden Brau, Bucegi, Ciuc, Heineken)

- Bauturi de import (Finlandia, Jack Daniels, J&B, Absolut, Ballantines, Jagermeister, Teachers,)

- Alcoolice autohtone (Stalinakaya, Unirea, V33, Vorona, Voronskaya)

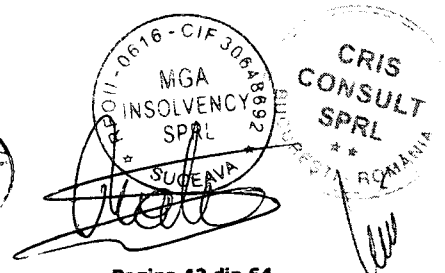
- Angelli (aperitive si spumante)

- Vinuri Cotnari

- Star Foods(Lays, 7days, Star snacks)

- Guma Orbit

- Produse vrac (napolitane, biscuiti, covrigei, alune)



- Cafea (Nova Brasilia, Fort, Jacobs)

- Seminte(Djilli)

Incepend cu luna mai au fost achizitionate noi produse, varfuri de gama de la alti producatori, fara contracte de distributie dar care ne asigura o marja mai mare de adaos si o rotatie mare a stocurilor, dar si recuperarea mai rapida a banilor din piata.

In urmatoarea perioada se intentioneaza sa fie marita gama si cu alte produse cum ar fi: detergenti, produse cosmetice, fructe si legume conservate, si purtam negocieri in acest sens.

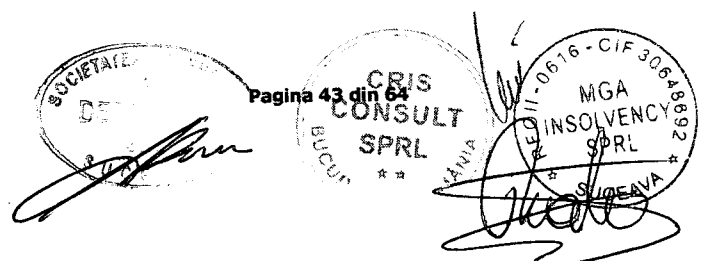
Odata cu intrarea societatii in insolventa a fost schimbata politica de incasare a soldurilor astfel incat sa asigure rulajul rapid al produselor dar si necesarul de cash flow, mai exact am redus termenul de plata de la 30 de zile la 21 de zile in sezonul cald, iar la unii clienti rai platnici le-au fost impuse plata marfii la livrare.

Incepend cu luna mai a fost modificata politica de acordarea a discounturilor catre clienti pe toate gamele de produse astfel incat sa fim competitivi dar si sa avem o marja cat mai mare de adaos pentru a asigura profitabilitatea luna de luna.

De asemea a fost redus treptat numarul de angajati de la 173 la 69 de angajati iar in perioada de extrasezon (toamna-iarna, incepend cu luna septembrie) societatea intentionand sa reduca cheltuielile prin reducerea organigramei pana la 60 de angajati.

In timpul procedurii au fost inaintate in instanta aproximativ un numar de 200 de clienti rau-platnici din Judetul Botosani si Suceava pentru recuperarea debitului restant ,urmeaza ca societatea sa mai intocmeasca actiuni in instanta pentru inca aproximativ acelasi numar de clienti pe ambele judete dupa ce s-au facut toate demersurile necesare pentru stingerea soldurilor.

Contractele in derulare sau cele pe care societatea le-a incheiat cu: SC Romaqua Group SA; SC Bermas SA; SC Jidvei SRL; SC Red Bull Romania SRL; SC Avita SRL; SC Dolce Vita Drinks SRL; SC Azuga Waters SRL; SC China Tobacco International Distribution SRL sunt in masura sa sustina activitatea curenta. Redimensionarea aprovizionarii - se aprovizioneaza numai cu marfurile rapid vandabile si s-au identificat noi surse de aprovizionare, cresterea vanzarilor, si a vitezei de rotatie a stocurilor. Au fost identificate noi surse de aprovizionare pe langa cele cu contracte directe: Simba(partener Alexandrion; Grandis; BDG; PPD);



Ecuador(partener Grandis; Cotnari; Sab Miller); Asico(partener Pepsi; hell) si alte surse de en gross locale prin studiu de achizitie la un pret avantajos si competitiv pe piata locala de distributie.

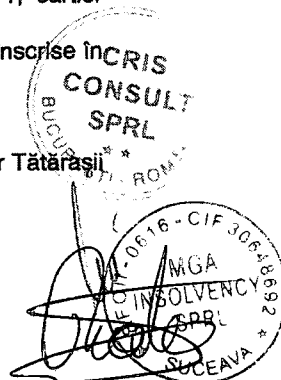
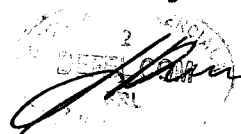
3.2. Valorificarea de active

Avand in vedere ca debitoarea detine in patrimoniul un numar ridicat de active care nu sunt necesare activitatii debitoarei, urmeaza ca acestea sa fie valorificate, intr-un mod organizat, conform unui regulament de vanzare ce va fi aprobat de catre creditorii. Avand in vedere ca bunurile ce se propune a fi valorificate sunt aflate in garantia creditorilor, urmeaza ca acestea sa fie prezentate pentru fiecare creditor in parte. In ipoteza in care un bun urmeaza sa fie valorificat la un pret superior valorii de evaluare, urmeaza ca diferenta pozitiva de pret sa fie distribuita catre creditorul garantat conform dispozitiilor Legii 85/2014, pana la achitarea integrala a creantei acestuia. Distribuirea catre creditorul garantat a sumei obtinute din vanzare se va efectua de indata, indiferent de termenul de vanzare a garantiei / de rambursare estimat in programul de plati. Situatiile bunurilor aflate in garantia creditorilor este prezentata mai jos:

BRD-GSG SA:

- spațiu comercial cu suprafața utilă de 295,95 mp, situat în Municipiul Fălticeni, str. Republicii, nr. 43, parter, jud. Suceava, înscrise în CF 30893-C1-U8/Fălticeni, 31408-C1-U2/Fălticeni, 31408-C1-U3/Fălticeni, 31992/Fălticeni,
- proprietate imobiliară industrială, respectiv teren cu suprafața totală de 8.210 mp, pe care sunt edificate corpurile de proprietate C1-depozit mărfuri cu suprafața totală de 1.527 mp și C1-depozit (spațiu comercial) cu suprafața construită de 957 mp, situate în Municipiul Vatra Dornei, str. Podu Verde, nr. 38, jud. Suceava, înscrise în CF 31263/Vatra Dornei, 31264/Vatra Dornei, 31265/Vatra Dornei,
- proprietate imobiliară teren și construcții în suprafața totală de 1.213 mp, parcela cadastrală nr. 3264, pe care se află: C1 – Sediul administrativ, C2 – Ateliere, C3 – Depozite, situate în Municipiul Suceava, str. Alexandru cel Bun, nr. 47, jud. Suceava, înscrise în CF 33431/Suceava,
- teren intravilan, în suprafața de 10.066 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărași Noi, jud. Suceava, parcelele cadastrale nr. 7370,7371, 7372, 7373, 7375, 7376, 7374, înscrise în CF 31213/Suceava,
- teren intravilan, în suprafața de 3.855 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărași Noi, jud. Suceava, parcelele cadastrale nr. 7416,7417, 7418, înscrise în CF 31216/Suceava,

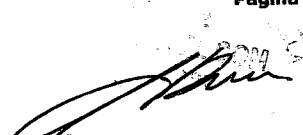
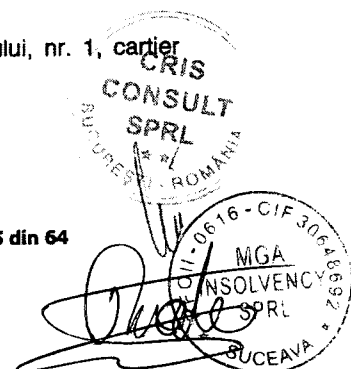
Pagina 44 din 64



- teren intravilan, în suprafață de 1.438 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7378, înscrisă în CF 31420/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.243 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 44593, înscrisă în CF 44593/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 7.485 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcelele cadastrale nr. 7388, 7389, 7390, 7391, 7392, înscrise în CF 31246/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.285 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7420, înscrisă în CF 31245/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 3.003 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcelele cadastrale nr. 7397, 7410, înscrise în CF 31420/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 4.395 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcelele cadastrale nr. 7359, 7360, 7361, înscrise în CF 31240/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.438 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7377, înscrisă în CF 31421/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 748 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 40800, înscrisă în CF 40800/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.497 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 45221, înscrisă în CF 45221/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 2.994 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 45222, înscrisă în CF 45222/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.497 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7403, înscrisă în CF 31225/Suceava.

Veneto Banca S.c.p.a. SA:

- teren intravilan, în suprafață de 1.465 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7352, înscrisă în CF 30964/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.438 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7379, înscrisă în CF 32849/Suceava,

- teren intravilan, în suprafață de 1.438 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7380, înscrisă în CF 33171/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.438 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7381, înscrisă în CF 33170/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.438 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7382, înscrisă în CF 33172/Suceava,
- teren intravilan, în suprafață de 1.438 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7383, înscrisă în CF 33180/Suceava.

SC Romaqua Group SA:

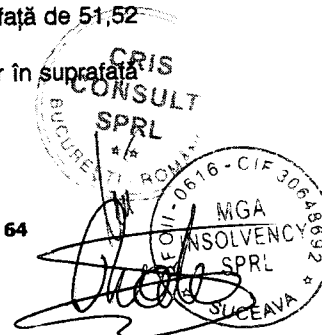
- teren intravilan, în suprafață de 1.285 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7434, înscrisă în CF 37782/Suceava.

Banca Transilvania SA:

- teren intravilan, în suprafață de 1.285 mp, situat în Municipiul Suceava, str. Parcului, nr. 1, cartier Tătărașii Noi, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 7433, înscrisă în CF 37790/Suceava.

Alpha Bank România SA:

- teren intravilan, în suprafață de 5.265 mp, situat în Municipiul Vatra Dornei, , str. Roșu, nr. 75A, jud. Suceava, parcela cadastrală nr. 3868/2, înscrisă în CF 30621/Vatra Dornei,
- spațiu comercial, situat la parterul blocului de locuințe A12, din Suceava, str. Mărășești, nr. 39A, bl. A12, jud. Suceava, în suprafață utilă de 129 mp, compus din încăperile numerotate cu 2-birouri în suprafață de 39,15 mp, 5-hol în suprafață de 4,11 mp, 6-casierie în suprafață de 4,37 mp, 7-birou în suprafață de 51,52 mp, 8-arhivă în suprafață de 5,94 mp, 9-cameră în suprafață utilă de 3,83 mp, 10-grup sanitar în suprafață utilă de 8,76 mp, parcela cadastrală nr. 2581/VI/A, înscrisă în CF 30743-C1-U3/Suceava,



- spațiu comercial, situat la parterul blocului de locuințe A12, din Suceava, str. Mărășești, nr. 39A, bl. A12, jud. Suceava, în suprafață utilă de 48 mp, compus din încăperile numerotate pe planul de situație cu 1-birou, 3-birou, 4-birou, parcela cadastrală nr. 2581/III/A, înscrisă în CF 30743-C1-U4/Suceava.
- Teren în suprafață de 5081 mp situat în Suceava, Cartier Ițcani, Str. Grigore Alexandru Ghica, compus din Atelier C1, Magazie C2, Magazie C3, Birouri C4, Magazie C5, Cabină portar C6 p.c.44739 ;
- Teren cu suprafață de 5208mp, situat în Suceava Cartier Ițcani, Str. Grigore Alexandru Ghica pe care se află Depozit C1, Depozit C2 pc. 32 .

