



**Adresa:** Str.Parcului nr. 20, Sector 1, Bucuresti, Romania  
**Telefon:** 021.316.04.55, 021.316.04.44  
**Fax:** 021.300.00.50. ; 021.316.62.09.  
**E-mail:** medeus@medeus.ro  
**C.U.I. RO 1586804 Nr.Reg.Com.** J40/19477/1992  
ALPHA BANK DOROBANTI  
Cod IBAN: RO94 BUCU 0467 0414 2511 RO01  
IN INSOLVENTA IN INSOLVENCY EN PROCEDURE COLLECTIVE

<b>SIMTEX-OC</b>	
ISO 9001 REGISTERED	C.325.2
ISO 22000 REGISTERED	H.008.1

## PLAN DE REORGANIZARE AL SOCIETĂȚII MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL

**Marcu Stela**  
**Administrator special**

## NOTĂ DE PREZENTARE A PLANULUI

În temeiul prevederilor art. 94 alin. 1 lit. a din Legea nr. 85/2006, prezentul plan de reorganizare al societății MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL este propus de către societate, în calitate sa de debitor în dosarul nr. 41935/3/2009, aflat pe rolul Tribunalului București – Secția a VII-a Comercială.

Condițiile preliminare pentru depunerea prezentului plan de reorganizare, prevăzute expres de art. 94 alin. 1 din Legea nr. 85/2006, au fost îndeplinite.

- În acest sens, societatea și-a manifestat intenția de reorganizare a activității depunând declarația odată cu formularea cererii de deschidere a procedurii insolvenței și a documentelor prevăzute de art. 28 din Legea 85/2006;
- Tabelul definitiv de creanțe a fost depus și afișat la ușa instanței la data de 07.02.2011. Acesta a fost rectificat în două rânduri și depus și afișat ulterior la ușa instanței. În prezentul plan de reorganizare se va ține cont de ultima variană a tabelului definitiv afișat la ușa instanței la data de 28.02.2011.

Societatea MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL nu a făcut obiectul procedurii instituite prin prevederile Legii nr. 85/2006, și nici ale Legii nr. 64/1995, anterior deschiderii procedurii insolvenței în dosarul nr. 41935/3/2009, aflat pe rolul Tribunalului București – Secția a VII-a Comercială. Nici societatea și niciun membru al organelor de conducere ale acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna din infracțiunile prevăzute de art. 94 alin. 4 din Legea nr. 85/2006.

Planul de reorganizare al societății prevede ca modalitate de reorganizare a acesteia restructurarea operațională și continuarea activității societății coroborată cu lichidarea parțială a activului acesteia.

Planul de reorganizare pe care îl supunem atenției judecătorului-sindic și creditorilor societății cuprinde perspectivele de redresare ale societății în raport cu posibilitățile și specificul activității acesteia, indică mijloacele financiare disponibile și evoluția cererii pe piață față de oferta societății. Măsurile de implementare a planului de reorganizare sunt prevăzute în cadrul secțiunii a 7-a a planului de reorganizare și prevăd măsuri adecvate dintre cele menționate de art. 95 alin. 6 din Legea nr. 85/2006.

Planul de reorganizare cuprinde modalitățile de acoperire a pasivului societății și sursele de finanțare a planului. Elementele obligatorii prevăzute de Legea nr. 85/2006, precum durata de implementare a planului, programul de plată a creanțelor și indicarea categoriilor de creanțe defavorizate, a tratamentului acestora și a prezentării comparative a sumelor ce vor fi distribuite în ipoteza falimentului sunt cuprinse în cadrul prezentului plan de reorganizare.

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe într-un quantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat creditorilor în caz de faliment, pentru anumite categorii de creanțe, fiind prevăzute distribuiri superioare acestei valori. Având în vedere aceste considerente planul nu prevede alte despăgubiri ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită în caz de faliment.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare sunt:

- Creanțele garantate (Art. 100, alin. 3, lit. a)
- Creanțele bugetare (Art. 100 alin. 3, lit. c)
- Creanțele chirografare prevăzute de art. 96 din Legea nr. 85/2006 (Art 100 alin. 3 lit.d )
- Creanțele chirografare (Art 100 alin. 3 lit. e)

În consecință, apreciem faptul că prezentul plan de reorganizare întrunește toate condițiile prevăzute de legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, motiv pentru care îl supun atenției Dvs. în vederea admiterii și aprobării acestuia.

**SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL**

## Cuprins

<b>1. PREAMBUL</b> .....	<b>5</b>
1.1. JUSTIFICARE .....	5
1.2. AUTORUL PLANULUI .....	5
1.3. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII .....	6
1.4. SCOPUL PLANULUI.....	6
<b>2. INFORMATII CU CARACTER GENERAL</b> .....	<b>8</b>
2.1. DATE DE IDENTIFICARE SI STATUTUL JURIDIC AL SOCIETATII .....	8
2.2. OBIECTUL DE ACTIVITATE .....	8
2.3. ASOCIAȚII. CAPITALUL SOCIAL .....	8
2.4. Analiza economico-financiara a societatii la data deschiderii procedurii si principalele cauze care au determinat deschiderea acesteia .....	9
<b>3. NECESITATEA REORGANIZĂRII</b> .....	<b>24</b>
3.1. ASPECTE ECONOMICE .....	24
3.2. ASPECTE SOCIALE.....	24
3.3. AVANTAJELE REORGANIZĂRII.....	25
3.3.1. Premisele reorganizării MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL .....	25
3.3.2. Avantaje generale față de procedura falimentului .....	25
3.3.3. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment.....	27
3.3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditori .....	28
<b>4. SITUATIA SOCIETATII LA DATA INTOCMIRII PLANULUI DE REORGANIZARE</b> .....	<b>29</b>
4.1. SCURT ISTORIC AL SOCIETĂȚII.....	29
4.2. MANAGEMENTUL SOCIETATII (ADMINISTRATORUL SPECIAL) .....	30
4.3. ANALIZA ECONOMICO-FINANCIARA PE PERIOADA 2009-2010 .....	31
4.4. CARACTERISTICILE PIETEI .....	35
4.5. RESURSELE UMANE .....	37
<b>5. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETATII.....</b>	<b>39</b>
<b>6. PREZENTAREA PASIVULUI SOCIETATII.....</b>	<b>49</b>
<b>7. STRATEGIA DE REORGANIZARE SI SURSELE DE FINANTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE</b> .....	<b>50</b>
7.1. STRATEGIA DE REORGANIZARE .....	50
7.2. SURSE DE FINANTARE A PLATILOR CARE SE ESTIMEAZA A SE EFECTUA PE PERIOADA REORGANIZARII .....	57
7.2.1 Incasari din lichidarea partiala a bunurilor din averea debitoare.....	58
7.2.2 Incasari din activitatea curenta .....	58
7.2.3 Incasari din recuperarea creantelor si masuri de recuperare a creantelor.....	58
7.2.4 Incasari din vanzarea de parti sociale .....	60
7.2.5 Incasari din inchirierea de spatii .....	60
7.3. PREVIZIUNI PRIVIND FLUXUL DE NUMERAR .....	60
<b>8. CATEGORII DE CREANȚE, TRATAMENTUL CREANȚELOR ȘI PROGRAMUL DE PLATĂ A</b>	

<b>CREANȚELOR</b> .....	<b>62</b>
8.1. CATEGORII DE CREANȚE .....	62
8.2. PLATA CREANTELOR DETINUTE ÎMPOTRIVA AVERII DEBITOAREI .....	63
8.2.1. Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv.....	63
8.2.2. Plata remunerației administratorului judiciar.....	64
8.3 Comparatie între sumele prevăzute a se plăti creditorilor prin planul de reorganizare și valoarea estimativă ce ar putea fi primită de aceștia în caz de faliment.....	64
<b>9. DESCARCAREA DE RĂSPUNDERE ȘI DE OBLIGAȚII A DEBITORULUI</b> .....	<b>67</b>
<b>10. ANEXE</b>	
Anexa 1. Tabel definitiv rectificat cuprinzând creanțele împotriva averii SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL în insolvență	
Anexa 2. Programul de plăți	
Anexa 3. Fluxul de numerar previzionat	
Anexa 4. Lista cu mijloacele fixe propuse pentru vânzare	
Anexa 5. Convenție de reesalonare creanțe încheiată cu Marcu Stela	
Anexa 6. Convenție de reesalonare creanțe încheiată cu Marcu Daniel	
Anexa 7. Convenție de reesalonare creanțe încheiată cu SC ALGEO SRL	
Anexa 8. Convenții de reesalonare creanțe încheiate cu S.C. DARIMEX INTERNATIONAL S.R.L., S.C. DARIMEX TECHNO S.R.L., S.C. VILMA ROMANIA TRADING S.R.L., S.C. INTERCARNE ROM S.R.L.	

## **1. Preambul**

### **1.1. Justificare**

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este **Legea 85/2006 privind procedura insolvenței**.

Legea consacră problematicii reorganizării două secțiuni distincte, respectiv **Secțiunea a V-a (Planul) și Secțiunea a VI-a (Reorganizarea)**. Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-ți activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 (1) : *„va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)”* (Art.95 alin.1 din Legea 85/2006 ).

Menționăm faptul că societatea nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței de la înființarea acesteia până în prezent. Nici societatea și nici un membru al organelor sale de conducere nu au fost condamnați definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile expres prevăzute de art. 94 alin. 4 al legii privind procedura insolvenței. Prin urmare, condițiile legale prevăzute de legea privind procedura insolvenței pentru propunerea unui plan de reorganizare sunt întrunite. Aceste aspecte au fost prezentate judecătorului sindic și prin intermediul declarațiilor prevăzute la art. 28 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, depuse la dosarul prin intermediul căruia debitoarea a solicitat deschiderea procedurii insolvenței.