Valorificarea bunurilor se va face cu respectarea dispozițiilor Legii 85/2014, pe baza unui regulament de vânzare ce va fi aprobat de adunarea generală a creditorilor,

Valorificare va începe din prima luna de executare a planului, în cash-flow fiind trecute termenele maxime până la care se va face valorificarea.

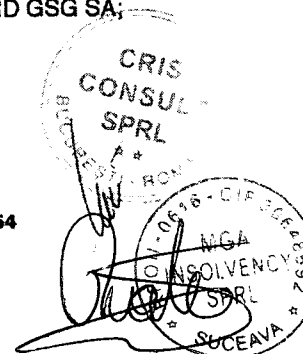
Mecanismul de distribuire a sumelor încasate, din valorificarea activelor astfel cum sunt evidențiate în cash-flow, pe fiecare luna de derulare a Planului de reorganizare prevede, acoperirea cheltuielilor rezultate din implementarea Planului de reorganizare și distribuirea după cum urmează:

Luna 9 – urmează a fi încasată suma de 1.344.665 ron din valorificarea următoarelor imobile: Spațiu 171 mp Marasesti – garanția ABR, Spațiu Tipografiei – garanția ABR și Parcela 7434 – garanția Romaqua Group SA;

Luna 12 – urmează a fi încasată suma de 746.194 ron din valorificarea următoarelor imobile: Parcela 7403 – garanția BRD, Parcela 7433 – garanția Banca Transilvania;

Luna 15 – urmează a fi încasată suma de 1.033.997 ron din valorificarea imobilelor Parcela 7416, 7417, 7418 aflate în garanția BRD GSG SA;

Luna 18 – urmează a fi încasată suma de 3.657.397 ron din valorificarea următoarelor imobile: Clădire Falticeni – aflată în garanția BRD GSG SA, Parcela 7388, 7389, 7391, 7392 – aflate în garanția BRD GSG SA, Parcela 7379, 7410 – aflate în garanția BRD GSG SA, Parcela 40800 – aflată în garanția BRD GSG SA;



Luna 21 – urmeaza a fi incasata suma de 1.695.496 ron din valorificarea urmatoarelor imobile:
Parcela 45221 – aflata in garantia BRD GSG SA, Parcela 45222 – aflata in garantia BRD GSG SA, Parcela
7420 – aflata in garantia BRD GSG SA, Parcela 44593 – aflata in garantia BRD GSG SA;

Luna 24 – urmeaza a fi incasata suma de 8.117.544 ron din valorificarea urmatoarelor bunuri:
Imobil Grigore Ghica – partea stanga – aflat in garantia ABR, Imobil str. Alexandru cel Bun – aflat in garantia
BRD; Parcela 7377, 7378, 7370, 7371, 7372, 7373, 7374, 7375, 7376, – aflate in garantia BRD GSG SA,
Parcela 7379, 7352, 7380, 7381 – aflate in Veneto Banca, Imobil Vatra Dornei – aflat in garantia ABR,
Imobil Alecsandru cel Bun – aflat in garantia BRD GSG SA, Teren Itcani – partea stanga – aflat in garantia
ABR, Parcela 7366 – libera de sarcini;

Luna 27 – urmeaza a fi incasata suma de 385.703 ron din valorificarea imobilului Parcela 7382 –
aflata in garantia Veneto Banca;

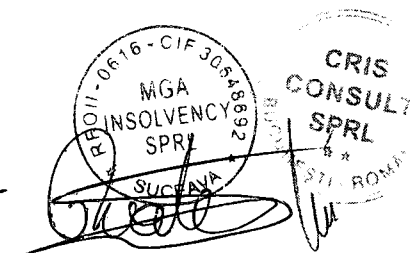
Luna 30 – urmeaza a fi incasat suma de 385.703 ron valorificarea imobilului Parcela 7383 – aflata
in garantia Veneto Banca;

Luna 36 – urmeaza a fi incasata suma de 6.628.937 ron din valorificarea urmatoarelor imobile:
Imobil Grigore Ghica – partea dreapta – aflat in garantia ABR, Imobil Depozit Vatra Dornei - aflat in garantia
BRD GSG SA, Parcela 7359, 7360, 7361 – aflate in garantia BRD GSG SA, Imobil Podu Verde – aflat in
garantia BRD, Imobil Itcani – partea dreapta – aflat in garantia ABR.

Societatea detine bunuri liberi de sarcini, respectiv 78 de autovehicule care pot fi valorificate, la o
valoare evaluata de 337.394 ron.

Alte situatii.

Daca pe parcursul planului de reorganizare anumite active din proprietatea debitoarei
considerate necesare desfășurării acestuia vor deveni nefolositoare planului precum și alte bunuri care vor
intra în patrimoniul societății (prin achiziție sau bunuri pentru care contractele de leasing s-au finalizat),
atunci acestea vor fi vandute conform dispozitiilor legii speciale.



CAPITOLUL 4 - EXECUTAREA PLANULUI DE REORGANIZARE

4.1. Categoriile de creante care sunt defavorizate in sensul legii

In conformitate cu art. 5 pct. 16 din Legea 85/2014, categoria de creanțe defavorizate este considerată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru creanțele categoriei respective:

- a) o reducere a cuantumului creanței și/sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit legii;
- b) o reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului, fără acordul expres al acestuia;

Avand in vedere cele de mai sus, urmatoarele categorii de creante sunt defavorizate:

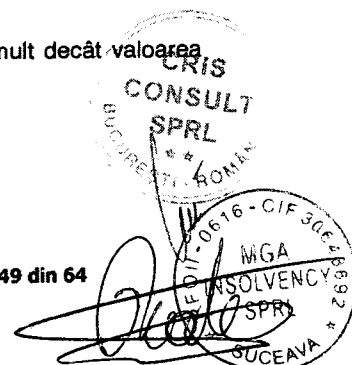
- creantele garantate;
- creantele salariale;
- creantele bugetare;
- creantele creditorilor chirografari indispensabili;
- creantele creditorilor chirografari.

Fiecare creanta defavorizata va fi supusa unui tratament corect si echitabil. In conformitate cu art. 139 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, tratament corect si echitabil exista atunci cand sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- a)niciuna dintre categoriile care resping planul și nicio creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;
- b)nici o categorie sau nicio creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;



Pagina 49 din 64



c) în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptante, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului;

d) planul prevede același tratament pentru fiecare creanță în cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.

Având în vedere cele de mai sus, următoarele categorii de creanțe sunt defavorizate:

- creanțele garantate – reesalonarea plății în defavoarea creditorilor;
- creanțele salariale - reesalonarea plății în defavoarea creditorilor;
- creanțele bugetare – reesalonarea plății în defavoarea creditorilor;
- creanțele creditorilor chirografari indispensabili – reesalonarea plății în defavoarea creditorului și reducerea cuantumului creanței;
- creanțele creditorilor chirografari – reducerea cuantumului creanței.

4.2. Constituirea categoriei furnizorilor chirografari indispensabili

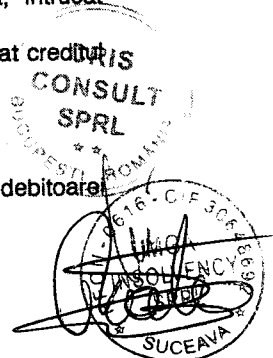
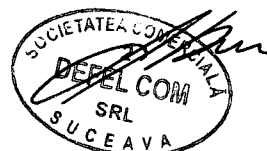
În vederea administrării eficiente a procedurii, planul poate desemna o categorie separată de creanțe, compusă numai din acele creanțe chirografare care aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu poate fi desfășurată.

În temeiul art. 5 alin. 23 din Legea 85/2014, respectiv art. 138 alin. 3 din Legea 85/2014 a fost constituită categoria furnizorilor indispensabili, categorie care va conține următorii creditori:

1. ROMAQUA GROUP SA

Fără creditorul indispensabil ROMAQUA GROUP SA nu este posibilă reorganizarea, întrucât ROMAQUA GROUP SA este singurul care livrează marfa societății la termen și care a suplimentat creditul furnizor. ROMAQUA GROUP SA are o pondere de 70% din portofoliul de furnizori.

Având în vedere constituirea categoriei de creditori indispensabili, tabelul de creanțe al debitorului



este urmatorul:

Creante garantate

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
1.	BRD-GSG SA, București, Bd. Ioan Mihalache, nr. 1-7, sector 1	9.880.193,01 RON
2.	Alpha Bank România SA, București, Calea Dorobanților, nr. 237B, sector 1	3.370.000,00 RON
3.	Veneto Banca S.c.p.a. – Sucursala București-Agenția Suceava, Suceava, str. Curtea Domnească, nr. 9, jud. Suceava	2.321.460,00 RON
4.	Banca Transilvania SA, Suceava, str. Armenească nr. 2, jud. Suceava	227.017,96 RON
TOTAL CATEGORIE		15.798.670,97 RON

Creante salariale

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
5.	Salariați	20.242,00 RON
TOTAL CATEGORIE		20.242,00 RON

Creante bugetare

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
6.	Agenția Națională de Administrare Fiscală, București, str. Apolodor, nr. 17, sector 5	1.253.956,00 RON
7.	Municipiul Fălticeni, str. Republicii, nr. 13, Fălticeni, jud. Suceava	5.219,00 RON
8.	Direcția Sanitară Veterinară și pentru Siguranța Alimentelor Suceava, Suceava, str. Scurtă, nr. 2, jud. Suceava	443,00 RON
TOTAL CATEGORIE		1.259.618,00 RON

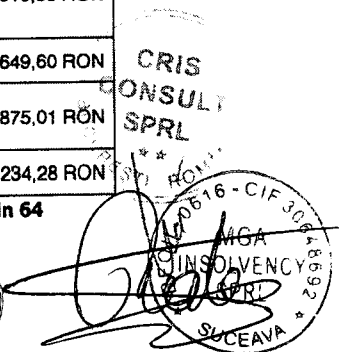
Creante chirografare indispensabile

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
9.	SC Romaqua Group SA, Borsec, str. Carpați, nr. 46, jud. Harghita	10.417.214,15 RON
TOTAL CATEGORIE		10.417.214,15 RON

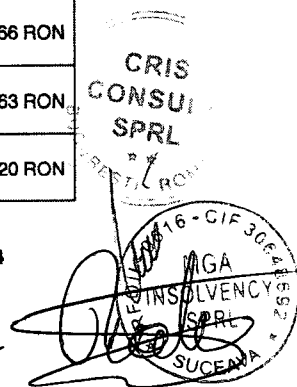
Creante chirografare

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
10.	Alpha Bank România SA, București, Calea Dorobanților, nr. 237B, sector 1	4.942.496,65 RON
11.	SC Bergenbier SA, București, Bd. Dimitrie Pompei, nr. 9-9A, clădirea 20, et. 1, sector 2	3.807.039,45 RON
12.	SC Alexandrion Grup România SRL -cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	3.067.910,33 RON
13.	SC Blandia SRL, Baia Mare, str. Dobrogei, nr. 4, ap. 25, jud. Maramureș	1.103.649,60 RON
14.	Veneto Banca S.c.p.a. – Sucursala București-Agenția Suceava, Suceava, str. Curtea Domnească, nr. 9, jud. Suceava	711.875,01 RON
15.	SC Bermas SA, Șcheia, str. Humorului, nr. 61, jud. Suceava	513.234,28 RON

Pagina 51 din 64



16.	SC P.P. Distributors – România SRL- cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	502.068,64 RON
17.	SC Cafea Fortuna SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. Palanciuc-Mawas Luciana-Fida, București, str. Jiului, nr. 2A, et 2, birou nr. 14, sector 1	477.674,24 RON
18.	SC B.D.G. Import SRL - cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	330.798,69 RON
19.	SC Angelli Spumante & Aperitive SRL, București, Bd. Iuliu Maniu, nr. 341-359, sector 6	307.691,11 RON
20.	SC OMV Petrom Marketing SRL, București, Petrom City, str. Coralilor, nr. 22, clădirea Infinity, Oval B, sector 1	279.228,00 RON
21.	SC Tymbark Maspex România SRL, Vălenii de Munte, str. Ștefan cel Mare, nr. 38-40, jud. Prahova	241.101,86 RON
22.	SC Red Bull România SRL, București, str. Sfânta Vineri, nr. 29, Bectro Center, sector 3	147.019,73 RON
23.	SC China Tobacco International Distribution SRL, Pantelimon, str. Cernica, nr. 21, jud. Ilfov	136.081,45 RON
24.	SC Avita SRL, Buhuși, str. Chebac, nr. 27, jud. Bacău	135.433,29 RON
25.	SC Lukoil România SRL, București, Șoseaua Nordului, nr. 28-36, sector 1	129.484,90 RON
26.	SC Sammills Distribution SRL, sat Apahida, com. Apahida, str. Libertății, f.n., jud. Cluj	85.316,86 RON
27.	SC Sahprod Meteor SRL, Filipeștii de Pădure, str. Principală, nr. 941, jud. Prahova	33.679,83 RON
28.	SC Prutul SA, Galați, str. Ana Ipătescu, nr. 12, jud. Galați	28.354,52 RON
29.	SC Motoractive IFN SA, București, str. Fabrica de Glucoză, nr. 5, Complex Novo Park 3, corp F, et. 4, sector 2	28.225,44 RON
30.	SC Azuga Waters SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. "Adrian Lutu", București, str. Boteanu, nr. 6, sector 1	26.452,03 RON
31.	SC E.ON Energie România SA, Bacău, str. Ștefan cel Mare nr. 22, jud. Bacău	22.103,62 RON
32.	SC Porsche Leasing România IFN SA și SC Porsche Broker de Asigurare SRL – cu sediul procesual ales la Cab Av. Criana Măcărescu, București, str. Prof. Dr. Victor Babeș, nr. 3, sector 5	18.954,60 RON
33.	SC Romanian Drink Service Import Export SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. Bogdan Dumitru, București, str. Vasile Lascăr, nr. 78A, sector 2	16.953,30 RON
34.	SC Perfect Elma Distribution SRL, Focșani, str. Cotești, nr. 116, jud. Vrancea	14.496,69 RON
35.	SC Kasais SRL, Botoșani, str. Calea Națională, nr. 22A, jud. Botoșani	14.331,44 RON
36.	SC Impuls Leasing România IFN SA – cu sediul procesual ales în comuna Valea Lupului, D.N. 28, nr. 58, jud. Iași	10.284,62 RON
37.	SC Comcereal SA, Suceava, str. Ana Ipătescu, nr. 1, jud. Suceava	4.600,00 RON
38.	SC Mike Tech SRL – cu sediul procesual ales la Urban și Asociații SRL, București, Bd. Preciziei, nr. 1, sector 6	4.424,44 RON
39.	SC TBI Leasing IFN SA, București, str. Puțul lui Zamfir, nr. 8-12, parter+etaj 1, sector 1	3.626,66 RON
40.	SC ATP Exodus SRL, loc. Sasar, str. Sub Dura, nr. 4-5, comuna Recea, jud. Maramureș	3.083,63 RON
41.	SC Absolut SRL – cu sediul procesual ales la punctul de lucru, din Cluj-Napoca, str. Tăietura Turcului, nr. 47, Parcul Industrial Tetarom I, jud. Cluj	2.097,20 RON



42.	SC S.G.S. Trans CO SRL, București, str. Sebastian, nr. 133, bl. V30, ap. 32, sector 5	1.688,88 RON
43.	SC Nova Imar SRL, București, str. Grădinei, nr. 25, sector 5	1.674,00 RON
44.	SC ACET SA, Suceava, str. Mihai Eminescu, nr. 5, jud. Suceava	386,89 RON
45.	SC Servicii Energetice pentru Acasa-SEA Complet SA – cu sediul procesual ales la Cab. Av. „Alina Gabriela Alexe”, București, Bd. Națiunile Unite, nr. 5, bl. 110, sc. 2, et. 1, ap. 27, sector 5	236,61 RON
TOTAL CATEGORIE		17.153.758,49 RON

Creante sub conditie

Nr. Cr.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata
46.	F.N.G.C.I.M.M. SA, București, str. Ștefan Iulian, nr. 38, sector 1, București	2.633.626,57 RON
47.	SC Impuls Leasing România IFN SA – cu sediul procesual ales în comuna Valea Lupului, D.N. 28, nr. 58, jud. Iași	327.282,38 RON
48.	Ministerul Pentru Societatea Informațională, București, Bd. Libertății, nr. 14, sector 5	83.998,95 RON

4.3. Creantele curente

Creantele curente reprezinta datoriile generate ca urmare a continuarii activitatii curente, dupa intrarea in insolventa, aflate in cadrul termenelor de plata contractuale si cuprinzand:

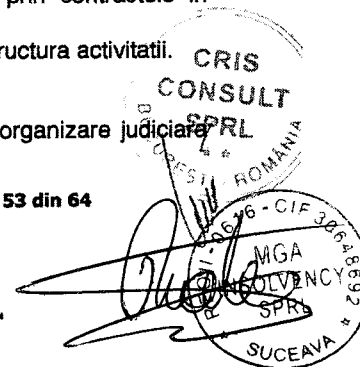
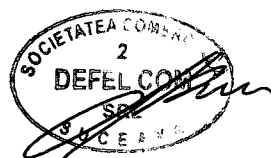
- Furnizori curenti marfa;
- Furnizori curenti de servicii;
- Soldul lunar al datoriilor catre salariatii;
- Soldul lunar al datoriilor catre bugetul de stat;

- Dobanzi la credite – se achita numai in masura in care se instraineaza bunurile cu care s-a garantat creditul, la o valoare peste valoarea evaluata, dobanzile urmand a fi incasate numai la momentul instrainarii si numai dupa ce s-a incasat suma aferenta creditului. In cazul in care bunurile nu se vand peste valoarea evaluata, dobanda se va achita din vanzarea bunurilor ramase dupa achitarea integrala a creditelor.

Aceste creante se vor achita pe parcursul activitatii, la termenele stabilite prin contractele in derulare, simultan cu angajarea altor sume, soldul evoluand in functie de volumul si de structura activitatii.

Centralizatorul incasarilor si cheltuielilor ce sunt previzionate in perioada de reorganizare judiciara

Pagina 53 din 64



este prezentat mai jos:

Venituri	Trim I	Trim II	Trim III	Trim IV	Total
Anul 1	8.530.000	6.750.000	12.114.665	11.886.194	39.260.859
Anul 2	9.263.997	10.407.397	12.465.496	19.837.544	51.974.434
Anul 3	9.125.703	7.555.703	11.400.000	18.348.937	46.430.343

Cheltuieli	Trim I	Trim II	Trim III	Trim IV	Total
Anul 1	8.072.180	6.736.880	10.297.380	10.668.080	35.774.520
Anul 2	8.088.180	6.918.280	10.320.980	11.397.880	36.725.320
Anul 3	8.552.380	7.052.380	10.833.280	11.525.080	37.963.120

4.4. Analiza comparativa reorganizare-faliment privind achitarea creantelor

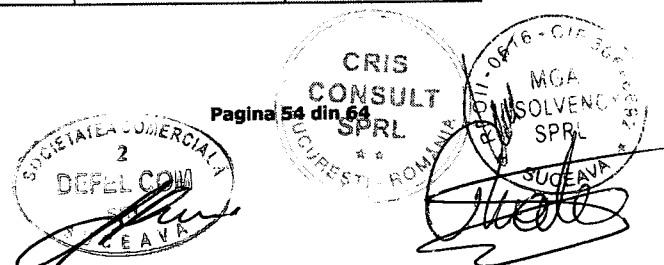
Avand in vedere rezultatul evaluarii bunurilor din patrimoniul societatii, precum si nivelul cheltuielilor de procedura precunizate a fi efectuate intr-o perioada de 36 de luni necesare lichidarii tuturor bunurilor din patrimoniul debitoarei, rezulta ca in ipoteza deschiderii procedurii de faliment, situatia procentului de achitare al creantelor prin comparatie reorganizare-faliment este urmatoarea:

Creante garantate

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata	Suma Incasata in reorganizare	Suma Incasata in faliment
1.	BRD-GSG SA, București, Bd. Ioan Mihalache, nr. 1-7, sector 1	9.880.193,01 RON	9.880.193,01 RON	9.880.193,01 RON
2.	Alpha Bank România SA, București, Calea Dorobanților, nr. 237B, sector 1	3.370.000,00 RON	3.370.000,00 RON	3.370.000,00 RON
3.	Veneto Banca S.c.p.a. – Sucursala București-Agenția Suceava, Suceava, str. Curtea Domnească, nr. 9, jud. Suceava	2.321.460,00 RON	2.321.460,00 RON	2.321.460,00 RON
4.	Banca Transilvania SA, Suceava, str. Armenească nr. 2, jud. Suceava	227.017,96 RON	227.017,96 RON	227.017,96 RON

Creante salariale

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata	Suma Incasata in reorganizare	Suma Incasata in faliment
5.	Salariați	20.242,00 RON	20.242,00 RON	20.242,00 RON