### **1.2. Autorul planului**

În temeiul prevederilor art. 94 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, un plan de reorganizare va putea fi propus de către debitor, cu aprobarea adunării generale a asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe. Debitoarea a depus la dosarul cauzei și o declarație privind intenția de a-și reorganiza activitatea în conformitate cu prevederile art. 28 lit. h din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Conceperea și întocmirea planului de reorganizare al SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL a fost asigurată de către **administratorul special al societății debitoare**.

Această alegere a fost considerată cea mai viabilă atât de către reprezentanții debitoarei, cât și de către reprezentanții administratorului judiciar, având în vedere faptul că, administratorul special cunoaște cel mai bine realitățile existente pe planul intern și extern al acesteia, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit în perspectiva reorganizării, beneficiind totodată de suportul echipei de conducere a societății debitoare cu o vastă experiență în domeniul producției și comercializării cărnii și a preparatelor din carne.

### **1.3 Durata de implementare a planului și administrarea societății**

În ceea ce privește durata de implementare a planului de reorganizare, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății, se propune implementarea acestuia pe durata maximă prevăzută de prevederile art. 95 alin. 3 din Legea nr. 85/2006 și anume **trei ani de la data confirmării** acestuia de către judecătorul-sindic.

În acest sens, precizăm faptul că în conformitate cu prevederile art. 95 alin. 4 din Legea nr. 85/2006, dacă este cazul, la recomandarea administratorului judiciar, după trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la confirmarea planului, perioada de trei ani propusă pentru implementarea planului va putea fi extinsă cu cel mult încă o perioadă de un an, dacă o astfel de propunere este votată de cel puțin două treimi din creditorii aflați în sold la dată la care aceasta este făcută.

Potrivit prevederilor art. 101 alin 5 din Legea nr. 85/2006 în cazul în care pe parcursul executării planului de reorganizare, vor apărea elemente noi cu privire la strategia de reorganizare, planul de reorganizare va putea fi modificat cu îndeplinirea condițiilor legale.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare, cu respectarea prevederilor art. 95 alin. 6 lit. A din Legea nr. 85/2006, **se propune păstrarea în întregime a dreptului de administrare al societății de către administratorul special** cu supravegherea activității acestuia de către administratorul judiciar în condițiile legii.

### **1.4. Scopul planului**

Scopul principal al planului de reorganizare coincide cu scopul Legii 85/2006, proclamat fără echivoc în art. 2 al legii, și anume **acoperirea unei părți cât mai mari a pasivului debitorului în insolvență**.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea

debitorului, și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

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

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2006, trebuie să satisfacă scopul reorganizării *lato sensu*, anume menținerea debitoarei în viața comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor și produselor debitorului pe piață. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că, în concepția modernă a legii, dar și în cazul SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment. Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a cererii. În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat generat de inexistența cererii pentru activele societății debitoare, sumele obținute din valorificarea activelor putându-se dovedi insuficiente pentru acoperirea într-o manieră satisfăcătoare a creanțelor existente împotriva societății.

Prezentul plan își propune să acționeze pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar și social având ca scop principal plata pasivului SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL, relansarea viabilă a activității, sub controlul strict al administratorului judiciar în ceea ce privește realizarea obiectivelor menționate.

În ceea ce privește variantele de reorganizare a activității societății debitoare avute în vedere în prezentul plan, menționăm faptul că **se prevede o combinație a metodelor prevăzute de legea privind procedura insolvenței și anume restructurarea și continuarea activității societății concomitent cu lichidarea unor active aflate în patrimoniul acesteia și care sunt excedentare**

**activității societății.**

## **2. Informatii cu caracter general**

### **2.1. Date de identificare si statutul juridic al societatii**

S.C. *MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L.* are sediul social declarat in Bucuresti, str. Parcului nr. 20, Sector 1 si este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. *J40/19477/1992*, avand cod unic de inregistrare fiscala RO 1586804.

In tara, societatea functioneaza prin doua puncte de lucru situate in judetele Dolj si Constanta.

Prin incheierea de sedinta pronuntata in data de 26.10.2009 de catre Tribunalul Bucuresti – Sectia VII Comerciala, a fost admisa cererea de deschidere a procedurii insolventei formulata de catre S.C. *MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L.*

### **2.2. Obiectul de activitate**

Domeniul principal de activitate al societății este producerea si comercializare poduselor si preparatelor din carne, iar obiectul principal de activitate conform *cod CAEN 1013 – Fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre)*.

Începând de la înființare și până în prezent, societatea a desfășurat activități variate, precum:

- comerț en-gros și en-detail cu carne;
- producerea si comercializarea produselor si preparatelor din carne dupa metode traditionale romanesti;
- distributie de produse si preparate din carne la nivel national

### **2.3. Asociații. Capitalul social.**

**S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L.** a fost înființată la data de 23.07.1992, de catre Marcu Daniel, Dobanda Timotei si Ion Aurel.

Capitalul social al SC *MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL* este de 11.010 RON.