Creante bugetare

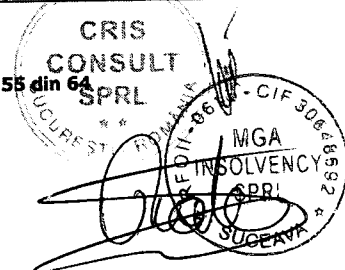
Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata	Suma incasata in reorganizare	Suma incasata in faliment
6.	Agencia Națională de Administrare Fiscală, București, str. Apolodor, nr. 17, sector 5	1.253.956,00 RON	1.253.956,00 RON	1.253.956,00 RON
7.	Municipiul Fălticeni, str. Republicii, nr. 13, Fălticeni, jud. Suceava	5.219,00 RON	5.219,00 RON	5.219,00 RON
8.	Direcția Sanitară Veterinară și pentru Siguranța Alimentelor Suceava, Suceava, str. Scurtă, nr. 2, jud. Suceava	443,00 RON	443,00 RON	443,00 RON

Creante chirografare indispensabile

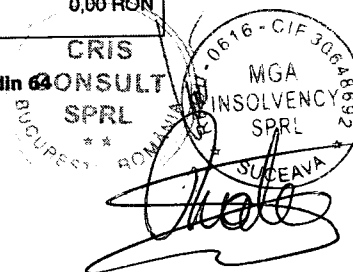
Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata	Suma incasata in reorganizare	Suma incasata in faliment
9.	SC Romaqua Group SA, Borsec, str. Carpați, nr. 46, jud. Harghita	10.417.214,15 RON	9.700.000 RON	9.700.000 RON

Creante chirografare

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata	Suma incasata in reorganizare	Suma incasata in faliment
10.	Alpha Bank România SA, București, Calea Dorobanților, nr. 237B, sector 1	4.942.496,65 RON	0,00 RON	0,00 RON
11.	SC Bergenbier SA, București, Bd. Dimitrie Pompei, nr. 9-9A, clădirea 20, et. 1, sector 2	3.807.039,45 RON	0,00 RON	0,00 RON
12.	SC Alexandrion Grup România SRL -cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	3.067.910,33 RON	0,00 RON	0,00 RON
13.	SC Blandia SRL, Baia Mare, str. Dobrogei, nr. 4, ap. 25, jud. Maramureș	1.103.649,60 RON	0,00 RON	0,00 RON
14.	Veneto Banca S.c.p.a. – Sucursala București-Agenția Suceava, Suceava, str. Curtea Domnească, nr. 9, jud. Suceava	711.875,01 RON	0,00 RON	0,00 RON
15.	SC Bermas SA, Șcheia, str. Humorului, nr. 61, jud. Suceava	513.234,28 RON	0,00 RON	0,00 RON
16.	SC P.P. Distributors – România SRL - cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	502.068,64 RON	0,00 RON	0,00 RON
17.	SC Cateia Fortuna SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. Palanciuc-Mawas Luciana-Fida, București, str. Jiului, nr. 2A, et 2, birou nr. 14, sector 1	477.674,24 RON	0,00 RON	0,00 RON
18.	SC B.D.G. Import SRL - cu sediul procesual ales la Coface România Credit Management Services SRL, București, Calea Floreasca, nr. 39, et. 3, sector 1	330.798,69 RON	0,00 RON	0,00 RON
19.	SC Angelli Spumante & Aperitive SRL, București, Bd. Iuliu Maniu, nr. 341-359, sector 6	307.691,11 RON	0,00 RON	0,00 RON



20.	SC OMV Petrom Marketing SRL, București, Petrom City, str. Corallilor, nr. 22, clădirea Infinity, Oval B, sector 1	279.228,00 RON	0,00 RON	0,00 RON
21.	SC Tymbarc Maspex România SRL, Vălenii de Munte, str. Ștefan cel Mare, nr. 38-40, jud. Prahova	241.101,86 RON	0,00 RON	0,00 RON
22.	SC Red Bull România SRL, București, str. Sfânta Vineri, nr. 29, Bectro Center, sector 3	147.019,73 RON	0,00 RON	0,00 RON
23.	SC China Tobacco International Distribution SRL, Pantelimon, str. Cernica, nr. 21, jud. Ilfov	136.081,45 RON	0,00 RON	0,00 RON
24.	SC Avita SRL, Buhuși, str. Chebac, nr. 27, jud. Bacău	135.433,29 RON	0,00 RON	0,00 RON
25.	SC Lukoil România SRL, București, Șoseaua Nordului, nr. 28-36, sector 1	129.484,90 RON	0,00 RON	0,00 RON
26.	SC Sammills Distribution SRL, sat Apahida, com. Apahida, str. Libertății, f.n., jud. Cluj	85.316,86 RON	0,00 RON	0,00 RON
27.	SC Sahprod Meteor SRL, Filipeștii de Pădure, str. Principală, nr. 941, jud. Prahova	33.679,83 RON	0,00 RON	0,00 RON
28.	SC Prutul SA, Galați, str. Ana Impătescu, nr. 12, jud. Galați	28.354,52 RON	0,00 RON	0,00 RON
29.	SC Motoractive IFN SA, București, str. Fabrica de Glucoză, nr. 5, Complex Novo Park 3, corp F, et. 4, sector 2	28.225,44 RON	0,00 RON	0,00 RON
30.	SC Azuga Waters SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. "Adrian Lutu", București, str. Boteanu, nr. 6, sector 1	26.452,03 RON	0,00 RON	0,00 RON
31.	SC E.ON Energie România SA, Bacău, str. Ștefan cel Mare nr. 22, jud. Bacău	22.103,62 RON	0,00 RON	0,00 RON
32.	SC Porsche Leasing România IFN SA și SC Porsche Broker de Asigurare SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. Criana Măcărescu, București, str. Prof. Dr. Victor Babeș, nr. 3, sector 5	18.954,60 RON	0,00 RON	0,00 RON
33.	SC Romanian Drink Service Import Export SRL – cu sediul procesual ales la Cab. Av. Bogdan Dumitru, București, str. Vasile Lascăr, nr. 78A, sector 2	16.953,30 RON	0,00 RON	0,00 RON
34.	SC Perfect Elma Distribution SRL, Focșani, str. Cotești, nr. 116, jud. Vrancea	14.496,69 RON	0,00 RON	0,00 RON
35.	SC Kasais SRL, Botoșani, str. Calea Națională, nr. 22A, jud. Botoșani	14.331,44 RON	0,00 RON	0,00 RON
36.	SC Impuls Leasing România IFN SA – cu sediul procesual ales în comuna Valea Lupului, D.N. 28, nr. 58, jud. Iași	10.284,62 RON	0,00 RON	0,00 RON
37.	SC Comcereal SA, Suceava, str. Ana Ipătescu, nr. 1, jud. Suceava	4.600,00 RON	0,00 RON	0,00 RON
38.	SC Mike Tech SRL – cu sediul procesual ales la Urban și Asociații SRL, București, Bd. Preciziei, nr. 1, sector 6	4.424,44 RON	0,00 RON	0,00 RON
39.	SC TBI Leasing IFN SA, București, str. Puțul lui Zamfir, nr. 8-12, parter+etaj 1, sector 1	3.626,66 RON	0,00 RON	0,00 RON
40.	SC ATP Exodus SRL, loc. Sasar, str. Sub Dura, nr. 4-5, comuna Recea, jud. Maramureș	3.083,63 RON	0,00 RON	0,00 RON



41.	SC Absolut SRL – cu sediul procesual ales la punctul de lucru, din Cluj-Napoca, str. Tăietura Turcului, nr. 47, Parcul Industrial Tetarom I, jud. Cluj	2.097,20 RON	0,00 RON	0,00 RON
42.	SC S.G.S. Trans CO SRL, București, str. Sebastian, nr. 133, bl. V30, ap. 32, sector 5	1.688,88 RON	0,00 RON	0,00 RON
43.	SC Nova Imar SRL, București, str. Grădinei, nr. 25, sector 5	1.674,00 RON	0,00 RON	0,00 RON
44.	SC ACET SA, Suceava, str. Mihai Eminescu, nr. 5, jud. Suceava	386,89 RON	0,00 RON	0,00 RON
45.	SC Servicii Energetice pentru Acasa-SEA Complet SA – cu sediul procesual ales la Cab. Av. „Alina Gabriela Alexe”, București, Bd. Națiunile Unite, nr. 5, bl. 110, sc. 2, et. 1, ap. 27, sector 5	236,61 RON	0,00 RON	0,00 RON

Creante sub conditie

Nr. Crt.	Denumire creditor si adresa	Suma acceptata	Suma Incasata in reorganizare	Suma Incasata in faliment
46.	F.N.G.C.I.M.M. SA, București, str. Ștefan Iulian, nr. 38, sector 1, București	2.633.626,57 RON	0,00 RON	0,00 RON
47.	SC Impuls Leasing România IFN SA – cu sediul procesual ales în comuna Valea Lupului, D.N. 28, nr. 58, jud. Iași	327.282,38 RON	0,00 RON	0,00 RON
48.	Ministerul Pentru Societatea Informațională, București, Bd. Libertății, nr. 14, sector 5	83.998,95 RON	0,00 RON	0,00 RON

Dupa cum se poate observa, **in cazul reorganizarii judiciare soldul creditorilor stinsi/achitati nu va fi inferior decat in cazul falimentului si, de asemenea in caz de faliment niciun creditor nu va primi mai mult decat in cazul reorganizarii.**

4.5. Efecte ale implementarii planului de reorganizare

4.5.1. Efecte socio-economice

REORGANIZARE

Importante capitaluri de investitii straine pot fi atrase in aceasta afacere.

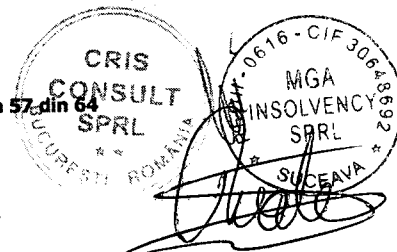
Echilibrul economic in care s-a integrat debitoarea nu va fi afectat intr-o masura negativa cum ar fi cazul in care DEFEL COM SRL ar intra in faliment.

FALIMENT

Va disparea posibilitatea atragerii de capitaluri de investitii.

Falimentarea DEFEL COM SRL va afecta in mod negativ echilibrul economic local, conducand la intrarea in insolventa a unor furnizori si clienti.

Pagina 57 din 64



Locurile de munca a 80 salariați vor fi pastrate, cu perspectiva unor viitoare angajări de personal.

Toți angajații DEFEL COM SRL vor intra în somaj, cu posibilități foarte reduse de reangajare datorită contextului macro-economic nefavorabil. De asemenea acest lucru conduce și la creșterea indicatorilor de somaj din zona.

Rămâne activ un important contribuabil la bugetul local.

Dispare un contribuabil important la bugetul local.