Situația actuală a structurii asociative a SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL este următoarea:

Nume asociat	Nr. părți sociale	Valoare părți sociale deținute (RON)	Participare la capitalul social (%)
Marcu Stela	80	8808	80
Dobândă Timotei	15	1651,50	15
Ion Aurel	5	550,50	5

#### 2.4. Analiza economico-financiara a societatii la data deschiderii procedurii si principalele cause care au determinat deschiderea acesteia

##### 1. Analiza pe baza bilanturilor depuse de societate pentru anii 2006, 2007, 2008, 30.06.2009

În analiza financiar contabilă s-a pornit de la situațiile financiare elaborate în conformitate cu reglementările contabile, valabile în perioada 31.12.2006 – 30.06.2009, furnizate de către societate.

	<u>31-Dec-</u> <u>2006</u> RON	%	<u>31-Dec-</u> <u>2007</u> RON	%	<u>31-Dec-</u> <u>2008</u> RON	%	<u>30-Jun-</u> <u>2009</u> RON	%
<b>Bilant Contabil</b>								
<b>ACTIVE</b>								
Imobilizari necorporale	84,102	0.37	266,413	0.90	436,879	0.93	519,180	1.30
Imobilizari corporale	9,759,000	42.47	15,485,720	52.58	26,868,324	57.22	25,399,772	63.44
Imobilizari financiare	416,434	1.81	459,326	1.56	432,210	0.92	387,973	0.97
<b>Total active imobilizate</b>	<b>10,259,536</b>	<b>44.65</b>	<b>16,211,459</b>	<b>55.04</b>	<b>27,737,413</b>	<b>59.07</b>	<b>26,306,925</b>	<b>65.70</b>
Stocuri	3,602,853	15.68	4,343,003	14.74	5,827,913	12.41	5,139,687	12.84
Creante	8,238,282	35.85	8,158,899	27.70	12,333,932	26.27	8,297,796	20.72
Disponibilitati	731,448	3.18	698,408	2.37	1,056,459	2.25	230,650	0.58
<b>Total active circulante</b>	<b>12,572,583</b>	<b>54.71</b>	<b>13,200,310</b>	<b>44.82</b>	<b>19,218,304</b>	<b>40.93</b>	<b>13,668,133</b>	<b>34.14</b>
<b>Alte active</b>	<b>146,998</b>	<b>0.64</b>	<b>42,669</b>	<b>0.14</b>	<b>269</b>	<b>0.00</b>	<b>63,596</b>	<b>0.16</b>
<b>Total active</b>	<b>22,979,117</b>	<b>100.00</b>	<b>29,454,438</b>	<b>100.00</b>	<b>46,955,986</b>	<b>100.00</b>	<b>40,038,654</b>	<b>99.84</b>
<b>Capital si rezerve</b>								
Capital social	11,010	0.05	11,010	0.04	11,010	0.02	11,010	0.03
Rezerve din reevaluare	0	-	195,306	0.66	195,306	0.42	195,306	0.49
Rezerve	1,437,627	6.26	1,437,627	4.88	1,437,627	3.06	1,437,627	3.59
Rezultatul exercitiului	1,982,945	8.63	3,529,156	11.98	14,151,953	30.14	2,930,276	7.32
Rezultatul reportat	1,413,280	6.15	611,677	2.08	4,091,590	8.71	18,243,542	45.56

<b>Total Capitaluri proprii</b>	<b>878,972</b>	<b>3.83</b>	<b>-2,496,890</b>	<b>-8.48</b>	<b>-16,599,600</b>	<b>-35.35</b>	<b>-19,529,875</b>	<b>-</b> <b>48.78</b>
<b>Datorii</b>								
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	21,668,044	94.29	21,866,906	74.24	38,838,522	82.71	34,557,714	86.31
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	432,101	1.88	10,084,422	34.24	17,685,264	37.66	17,979,015	44.90
<b>Total datorii</b>	<b>22,100,145</b>	<b>96.17</b>	<b>31,951,328</b>	<b>108.48</b>	<b>56,523,786</b>	<b>120.38</b>	<b>52,536,729</b>	<b>131.22</b>
Alte pasive	0	-	0	-	7,031,800	14.98	7,031,800	17.56
<b>Total pasive</b>	<b>22,979,117</b>	<b>100</b>	<b>29,454,438</b>	<b>100</b>	<b>46,955,986</b>	<b>100</b>	<b>40,038,654</b>	<b>100</b>

Din analiza datelor de mai sus, se desprind următoarele:

**ACTIV:**

- **Activele imobilizate:**

Activele imobilizate ale **S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L.** sunt formate din imobilizari necorporale, corporale si financiare care au permis desfasurarea activitatii.

Situatia imobilizarilor corporale in perioada 31.12.2006-31.12.2008:

<b>IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>	<b>Sold 31.12.2006</b>	<b>Sold 31.12.2007</b>	<b>Sold 31.12.2008</b>
1. Terenuri și construcții	333,352	321,944	121,965
2. Instalații tehnice și mașini	9,086,421	9,942,794	9,840,743
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	81,760	72,790	55,788
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs	<u>257,467</u>	<u>5,148,192</u>	<u>16,849,828</u>
<b>TOTAL:</b>	<b>9,759,000</b>	<b>15,485,720</b>	<b>26,868,324</b>

Se observa cresterea imobilizarilor corporale cu 59% in 2007 fata de 2006 si cu 75% in 2008 fata de 2007 ,crestere determinata de evolutia investitiilor pe care le avea in derulare, respectiv programul SAPARD proiectul „construire unitate de procesare a carnilor in conformitate cu cerintele Uniunii Europene, unitate situata in Chitila, judetul Ilfov, centrul de productie ce ar urma sa aiba o capacitate de 40 de tone de produse pe zi.

In scopul realizarii productiei, in anul 2006 s-a finalizat o unitate de productie conforma cu normele Uniunii Europene finantata din fonduri Sapard precum si din imprumuturi bancare.

In perioada 31.12.2006-30.06.2009 activele circulante au crescut de la 12.572.583 lei in 2006 la 19.218.304 lei in 2008, iar ponderea majoritara in totala active circulante este detinuta de postul bilantier “Creante”.

**Stocuri**

Stocurile reprezinta un activ important al oricarei companii, avand implicatie directa asupra contului de profit si pierdere prin faptul ca orice supraevaluare sau subevaluare a stocurilor conduce la o supraevaluare sau subestimare corespunzatoare a rezultatului.

In perioada 2006-2008 stocurile au avut o evolutie crescatoare, situatia detaliata a acestora este prezentata in tabelul de mai jos:

<b>STOCURI</b>	<b>Sold 31.12.2006</b>	<b>Sold 31.12.2007</b>	<b>Sold 31.12.2008</b>
1. Materii prime și materiale consumabile	2,205,275	1,503,980	3,718,053
2. Producția în curs de execuție	38,134	147,075	117,219
3. Produse finite și mărfuri	341,832	932,853	478,430
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	<u>1,017,612</u>	<u>1,759,095</u>	<u>1,514,211</u>
<b>TOTAL:</b>	<b>3,602,853</b>	<b>4,343,003</b>	<b>5,827,913</b>

Mentionam ca la 30.06.2009 in patrimoniul societatii existau stocuri in valoare de 5.139.687 lei.

In cazul unei companii producatoare cum este **S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L.** stocurile sunt formate din urmatoarele categorii principale:

- **materii prime:** carne porc lucru 70/30, pulpa porc cu os taietura rotunda, carcasa scroafa refrigerata, carcasa manzat, carne lucru piept de pui, carne vita integrala, etc;
- **materiale consumabile :** ambalaje amestec verdeturi, bicarbonat de sodiu, condiment picant, condimente, coropan, coriandru, piper, ceapa pudra, boia iute, boia dulce, ata alimentara, etichete, pungi, saci, izolat proteic de soia, membrane fibrous cal 65 mm, etc ;
- **marfuri :** cabanos in membrana naturala, carnaciori oltenesti, carnati de gratar extra goodies, carnati trandafir, costita afumata, cremvursti de porc in membrana, cremvursti piept de pui in membrana, kaizer afumat, parizer taranesc din piept de pui, salam victoria, salam medeus, sunca mozaic, sunculita taraneasca, etc ;
- **semifabricate :** gusa afumata, mici portionati, salam Dacia, salam de Sibiu, salam Medeus crud uscat, carne tocata in caserola, carne de porc lucru transare, carne vita lucru, cotlet porc cu os, piept de porc cu os fara slanina, slanina lucru.

Trebuie mentionat ca in contextual actual al pietei se observa scaderea accentuata a consumului de produse premium in domeniul industriei alimentare.

In trecut societatea **S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L.** avea asigurari in vederea procurarii materiilor prime din U, termenul de plata fiind stabilit intre 60-90 de zile. In prezent societatea achizitioneaza materii prime atat din tara cat si din import iar plata facturilor se face inainte de livrarea marfii neavand posibilitatea achitarii datoriilor acumulate.

### **Creante**

Situatia creantelor in perioada 2006-2008 se prezinta astfel:

<b>CREANȚE</b>	<b>Sold 31.12.2006</b>	<b>Sold 31.12.2007</b>	<b>Sold 31.12.2008</b>
1. Creanțe comerciale	8,080,094	8,005,598	8,230,114
2. Alte creanțe (subventii, debitori diversi)	158,188	153,301	4,103,818
<b>TOTAL:</b>	<b>8,238,282</b>	<b>8,158,899</b>	<b>12,333,932</b>

In cazul debitoarei creantele au ponderea cea mai mare in totalul activelor circulante, urmeaza o trajectorie oscilanta si sunt reprezentate de creante comerciale.

La data deschiderii procedurii de insolventa debitoarea avea in sold in functie de termenele de exigibilitate clienti neincasati:

- clienti neincasati cu o vechime mai mica de 30 zile in suma de 809.002,17 lei
- clienti neincasati cu o vechime mai mare de 30 zile in suma de 4.267.527,28 lei

---

**TOTAL** **5.076.529,45 lei**

### **Disponibilitati**

Disponibilitatile banesti reprezinta o componenta importanta a activelor circulante, cu ajutorul carora se efectueaza multiple operatii economice legate de miscarea capitalului cum sunt: incasarile, platile, transferurile de mijloace banesti intre agentii economici, relatii cu bugetul de stat, cu bugetul de asigurari sociale, etc.