O valorificare mai eficientă a activelor întrucât valorificarea se va face într-o perioadă mai îndelungată de timp cu consecința obținerii unor prețuri superioare decât la intrarea în faliment

Va exista o ofertă de bunuri – în special terenuri și mașini – într-o perioadă mică de timp ceea ce va conduce la scăderea prețului de valorificare

4.5.2. Efecte asupra bugetului consolidat al statului

REORGANIZARE

FALIMENT

Se va încasa în medie, trimestrial, la bugetul de stat, suma de aproximativ 210.000 lei derivând din obligații născute după data confirmării Planului, din continuarea activității DEFEL COM SRL.

Nu se vor mai încasa sumele derivând din continuarea activității DEFEL COM SRL.

Se vor achita integral creanțele bugetare curente și restante.

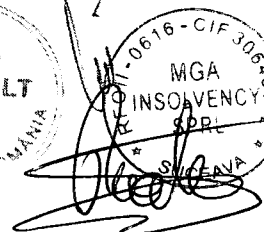
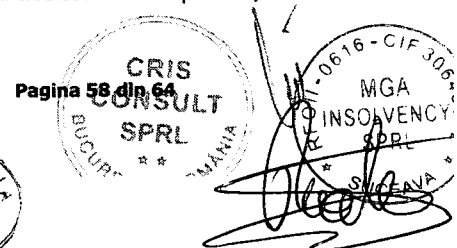
Nu se vor mai încasa creanțele bugetare și restante.

4.6. Reprezentarea asociaților

Pe perioada executării planului, asociații societății vor fi reprezentați de către administratorul special, RUSU ADRIAN, care va exercita toate atribuțiile prevăzute de Legea 85/2014 pentru administratorul special și va reprezenta societatea în procedura insolvenței, conform normelor legale în vigoare.

4.7. Conducerea activității societății în perioada de reorganizare

De la data confirmării planului de reorganizare, dreptul de administrare al debitoarei va fi păstrat, cu supravegherea și confirmarea activității sale de către administratorul judiciar.



4.8. Modul de achitare al creantelor conform planului de reorganizare

Depunem anexat Fluxul de numerar insotit de programul de plati al creantelor inscrise in tabelul definitiv. Se estimeaza ca prima luna de executare a planului de reorganizare va fi octombrie 2015. Soldul initial al planului de reorganizare se preconizeaza a fi 600.000 ron. Creantele urmeaza a fi achitate in următorul mod:

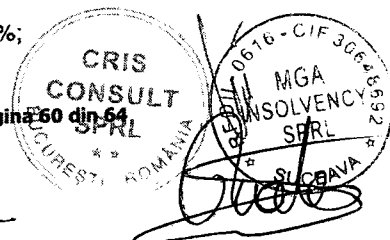
- **BRD GSG SA** – creanta garantata a creditorului urmeaza sa fie achitata in proportie de 100%, sursa principala de finantare fiind valorificarea bunurilor imobile aflate in garantia creditorului. Sumele incasate vor fi distribuite in proportie de 100% catre creditor. La fiecare vanzare de active ipotecate in favoarea BRD, se vor achita inclusiv accesorii aferente creditelor contractate cu acest creditor (dobanzi, comisioane, diferente de curs valutar). Ulterior achitarii integrale a creantei, bunurile aflate in garantia BRD GSG SA, dar care nu au fost valorificate, vor fi libere de sarcini, urmand ca sumele incasate sa fie utilizate de debitoare in functie de necesitatile sale; In luna 1 a planului de reorganizare debitoarea va rambursa catre creditorul BRD suma de 410.000 ron reprezentand depozitul colateral constituit la BRD ca garantie pentru Contractul de credit nr. 69/11.02.2009.
- **ALPHA BANK ROMANIA SA** - creanta garantata a creditorului urmeaza sa fie achitata in proportie de 100%, sursa principala de finantare fiind valorificarea bunurilor imobile aflate in garantia creditorului.
- **VENETO BANCA SCPA** - creanta garantata a creditorului urmeaza sa fie achitata in proportie de 100%, sursa principala de finantare fiind valorificarea bunurilor imobile aflate in garantia creditorului.
- **BANCA TRANSILVANIA SA** - creanta garantata a creditorului urmeaza sa fie achitata in proportie de 100%, sursa principala de finantare fiind valorificarea bunurilor imobile aflate in garantia creditorului. La fiecare vanzare de active ipotecate in favoarea BTRL, se vor achita inclusiv accesorii aferente creditelor contractate cu acest creditor (dobanzi, comisioane, diferente de curs valutar).
- **SALARIATII** - creanta urmeaza sa fie achitata in proportie de 100%, in luna 36 din incasarile rezultate din activitate curenta si valorificarea bunurilor imobile ce nu vor fi utile societatii, imobile ce vor deveni libere de sarcini ca urmare a achitarii integrale a creantelor garantate;
- **ANAF** – creanta urmeaza sa fie achitata in proportie de 100%, in luna 36 din incasarile rezultate din activitate curenta si valorificarea bunurilor imobile ce nu vor fi utile societatii, imobile ce vor deveni libere



de sarcini ca urmare a achitarii integrale a creantelor garantate sau anterior prin compensare in cazul admitterii recursului in dosarul nr. 529/39/2014* aflat pe rolul ICCJ

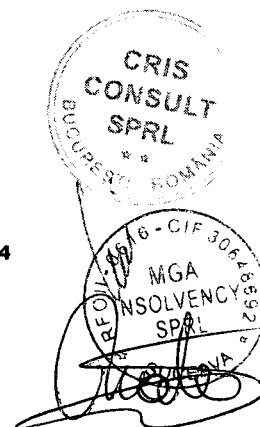
- **MUNICIPIUL FALTICENI** creanta urmeaza sa fie achitata in proportie de 100%, in luna 36 din incasarile rezultate din activitate curenta si valorificarea bunurilor imobile ce nu vor fi utile societatii, imobile ce vor deveni libere de sarcini ca urmare a achitarii integrale a creantelor garantate.
- **DSVSAS** creanta urmeaza sa fie achitata in proportie de 100%, in luna 36 din incasarile rezultate din activitate curenta si valorificarea bunurilor imobile ce nu vor fi utile societatii, imobile ce vor deveni libere de sarcini ca urmare a achitarii integrale a creantelor garantate.
- **ROMAQUA GROUP SA** - creanta creditorului urmeaza sa fie achitata in proportie de 92%, sursa principala de finantare fiind valorificarea bunurilor imobile ce vor deveni libere de sarcini ca urmare a achitarii integrale a creantelor garantate. De asemenea sumele obtinute in urma valorificarii bunurilor mobile autovehicule, precum si a sumelor ce vor fi generate de catre activitatea curenta, vor fi folosite ca sursa de finantare a platii creantei creditorului Romaqua Group SA. Intrucat activitatea societatii este sustinuta de vanzarea marfurilor aflate in portofoliul ROMAQUA, motiv pentru care ROMAQUA are calitatea de creditor chirografar indispensabil.
- **ALPHA BANK SA** – partea negarantata – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **BERGENBIER SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC ALEXANDRION GRUP ROMANIA SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC BLANDIA SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **VENETO BANCA SCPA** – partea negarantata – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC BERMAS SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC PP DISTRIBUTORS ROMANIA SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC CAFEA FORTUNA SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC BDG IMPORT SRL** - creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;

Pagina 50 din 64



- **SC ANGELLI SPUMANTE & APERITIVE SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC OMV PETROM MARKETING SRL** - creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC TYMBARK MASPEX ROMANIA SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC RED BULL ROMANIA SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC CHINA TOBACCO INTERNATIONAL DISTRIBUTION SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC AVITA SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC LUKOIL ROMANIA SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC SAMMILLS DISTRIBUTION SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC SAHPROD METEOR SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC PRUTUL SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC MOTORACTIVE IFN SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC AZUGA WATERS SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC EON ENERGIE ROMANIA SRL** - creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC PORSCHE LEASING IFN SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC ROMANIAN DRINK SERVICE IMPORT EXPORT SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC PERFECT ELMA DISTRIBUTION SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC KAS AIS SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC IMPULS LEASING IFN SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC COMCEREAL SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC MIKE TECH SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;

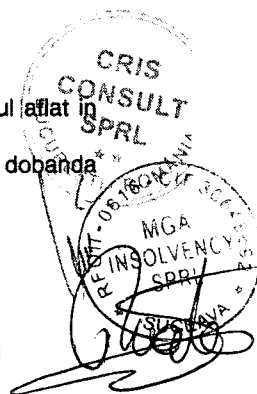
Pagina 61 din 64



- **SC TBI LEASING IFN SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC ATP EXODUS SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC ABSOLUT SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC SGS TRANS CO SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC NOVA IMAR SRL** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC ACET SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **SC SERVICII ENERGETICE PENTRU ACASA – SEA COMPLET SA** – creanta urmeaza a fi defavorizata in procent de 100%;
- **FNGCIMM SA** – creanta sub conditie – in ipoteza indeplinirii conditiei, creanta va fi achitata conform graficului stabilit pentru creanta in carei drepturi se subroga creditorul;
- **IMPULS LEASIGN ROMANIA IFN SA** – creanta sub conditie – in ipoteza indeplinirii conditiei, creanta va fi supusa aceluiasi tratament ca si creanta creditorului certa, lichida si exigibila;
- **MINISTERUL PENTRU SOCIETATEA INFORMATIONALA** – creanta sub conditie – in ipoteza indeplinirii conditiei, creanta va fi achitata la termenul la care sunt achitate creantele bugetare, respectiv luna 36 de executare a planului de reorganizare

In ceea ce priveste creantele creditorilor beneficiari ai unui drept de preferinta, urmeaza sa fie calculata o dobanda anuala in procent de 7%/an, care se va achita dupa cum urmeaza:

- **ALPHA BANK ROMANIA SA** – plata dobanzii se va face la data valorificarii, daca bunurile aflate in garantia creditorului se valorifica la o valoare superioara decat valoarea evaluata a bunurilor, cu respectarea dispozitiilor Legii 85/2014;
- **VENETO BANCA SCPA** – plata dobanzii se va face, la data valorificarii, daca bunurile aflate in garantia creditorului se valorifica la o valoare superioara decat valoarea evaluata a bunurilor, cu respectarea dispozitiilor Legii 85/2014;
- **BANCA TRANSILVANIA SA** – plata dobanzii se va face la data la care se va valorifica bunul laflat in garantia creditorului si in ipoteza in care pretul de vanzare acopera integral debitul principal si dobanda



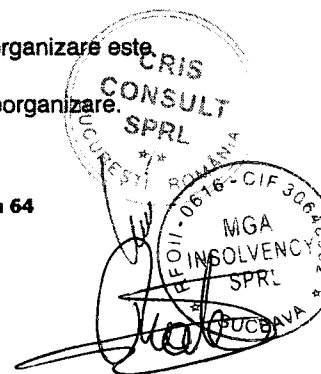
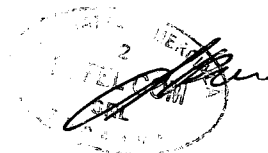
calculata, in caz contrar urmand sa fie achitata numai pana la nivelul la care este acoperita din suma incasata in urma valorificarii;

- **BRD GSG SA** – plata dobanzii se va face la data la care se vor valorifica bunurile aflate in garantia creditorului si numai in masura in care se instraineaza bunurile cu care s-a garantat creditul, la o valoare peste valoarea evaluata, dobanzile urmand a fi incasate numai la momentul instrainarii si numai dupa ce s-a incasat suma aferenta creditului. In cazul in care bunurile nu se vand peste valoarea evaluata, dobanda se va achita din vanzarea bunurilor ramase dupa achitarea integrala a debitelor principale.

In vederea aplicarii prevederilor de mai sus, in corelare cu cashflow-ul intocmit, s-a plecat de la ipoteza in care toate bunurile sunt valorificate la pretul de evaluare, dobanda fiind evidentiata in cashflow, insa fiind prevazuta achitarea in ultima luna in care se valorifica imobilele apartinand creditorilor. In ipoteza in care pretul de valorificare este superior, urmeaza ca dobanda sa fie achitata in momentul valorificarii unui imobil, la nivelul stabilit de urmatoarea formula: dobanda ce va fi achitata = pretul de vanzare – valoarea evaluata. Diferenta urmeaza sa fie achitata in ultima luna in care se valorifica imobilele apartinand creditorului.

Facem mențiunea că planul de reorganizare a fost redactat pe baza unor bugete previzionate și ca vanzarea bunurilor aflate in garantia creditorilor cu creanțe care beneficiază de cauze de preferință a fost trecuta ca si masura in plan intr-o perioada de timp preconizata in functie de atractivitatea bunului pe piata la data intocmirii planului. De asemenea, debitorul prin administratorul special isi asuma expunerea pe piata a bunurilor in conformitate cu cerintele legale și cu solicitarile creditorilor ale caror active se vand. Vanzarea bunurilor aflate in garantia creditorilor cu creanțe care beneficiază de cauze de preferință se va face, efectiv, la data cand se va obtine pretul acceptat de creditorul a carui garantie se vinde, perioada de valorificare putandu-se mari sau micșora functie de oferta, cu consecința decalării plăților prevăzute în graficul de plăți.

Remuneratia lunara a administratorilor judiciari pentru perioada de observatie si pentru perioada de reorganizare judiciara este de 4.000 ron, exclusiv TVA si se va achita din fondurile debitoarei. In ceea ce priveste onorariul de succes aprobat de catre Adunarea Creditorilor, acesta este in procent de 4% exclusiv TVA si se va achita din averea debitoarei, conform hotararii Adunarii Creditorilor, raportat la creantele achitate si stinse conform planului de reorganizare. Onorariul pentru intocmirea planului de reorganizare este in suma de 15.000 RON si urmeaza a fi achitat conform graficului de plati anexat planului de reorganizare.

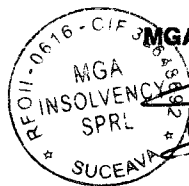


CAPITOLUL 5 - CONCLUZII

Administratorii judiciari propun spre aprobarea Adunarii Creditorilor prezentul Plan de Reorganizare, asa cum a fost el intocmit de catre acesta in baza informatiilor, a documentelor puse la dispozitie si insusite de catre administratorul special RUSU ADRIAN precum si a strategiei de reorganizare propusa si asumata de catre administratorul special. Toate previziunile privitoare la buget, precum si sumele previzionate au fost analizate si propuse de catre administratorul special, persoana care va si pune in executare prezentul plan.

Avand in vedere ca prezentul plan de reorganizare a fost dat publicitatii prin toate mijloacele legale impuse de Legea 85/2014 si a fost comunicat tuturor celor interesati prin afisare pe site-ul administratorilor judiciari (www.crisconsult.ro, www.mgainsolvency.ro) si luand in considerare faptul ca toti creditorii interesati si-ar fi putut valorifica creantele nascute anterior deschiderii procedurii prin inscrierea creantei lor la dosarul cauzei pana la data limita precizata de judecatorul sindic prin sentinta de deschidere a procedurii, solicitam instantei ca: prin sentinta de confirmare a planului de reorganizare sa constate ca orice persoana titulara a unei creante nascute anterior deschiderii procedurii care nu si-a depus cererea de creanță pana la expirarea termenului este decazuta din dreptul de a-si realiza creanta impotriva debitorului, ulterior confirmarii planului.

Administratori judiciari ai SC DEFEL COM SRL



MGA INSOLVENCY SPRL

CRIS CONSULT SPRL

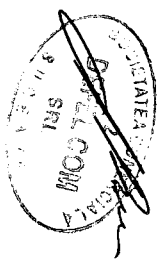
Administrator special SC DEFEL COM SRL

RUSU ADRIAN



0	Luna de executie plan	Luna 1	Luna 2	Luna 3	Luna 4	Luna 5	Luna 6	Luna 7	Luna 8	Luna 9	Luna
1	Incasari din activitatea curenta	2.680,000 RON	2.820,000 RON	2.890,000 RON	2.940,000 RON	2.980,000 RON	2.990,000 RON	2.990,000 RON	2.990,000 RON	2.990,000 RON	2.990,000 RON
2	Incasari din vanzarea de active	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
3	Incasari din incalzirea de creanta	160,000 RON	160,000 RON	160,000 RON	160,000 RON	160,000 RON	160,000 RON	160,000 RON	160,000 RON	160,000 RON	160,000 RON
4	Incasari din vanzarea auto	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON
	TOTAL INCASARI	2740,000 RON	2740,000 RON	2740,000 RON	2740,000 RON	2740,000 RON	2740,000 RON	2740,000 RON	2740,000 RON	2740,000 RON	2740,000 RON
5	Cheltuieli curenta	2.300,000 RON	2.500,000 RON	2.600,000 RON	2.680,000 RON	2.740,000 RON	2.780,000 RON	2.800,000 RON	2.800,000 RON	2.800,000 RON	2.800,000 RON
6	Costuri Contabilitate	60,000 RON	60,000 RON	60,000 RON	60,000 RON	60,000 RON	60,000 RON	60,000 RON	60,000 RON	60,000 RON	60,000 RON
7	Costuri impozitionale referitoare la activitati	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON
8	Leasing	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON
9	Cheltuieli de decontare	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON
10	Salarii angajatii	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON
11	Utilitati	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON
12	Cheltuieli cu amortizarea imobilizabil	600 RON	600 RON	600 RON	600 RON	600 RON	600 RON	600 RON	600 RON	600 RON	600 RON
13	Cheltuieli de decontare	1,200 RON	1,200 RON	1,200 RON	1,200 RON	1,200 RON	1,200 RON	1,200 RON	1,200 RON	1,200 RON	1,200 RON
14	Impozite si taxe	1,800 RON	1,800 RON	1,800 RON	1,800 RON	1,800 RON	1,800 RON	1,800 RON	1,800 RON	1,800 RON	1,800 RON
15	Alte cheltuieli financiare, impozite etc	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON
16	Cheltuieli cu amortizarea imobilizabil	4,800 RON	4,800 RON	4,800 RON	4,800 RON	4,800 RON	4,800 RON	4,800 RON	4,800 RON	4,800 RON	4,800 RON
17	Cheltuieli cu amortizarea imobilizabil	24,000 RON	24,000 RON	24,000 RON	24,000 RON	24,000 RON	24,000 RON	24,000 RON	24,000 RON	24,000 RON	24,000 RON
18	Cheltuieli cu amortizarea imobilizabil	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON	16,000 RON
19	Cheltuieli din grup bancare - vezi paginile 62-63 din plan	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
	TOTAL CURENTE	2.300,000 RON	2.500,000 RON	2.600,000 RON	2.680,000 RON	2.740,000 RON	2.780,000 RON	2.800,000 RON	2.800,000 RON	2.800,000 RON	2.800,000 RON
20	INCASARI SA	9,900,100	410,000 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
21	PLATA SA	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
22	Alpha Bank Romania SA	3,370,000	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
23	Unirea Banca SA - Sucursala Bucuresti-Agintia Suceava	2,281,400	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
24	Banca Transilvania SA	227,018	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
25	PLATA SA	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
26	Statutarii	20,242	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
27	Agentia Nationala de Administrare Fiscala	1,283,196	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
28	Municipalitatea	6,318	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
29	Directorat Sanitar Veterinar si pentru Siguranta Alimentelor Suceava	442	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
30	PLATA SA	9,700,000	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON
	TOTAL SA	9,900,100	410,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON	120,000 RON

Explicatii linia 21 si 26: In cashflow a fost prezentat calculul dobandelor lunare pentru creditori BPO si BTRL de 7% / an, care au vocala conform art. 80 coroborat cu art. 103 din Legea 682/01 sa ca cele din conturile de decontare, pentru in vedere ca bursele de vanzare si achizitie sunt in stare de lichiditate. Acesta dobanda vor fi achitate la data lichidarii conform documentelor din care rezultă.

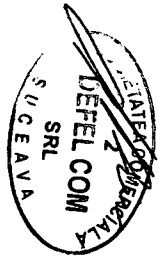


	Luna 34	Luna 35	Luna 36
--	---------	---------	---------

4,250,000 RON	4,470,000 RON	2,860,000 RON	2,860,000 RON
0 RON	0 RON	6,653,937 RON	6,653,937 RON
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
4,250,000 RON	4,470,000 RON	2,860,000 RON	2,860,000 RON

3,850,000 RON	3,850,000 RON	2,600,000 RON	2,600,000 RON
38,000 RON	66,000 RON	84,000 RON	84,000 RON
32,650 RON	22,650 RON	22,650 RON	22,650 RON
1,000 RON	10,000 RON	11,000 RON	11,000 RON
1,000 RON	7,000 RON	3,000 RON	3,000 RON
142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON
4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON
600 RON	600 RON	600 RON	600 RON
1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON
3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON
11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON
4,500 RON	4,500 RON	4,500 RON	4,500 RON
5,000 RON	5,000 RON	5,000 RON	5,000 RON
0 RON	0 RON	1,000,000 RON	1,000,000 RON

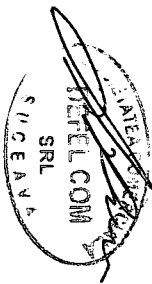
0 RON	0 RON	1,340,000 RON	1,340,000 RON
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
0 RON	0 RON	20,242 RON	20,242 RON
0 RON	0 RON	1,263,858 RON	1,263,858 RON
0 RON	0 RON	5,219 RON	5,219 RON
0 RON	0 RON	443 RON	443 RON
150,000 RON	100,000 RON	5,200,519 RON	5,200,519 RON
150,000 RON	100,000 RON	3,206,176 RON	3,206,176 RON