Situatia disponibilitatilor in perioada 31.12.2006- 30.06.2009 :

<b>Disponibilitati</b>	<b>31 decembrie 2006</b>	<b>31 decembrie 2007</b>	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>30 iunie 2009</b>
Conturi la bănci	510.714,76	279.051,85	725.440	60.596,54
Numerar în casă	70.194,33	157.233,61	40.133	51.406,84
Avansuri de trezorerie	19.903,42	0	0	0
Alte valori	130.635,49	262.122,24	290.886	118.646,62
<b>Total</b>	<b>731.448</b>	<b>698.408</b>	<b>1.056.459</b>	<b>230.650</b>

Pe intreaga perioada analizata 31.12.2006- 30.06.2009 disponibilitatile urmeaza o traiectorie oscilanta.

Aceasta evolutie este influentata si de faptul ca producatorii de mezeluri achizitionau de la furnizori externi carne pe credit, pe care o puteau plati intr-o perioada de 30 pana la 40 zile. Marfa era apoi asigurata de catre una dintre cele mai mari firme din acest domeniu.

Pe fondul scaderii accentuate a consumului de produse premium in domeniul industriei alimentare, a faptului ca furnizorii nu au mai acordat marfa pe credit si mai cu seama nici marfa nu a mai fost asigurata s-a apelat tot mai mult la lichiditati proprii pentru a se achizitiona marfuri ce trebuiau platite in avans.

### **PASIV:**

**a. Capitaluri proprii:** Cu exceptia anului 2006, capitalurile proprii inregistreaza valori negative. Capitalul propriu sau activul net reprezintă sumele rămase din total activ după scăderea datoriilor, sau altfel spus averea netă a societății.

În cazul în care capitalurile proprii din bilanț sunt negative rezultă că datoriile unei societăți sunt mai mari decât activele.

Cauzele care au condus la această situație: înregistrarea de pierderi în mai mulți ani care, cumulate sunt mai mari decât capitalul social plus rezervele de orice fel;

**Capitalul social** al societatii in suma de 11.010 lei este format din 100 parti sociale cu o valoare unitara de 110.1 lei.

<b>Structura asociatilor</b>	<b>Aport la capital</b>	<b>Nr. de parti sociale</b>	<b>Procent</b>

MARCU STELA	8.808,0	80	80
DOBANDA TIMOTEI	1.651,5	15	15
ION AUREL	550,5	5	5
<b>Total</b>	<b>11.010</b>	<b>1.000</b>	<b>100</b>

**- Datorii:**

Situatia datoriilor in perioada 31.12.2006-31.12.2008 se prezinta in tabelul de mai jos:

<b>DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>	<b>31 decembrie 2006</b>	<b>31 decembrie 2007</b>	<b>31 decembrie 2008</b>
1. Sume datorate instituțiilor de credit	6,138,836	4,518,562	10,622,122
2. Avansuri încasate în contul comenzilor	79,019	175,846	101,610
3. Datorii comerciale	13,492,462	14,810,429	22,759,523
4. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale	1,957,727	2,362,069	5,355,267
<b>TOTAL</b>	<b><u>21,668,044</u></b>	<b><u>21,866,906</u></b>	<b><u>38,838,522</u></b>
<b>DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>	<b>31 decembrie 2006</b>	<b>31 decembrie 2007</b>	<b>31 decembrie 2008</b>
1. Sume datorate instituțiilor de credit	0	9,307,020	16,371,159
2. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	432,101	777,402	1,314,105
<b>TOTAL:</b>	<b><u>432,101</u></b>	<b><u>10,084,422</u></b>	<b><u>17,685,264</u></b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b><u>22,100,145</u></b>	<b><u>31,951,328</u></b>	<b><u>56,523,786</u></b>

La data deschiderii procedurii de insolventa, situatia sintetica a datoriilor datoritorilor se prezinta astfel:

<b>Total</b>	<b>6,442,716.00 €</b>	<b>\$346,252.23</b>	<b>25,098,626.26 lei</b>
--------------	-----------------------	---------------------	--------------------------

Din care:

<b>Denumire Creditor</b>	<b>Valoare</b>		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>LEI</b>
Alpha Bank sucursala Dorobanti	6,442,716.00 €		
Alpha Bank sucursala Dorobanti		\$346,252.23	
Alpha Leasing Romania IFN			456,435.13 lei
Bugetul de Stat			534,168.76 lei
Bugetele Asigurari sociale si fd.speciale			246,690.00 lei

Alte datorii comerciale			23,861,332.37
-------------------------	--	--	---------------

In ceea ce priveste contractele de credit pe termen lung incheiate cu ALPHA BANK acestea au fost renegotiate astfel incat in prezent debitoarea plateste doar dobanda aferenta acestor credite:

CREDITE	NR CONTRACT	SOLD 31.10.09 EURO	SOLD 31.10.09 USD	SOLD 31.10.09 LEI	OBSERVATII-VALOARE CONTRACT-EURO
CREDIT EURO ALPHA BANK	047/2005/1	2,221,657.73		9,029,529.74	2,500,000.00
CREDIT USD ALPHA BANK	047/2005/1		346,252.23	981,348.07	246,248.14
CREDITE EURO INVESTITII SAPARD	047/2005/2	3,998,648.9		15,961,710.60	4,000,000.00
CREDITE EURO INVESTITII IT	047/2005/4	222,409.37		1,023,239.60	240,060.92
<b>TOTAL</b>		<b>6,442,716.00 €</b>	<b>\$346,252.23</b>	<b>26,995,828.01</b>	<b>6,986,309.06</b>

Creditele obtinute de debitoare, au dus la o acumulare de datorii și au generat dobânzi și cheltuieli din diferențe de curs valutar semnificative. Acestea din urmă au înregistrat valori extraordinar de mari datorită deprecierei uriașe în această perioadă a monedei românești față de EURO.

In vederea extinderii distributiei la nivel national si extinderea activitatii au fost achizitionate in leasing de la ALPHA LEASING mijloace de transport de diverse capacitati precum si instalatii de refrigerare si o linie de ambalat:

Nr contract	Obiect contract	Valoare contract	Data expirare contract	Valoare lei
F2001/0780/30	Linie ambalat	323,030.00 €	16-Feb-11	139,134.49 lei
F2001/0780/31	1 Toyota Avensis	22,238.00 €	13-Mar-10	12,006.71 lei
F2001/0780/32	5 Autoturisme Matiz	25,136.00 €	10-Jun-10	15,943.02 lei
F2001/0780/33	4 Autoturisme Dacia Logan	35,203.00 €	10-Jul-10	22,316.92 lei
F2001/0780/34	1 Toyota Avensis	19,701.00 €	10-Oct-10	13,022.72 lei
F2001/0780/35	2 Autoturisme Dacia Logan	19,011.00 €	10-Sep-10	12,763.90 lei
F2001/0780/36	6 Autoturisme Mercedes Benz Sprinter 311	145,216.00 €	10-Mar-12	78,741.22 lei
F2001/0780/37	1 Autoturism Mercedes Benz Vario 816	43,055.00 €	10-Mar-12	23,381.82 lei
F2001/0780/38	1 Autoturism Toyota LC 200 D4D V8 VIP - diesel	85,504.00 €	10-Mar-12	34,249.28 lei
F2001/0780/39	1 instalatie refrigerare cu aparat frigorific TK V500 Max 20 cu actionare electrica in stationare la 380V cu	19,192.00 €	10-Mar-12	7,407.91 lei

	omologare			
F2001/0780/40	1 instalatie refrigerare cu aparat frigorific TK V200 Max 20 cu actionare electrica in stationare la 380V cu omologare	13,670.00 €	10-Mar-12	6,477.80 lei
F2001/0780/41	1 instalatie refrigerare cu aparat frigorific TK V200 Max 20 cu actionare electrica in stationare la 380V cu omologare	13,670.00 €	10-Mar-12	6,477.80 lei
F2001/0780/42	1 Autoturism Mercedes Benz Vario 816	62,749.00 €	10-Jun-12	32,255.48 lei
F2001/0780/43	1 Autoturism Mercedes Benz Vario 816	63,083.00 €	11-Jul-12	34,269.62 lei
F2001/0780/44	4 instalatii refrigerare cu aparat frigorific TK V200 Max 20 cu actionare electrica in stationare la 380V cu omologare	59,191.00 €	11-Apr-12	35,082.51 lei
		<b>949,649.00 €</b>		<b>473,531.20 lei</b>

In tabelul de mai jos se prezinta fluxul imprumuturilor acordate de asociati debitoarei la data deschiderii procedurii de insolventa:

Nume prenume asociati	Valoare			
	Sold 31.12.2008	Intrari 2009	Iesiri 2009	Sold 31.10.2009
Marcu Daniel	2,517,978.82 lei	50,000.00 lei	498,000.00 lei	2,069,978.82 lei
Dobanda Timotei	19,000.00 lei	-		19,000.00 lei
Marcu Stela	1,097,922.60 lei	2,946,381.00 lei		4,044,303.60 lei
<b>TOTAL</b>	<b>3,634,904.42 lei</b>	<b>2,996,381.00 lei</b>	<b>498,000.00 lei</b>	<b>6,133,328.42 lei</b>

- **Alte pasive:** in suma de 7.031.800 lei sunt constituite din venituri inregistrate in avans, respectiv subventii pentru investitii.

### **ANALIZA EVOLUTIEI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE**

Contul de profit si pierdere este un document contabil de sinteza care ofera o imagine fidela asupra performantei financiare, sintetizand intr-o maniera explicita veniturile si cheltuielile dintr-o perioada de gestiune si pe aceasta baza prezinta modul de formare al rezultatelor economice.