Anexa 3

Incasari Lunare din activitatea curenta

Luna de executare plan	Luna 1	Luna 2	Luna 3	Luna			
DIVIZIE/JUDET	SV	BT	SV	BT	SV		
Vanzari produse marca ROMAQUA - Apa	470,000 RON	230,000 RON	550,000 RON	230,000 RON	590,000 RON	200,000 RON	320,000 RON
Vanzari produse marca ROMAQUA - Suc	180,000 RON	100,000 RON	180,000 RON	90,000 RON	210,000 RON	100,000 RON	210,000 RON
Vanzari produse marca ROMAQUA - Bere	360,000 RON	190,000 RON	320,000 RON	190,000 RON	400,000 RON	230,000 RON	160,000 RON
Vanzari produse marca Jidvei	30,000 RON	0 RON	30,000 RON	0 RON	40,000 RON	10,000 RON	30,000 RON
Vanzari produse marca Alexandrion	220,000 RON	70,000 RON	220,000 RON	70,000 RON	260,000 RON	80,000 RON	220,000 RON
Vanzari produse marca Bermas	60,000 RON	70,000 RON	40,000 RON	50,000 RON	40,000 RON	40,000 RON	30,000 RON
Vanzari produse marca Fortuna	0 RON	70,000 RON	0 RON	70,000 RON	0 RON	80,000 RON	0 RON
Vanzari produse marca Alte produse	390,000 RON	220,000 RON	380,000 RON	200,000 RON	450,000 RON	220,000 RON	310,000 RON
Total JUD	1,710,000 RON	950,000 RON	1,720,000 RON	900,000 RON	1,990,000 RON	960,000 RON	1,280,000 RON
Incasari din activitatea curenta	2,660,000 RON	2,620,000 RON	2,950,000 RON	2,040,000 RON			



Anexa 3

Incasari Lunare din activitatea curenta

14	Luna 15	Luna 16	Luna 17	Luna 18	Luna 19
BT	BT	BT	BT	BT	BT
230,000 RON	200,000 RON	170,000 RON	190,000 RON	220,000 RON	530,000 RON
SV	SV	SV	SV	SV	SV
590,000 RON	320,000 RON	340,000 RON	390,000 RON	390,000 RON	530,000 RON
90,000 RON	210,000 RON	170,000 RON	80,000 RON	230,000 RON	390,000 RON
190,000 RON	400,000 RON	160,000 RON	160,000 RON	390,000 RON	410,000 RON
0 RON	40,000 RON	30,000 RON	20,000 RON	30,000 RON	50,000 RON
70,000 RON	260,000 RON	220,000 RON	170,000 RON	200,000 RON	250,000 RON
50,000 RON	40,000 RON	30,000 RON	50,000 RON	40,000 RON	60,000 RON
70,000 RON	0 RON	0 RON	80,000 RON	80,000 RON	0 RON
200,000 RON	450,000 RON	310,000 RON	340,000 RON	340,000 RON	450,000 RON
900,000 RON	1,990,000 RON	1,280,000 RON	1,250,000 RON	1,620,000 RON	2,140,000 RON
0 RON	2,950,000 RON	2,040,000 RON	2,100,000 RON	2,610,000 RON	3,330,000 RON


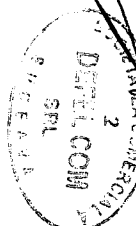


Anexa 3

Incasari Lunare din activitatea curenta

Luna 20	Luna 21	Luna 22	Luna 23	Luna 24
---------	---------	---------	---------	---------

SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT
730,000 RON	220,000 RON	810,000 RON	320,000 RON	950,000 RON	280,000 RON	850,000 RON	340,000 RON	510,000 RON	300,000 RON
350,000 RON	130,000 RON	370,000 RON	150,000 RON	480,000 RON	160,000 RON	520,000 RON	170,000 RON	240,000 RON	110,000 RON
440,000 RON	270,000 RON	520,000 RON	320,000 RON	570,000 RON	360,000 RON	550,000 RON	340,000 RON	390,000 RON	220,000 RON
50,000 RON	10,000 RON	30,000 RON	10,000 RON	30,000 RON	10,000 RON	40,000 RON	10,000 RON	30,000 RON	0 RON
220,000 RON	70,000 RON	220,000 RON	70,000 RON	240,000 RON	80,000 RON	290,000 RON	100,000 RON	210,000 RON	80,000 RON
80,000 RON	110,000 RON	90,000 RON	120,000 RON	110,000 RON	140,000 RON	120,000 RON	160,000 RON	80,000 RON	80,000 RON
0 RON	80,000 RON	0 RON	70,000 RON	0 RON	80,000 RON	0 RON	100,000 RON	0 RON	80,000 RON
500,000 RON	290,000 RON	500,000 RON	290,000 RON	530,000 RON	270,000 RON	590,000 RON	290,000 RON	410,000 RON	220,000 RON
2,370,000 RON	1,180,000 RON	2,540,000 RON	1,350,000 RON	2,910,000 RON	1,380,000 RON	2,960,000 RON	1,510,000 RON	1,870,000 RON	1,090,000 RON
3,550,000 RON		3,890,000 RON		4,290,000 RON		4,470,000 RON		2,960,000 RON	

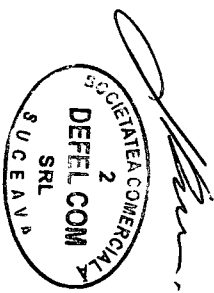



Anexa 3

Incasari Lunare din activitatea curenta

Luna 25	Luna 26	Luna 27	Luna 28	Luna 29	Lun
---------	---------	---------	---------	---------	-----

SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV
490,000 RON	250,000 RON	580,000 RON	250,000 RON	630,000 RON	210,000 RON	340,000 RON	180,000 RON	360,000 RON	200,000 RON	420,000 RON
190,000 RON	100,000 RON	190,000 RON	100,000 RON	220,000 RON	100,000 RON	230,000 RON	110,000 RON	180,000 RON	80,000 RON	250,000 RON
380,000 RON	210,000 RON	330,000 RON	210,000 RON	420,000 RON	240,000 RON	170,000 RON	140,000 RON	190,000 RON	170,000 RON	420,000 RON
30,000 RON	0 RON	30,000 RON	10,000 RON	40,000 RON	10,000 RON	30,000 RON	10,000 RON	20,000 RON	60,000 RON	40,000 RON
240,000 RON	80,000 RON	240,000 RON	80,000 RON	270,000 RON	90,000 RON	240,000 RON	80,000 RON	180,000 RON	60,000 RON	210,000 RON
60,000 RON	70,000 RON	40,000 RON	60,000 RON	40,000 RON	50,000 RON	30,000 RON	40,000 RON	40,000 RON	60,000 RON	50,000 RON
0 RON	80,000 RON	0 RON	70,000 RON	0 RON	80,000 RON	0 RON	70,000 RON	0 RON	80,000 RON	0 RON
410,000 RON	240,000 RON	400,000 RON	210,000 RON	470,000 RON	240,000 RON	330,000 RON	180,000 RON	350,000 RON	190,000 RON	350,000 RON
1,800,000 RON	1,030,000 RON	1,810,000 RON	990,000 RON	2,090,000 RON	1,020,000 RON	1,370,000 RON	810,000 RON	1,320,000 RON	890,000 RON	1,740,000 RON
2,830,000 RON	1,030,000 RON	2,800,000 RON	990,000 RON	3,110,000 RON	1,020,000 RON	2,180,000 RON	810,000 RON	2,210,000 RON	890,000 RON	2,780,000 RON



Anexa 3

Incasari Lunare din activitatea curenta

a 30	Luna 31	Luna 32	Luna 33	Luna 34	Lun
BT	SV	BT	SV	BT	SV
230,000 RON	560,000 RON	210,000 RON	770,000 RON	230,000 RON	850,000 RON
110,000 RON	420,000 RON	150,000 RON	370,000 RON	140,000 RON	520,000 RON
260,000 RON	440,000 RON	260,000 RON	470,000 RON	280,000 RON	550,000 RON
10,000 RON	50,000 RON	70,000 RON	50,000 RON	10,000 RON	40,000 RON
70,000 RON	260,000 RON	70,000 RON	240,000 RON	80,000 RON	290,000 RON
70,000 RON	60,000 RON	110,000 RON	80,000 RON	120,000 RON	120,000 RON
90,000 RON	0 RON	90,000 RON	0 RON	80,000 RON	0 RON
200,000 RON	470,000 RON	280,000 RON	530,000 RON	310,000 RON	270,000 RON
1,040,000 RON	2,260,000 RON	1,240,000 RON	2,510,000 RON	1,250,000 RON	1,380,000 RON
00 RON	3,500,000 RON	1,240,000 RON	3,760,000 RON	2,700,000 RON	2,960,000 RON
				4,140,000 RON	4,290,000 RON
					4,470,000 RON

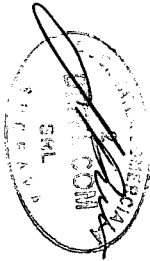


Anexa 3

Incasari Lunare din activitatea curenta

35	Luna 36
-----------	----------------

BT	SV	BT
340,000 RON	510,000 RON	300,000 RON
170,000 RON	240,000 RON	110,000 RON
340,000 RON	390,000 RON	220,000 RON
10,000 RON	30,000 RON	0 RON
100,000 RON	210,000 RON	80,000 RON
160,000 RON	80,000 RON	80,000 RON
100,000 RON	0 RON	80,000 RON
290,000 RON	410,000 RON	220,000 RON
1,510,000 RON	1,870,000 RON	1,090,000 RON
00 RON	2,960,000 RON	



Anexa 6

Bugetul de venituri si cheltuieli lunar

Luna de executare plan	Luna 1	Luna 2	Luna 3	Luna 4	Luna 5	Luna 6
Venturi din activitatea curenta	2,660,000 RON	2,620,000 RON	2,950,000 RON	2,040,000 RON	2,100,000 RON	2,610,000 RON
Cheltuieli cu marfa	2,300,000 RON	2,300,000 RON	2,600,000 RON	1,800,000 RON	1,800,000 RON	2,300,000 RON
Cheltuieli parc auto/combustibil/leasing	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON
Cheltuieli chiri	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON
Cheltuieli salarii	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON
Cheltuieli utilitati	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON
Cheltuieli cu sparger/perisabilitati	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON
Cheltuieli cu ob de inventar/telecomunicatii/posta	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON
Alte cheltuieli (financiare, impozite etc)	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON
Cheltuieli procedura insolventei	108,500 RON	11,160 RON	11,160 RON	11,160 RON	11,160 RON	11,160 RON
Rezultatul	-16,700 RON	41,040 RON	71,040 RON	-38,960 RON	21,040 RON	31,040 RON

Anexa 6

Bugetul de venituri si cheltuieli lunar

Luna 7	Luna 8	Luna 9	Luna 10	Luna 11	Luna 12	Luna 13	Luna 14
3,330,000 RON	3,550,000 RON	3,890,000 RON	4,060,000 RON	4,280,000 RON	2,800,000 RON	2,660,000 RON	2,620,000 RON
2,900,000 RON	3,100,000 RON	3,400,000 RON	3,600,000 RON	3,700,000 RON	2,500,000 RON	2,300,000 RON	2,300,000 RON
98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON
7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON
142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON
4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON
500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON
4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON
11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON
11,160 RON	11,160 RON	11,160 RON	11,160 RON	11,160 RON	42,360 RON	11,160 RON	11,160 RON
161,040 RON	171,040 RON	160,540 RON	181,040 RON	281,040 RON	-10,160 RON	61,040 RON	41,040 RON



Anexa 6

Bugetul de venituri si cheltuieli Lunar

Luna 15	Luna 16	Luna 17	Luna 18	Luna 19	Luna 20	Luna 21	Luna 22
2,980,000 RON	2,040,000 RON	2,100,000 RON	2,610,000 RON	3,330,000 RON	3,550,000 RON	3,990,000 RON	4,290,000 RON
2,600,000 RON	1,800,000 RON	1,800,000 RON	2,300,000 RON	2,900,000 RON	3,100,000 RON	3,400,000 RON	3,800,000 RON
98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON
7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON
142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON
4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON
500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON
4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON
11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON
62,480 RON	11,160 RON	11,160 RON	192,560 RON	11,160 RON	11,160 RON	95,280 RON	11,160 RON
19,740 RON	-38,960 RON	21,040 RON	-180,560 RON	181,040 RON	174,040 RON	128,940 RON	211,040 RON

Stamp: S.C. COMERCIAL SRL

Anexa 6

Bugetul de venituri si cheltuieli Lunar

Luna 23	Luna 24	Luna 25	Luna 26	Luna 27	Luna 28	Luna 29	Luna 30
4,470,000 RON	2,960,000 RON	2,830,000 RON	2,800,000 RON	3,110,000 RON	2,180,000 RON	2,210,000 RON	2,780,000 RON
3,900,000 RON	2,600,000 RON	2,500,000 RON	2,500,000 RON	2,700,000 RON	1,900,000 RON	1,900,000 RON	2,400,000 RON
98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON
7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON
142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON
4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON
500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON
4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON
11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON
11,160 RON	272,160 RON	9,960 RON	9,960 RON	29,060 RON	9,960 RON	9,960 RON	29,060 RON
291,040 RON	-179,960 RON	62,240 RON	22,240 RON	113,140 RON	2,240 RON	32,240 RON	83,140 RON

Handwritten signature and official stamp of the Ministry of Finance of Romania.

Anexa 6

Bugetul de venituri si cheltuieli lunar

Luna 31	Luna 32	Luna 33	Luna 34	Luna 35	Luna 36
3,500,000 RON	3,750,000 RON	4,140,000 RON	4,290,000 RON	4,470,000 RON	2,950,000 RON
3,100,000 RON	3,300,000 RON	3,500,000 RON	3,500,000 RON	3,900,000 RON	2,500,000 RON
98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON	98,500 RON
7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON
142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON
4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON
500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON
4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON	4,300 RON
11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON
9,950 RON	9,950 RON	9,950 RON	9,950 RON	9,950 RON	339,250 RON
122,240 RON	182,240 RON	282,240 RON	212,240 RON	292,240 RON	-247,050 RON



Anexa 7

Bugetul de venituri si cheltuieli anual

Luna de executare plan	Anul 1	Anul 2	Anul 3
Venituri din activitatea curenta	36,870,000 RON	37,470,000 RON	39,030,000 RON
Cheltuieli cu marfa	32,300,000 RON	32,800,000 RON	34,200,000 RON
Cheltuieli parc auto/combustibili/leasing	1,182,000 RON	1,182,000 RON	1,182,000 RON
Cheltuieli chirii	90,000 RON	90,000 RON	90,000 RON
Cheltuieli salarii	1,704,000 RON	1,704,000 RON	1,704,000 RON
Cheltuieli utilitati	48,000 RON	48,000 RON	48,000 RON
Cheltuieli cu sparger/perisabilitati	6,000 RON	6,000 RON	6,000 RON
Cheltuielile cu ob de inventar/telecomunicatii/posta	51,600 RON	51,600 RON	51,600 RON
Alte cheltuieli(financiare, impozite etc)	132,000 RON	132,000 RON	132,000 RON
Cheltuieli procedura insolventei	323,420 RON	711,720 RON	487,020 RON
Rezultatul	1,032,980 RON	744,680 RON	1,129,380 RON



	Luna 21	Luna 22	Luna 23	Luna 24	Luna 25	Luna 26	Luna 27	Luna 28	Luna 29	Luna 30	Luna 31	Luna 32	Luna 33	Luna 34	Luna 35	Luna 36	
BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	SV	BT	
220,000 RON	816,000 RON	330,000 RON	950,000 RON	280,000 RON	850,000 RON	340,000 RON	510,000 RON	300,000 RON	490,000 RON	250,000 RON	580,000 RON	250,000 RON	430,000 RON	210,000 RON	340,000 RON	180,000 RON	
130,000 RON	370,000 RON	150,000 RON	480,000 RON	160,000 RON	520,000 RON	170,000 RON	240,000 RON	110,000 RON	190,000 RON	100,000 RON	220,000 RON	100,000 RON	110,000 RON	420,000 RON	150,000 RON	370,000 RON	
270,000 RON	520,000 RON	320,000 RON	570,000 RON	360,000 RON	550,000 RON	340,000 RON	390,000 RON	220,000 RON	380,000 RON	210,000 RON	420,000 RON	240,000 RON	170,000 RON	140,000 RON	180,000 RON	80,000 RON	
10,000 RON	30,000 RON	10,000 RON	30,000 RON	10,000 RON	40,000 RON	10,000 RON	30,000 RON	0 RON	30,000 RON	10,000 RON	40,000 RON	10,000 RON	20,000 RON	60,000 RON	40,000 RON	10,000 RON	
70,000 RON	220,000 RON	70,000 RON	240,000 RON	80,000 RON	290,000 RON	100,000 RON	210,000 RON	80,000 RON	240,000 RON	80,000 RON	270,000 RON	80,000 RON	180,000 RON	50,000 RON	210,000 RON	70,000 RON	
110,000 RON	90,000 RON	120,000 RON	110,000 RON	140,000 RON	120,000 RON	160,000 RON	80,000 RON	80,000 RON	60,000 RON	70,000 RON	40,000 RON	40,000 RON	60,000 RON	50,000 RON	70,000 RON	60,000 RON	
80,000 RON	0 RON	70,000 RON	0 RON	80,000 RON	0 RON	100,000 RON	0 RON	80,000 RON	0 RON	70,000 RON	0 RON	80,000 RON	0 RON	90,000 RON	0 RON	80,000 RON	
290,000 RON	500,000 RON	290,000 RON	530,000 RON	270,000 RON	590,000 RON	290,000 RON	410,000 RON	230,000 RON	410,000 RON	240,000 RON	400,000 RON	210,000 RON	470,000 RON	280,000 RON	530,000 RON	310,000 RON	
1,180,000 RON	2,540,000 RON	1,350,000 RON	2,910,000 RON	1,380,000 RON	2,960,000 RON	1,510,000 RON	1,870,000 RON	1,090,000 RON	1,890,000 RON	1,000,000 RON	1,030,000 RON	1,810,000 RON	990,000 RON	1,200,000 RON	1,320,000 RON	1,370,000 RON	
3,550,000 RON	8,890,000 RON	3,890,000 RON	4,290,000 RON	4,470,000 RON	4,770,000 RON	4,830,000 RON	5,280,000 RON	4,800,000 RON	5,280,000 RON	4,800,000 RON	5,280,000 RON	4,800,000 RON	5,280,000 RON	4,800,000 RON	5,280,000 RON	4,800,000 RON	
-	401,529 RON	-	-	-	-	-	66,300 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	615,362 RON	-	-	-	-	-	1,535,000 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	344,685 RON	-	-	-	-	-	385,703 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	334,000 RON	-	-	-	-	-	2,899,927 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	385,703 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	392,945 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	385,703 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	385,703 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	234,000 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	480,000 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	730,700 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	50,157 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	385,703 RON	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	385,703 RON
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	633,000 RON
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,713,100 RON
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,178,837 RON
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	397,000 RON
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	707,000 RON
0 RON	1,886,486 RON	0 RON	0 RON	0 RON	8,117,544 RON	0 RON	0 RON	385,703 RON	0 RON	0 RON	385,703 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	6,628,937 RON
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON
3,550,000 RON	5,986,486 RON	4,290,000 RON	4,470,000 RON	4,470,000 RON	11,077,544 RON	2,830,000 RON	2,800,000 RON	3,490,703 RON	2,180,000 RON	2,210,000 RON	3,160,703 RON	3,590,000 RON	3,780,000 RON	4,140,000 RON	4,290,000 RON	4,470,000 RON	9,989,937 RON
3,100,000 RON	3,400,000 RON	3,800,000 RON	3,900,000 RON	2,800,000 RON	2,500,000 RON	2,500,000 RON	2,700,000 RON	1,900,000 RON	1,900,000 RON	2,400,000 RON	3,100,000 RON	3,300,000 RON	3,600,000 RON	3,800,000 RON	3,900,000 RON	2,600,000 RON	
66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	66,000 RON	
22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	22,500 RON	
10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	10,000 RON	
7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	7,500 RON	
142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	142,000 RON	
4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	4,000 RON	
500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	500 RON	
1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	1,300 RON	
3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	3,000 RON	
11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	11,000 RON	
4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	4,960 RON	
6,200 RON	90,300 RON	6,200 RON	6,200 RON	267,200 RON	5,000 RON	5,000 RON	24,100 RON	5,000 RON	5,000 RON	24,100 RON	5,000 RON	5,000 RON	5,000 RON	5,000 RON	5,000 RON	396,800 RON	
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	1,085,755 RON
0 RON	3,763,000 RON	4,678,000 RON	4,178,000 RON	3,138,000 RON	2,777,700 RON	2,777,700 RON	2,998,800 RON	2,177,700 RON	2,177,700 RON	2,698,800 RON	3,377,700 RON	3,377,700 RON	3,877,700 RON	4,077,700 RON	4,177,700 RON	3,286,360 RON	
0 RON	1,886,486 RON	0 RON	0 RON	2,881,774 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
25,534 RON	25,534 RON	15,644 RON	15,644 RON	15,644 RON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	1,631,000 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	1,340,000 RON	
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	1,550,054 RON	0 RON	0 RON	385,703 RON	0 RON	0 RON	385,703 RON	-	-	-	-	-	-	
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	20,342 RON	
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	1,253,956 RON	
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	5,219 RON	
0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	0 RON	443 RON	
125,000 RON	125,000 RON	125,000 RON	125,000 RON	125,000 RON	125,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	5,380,335 RON
0 RON	1,828,486 RON	125,000 RON	125,000 RON	5,387,828 RON	100,000 RON	100,000 RON	485,703 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	485,703 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	100,000 RON	8,006,195 RON