Imagina de ansamblu asupra contului de profit si pierdere este prezentata in tabelul de mai jos:

Decembrie 2006 RON	% in CA	Decembrie 2007 RON	% in CA	Decembrie 2008 RON	% in CA	30 Iunie 2009 RON	% in CA
--------------------------	---------	--------------------------	---------	--------------------------	---------	----------------------	------------

Productia vanduta	42,180,843	58.0%	42,644,866	60.0%	31,482,819	41.9%	5,331,808	7.1%
Venituri din vanzarea marfurilor	30,531,590	42.0%	28,482,935	40.0%	43,743,139	58.1%	16,430,565	21.8%
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>72,712,433</b>		<b>71,127,801</b>		<b>75,225,958</b>		<b>21,762,373</b>	
Alte venituri din exploatare	143,720	0.2%	1,831,178	2.6%	2,335,420	3.1%	1,705,520	2.3%
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>72,856,153</b>		<b>72,958,979</b>		<b>77,561,378</b>		<b>23,467,893</b>	
Materii prime, materiale	29,183,930	40.1%	27,585,385	38.8%	19,568,775	26.0%	2,607,249	3.5%
Alte cheltuieli materiale	520,846	0.7%	546,216	0.8%	389,360	0.5%	134,064	0.2%
Energie, apa	282,792	0.4%	395,619	0.6%	594,092	0.8%	360,833	0.5%
Costul marfurilor	30,221,026	41.6%	28,495,067	40.1%	46,471,814	61.8%	15,742,596	20.9%
Cheltuieli personal si asimilate	5,299,539	7.3%	6,763,851	9.5%	6,531,549	8.7%	2,104,021	2.8%
Deprecieri imobilizari	1,990,839	2.7%	2,314,324	3.3%	2,620,118	3.5%	978,117	1.3%
Deprecieri active circulante	255,834	0.4%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Alte cheltuieli de exploatare	6,722,414	9.2%	8,826,181	12.4%	8,355,299	11.1%	2,887,605	3.8%
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>74,477,220</b>	<b>102.4%</b>	<b>74,926,643</b>	<b>105.3%</b>	<b>84,531,007</b>	<b>112.4%</b>	<b>24,814,485</b>	<b>33.0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>(1,621,067)</b>	<b>-2.2%</b>	<b>(1,967,664)</b>	<b>-2.8%</b>	<b>(6,969,629)</b>	<b>-9.3%</b>	<b>(1,346,592)</b>	<b>-1.8%</b>
Venituri financiare	1,333,245	1.8%	517,782	0.7%	457,087	0.6%	12,290	0.0%
Cheltuieli financiare	1,695,123	2.3%	2,079,274	2.9%	7,639,411	10.2%	1,592,307	2.1%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(361,878)</b>	<b>-0.5%</b>	<b>(1,561,492)</b>	<b>-2.2%</b>	<b>(7,182,324)</b>	<b>-9.5%</b>	<b>(1,580,017)</b>	<b>-2.1%</b>
Venituri extraordinare	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Cheltuieli extraordinare	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
<b>Rezultat extraordinar</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Impozit pe profit	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	3,667	0.0%
<b>Profit/(Pierdere)</b>	<b>(1,982,945)</b>	<b>-2.7%</b>	<b>(3,529,156)</b>	<b>-5.0%</b>	<b>(14,151,953)</b>	<b>-18.8%</b>	<b>(2,930,276)</b>	<b>-3.9%</b>

## 2. Analiza structurala a bilantului cu ajutorul ratelor

2.1. *Analiza ratelor de structura ale activului bilantier: rata activelor totale, rata activelor imobilizate; rata activelor circulante:*

<u>Rate de rotatie</u>	<u>31-Dec-2006</u>	<u>31-Dec-2007</u>	<u>31-Dec-2008</u>	<u>30-Iunie-2009</u>
Cifra afaceri/Activ total	3.16	2.41	1.60	0.54
Cifra afaceri/Active imobilizate	7.09	4.39	2.71	0.86
Cifra afaceri/Active circul.	5.78	5.39	3.91	1.59

### 1. *Rotația activului (Cifra de afaceri/Activ total)*

Incepem aceasta analiza cu gestiunea financiara a activului total datorita faptului ca aceasta reflecta situatia generala a gestionarii tuturor bunurilor reale aflate in patrimoniului firmei si se apreciaza pe baza vitezei de rotatie, calculata ca numar de rotatii sau ca durata in zile a unei rotatii.



Viteza de rotatii apreciata ca numar de rotatii se calculeaza ca raport dintre cifra de afaceri si activ total. Se considera ca valoarea de referinta acceptabila este de **doua rotatii**, deasupra acestui nivel considerandu-se o gestionare eficienta a activelor.

Pe intreaga perioada analizata, se observa ca indicatorul inregistreaza valori in scadere. La 30.06.2009 a atins nivelul de **0,54**.

Viteza de rotatie, apreciata ca durata in zile a unui numar de rotatii se calculeaza ca raport intre activul total si cifra de afaceri, inmultit cu 365 de zile.

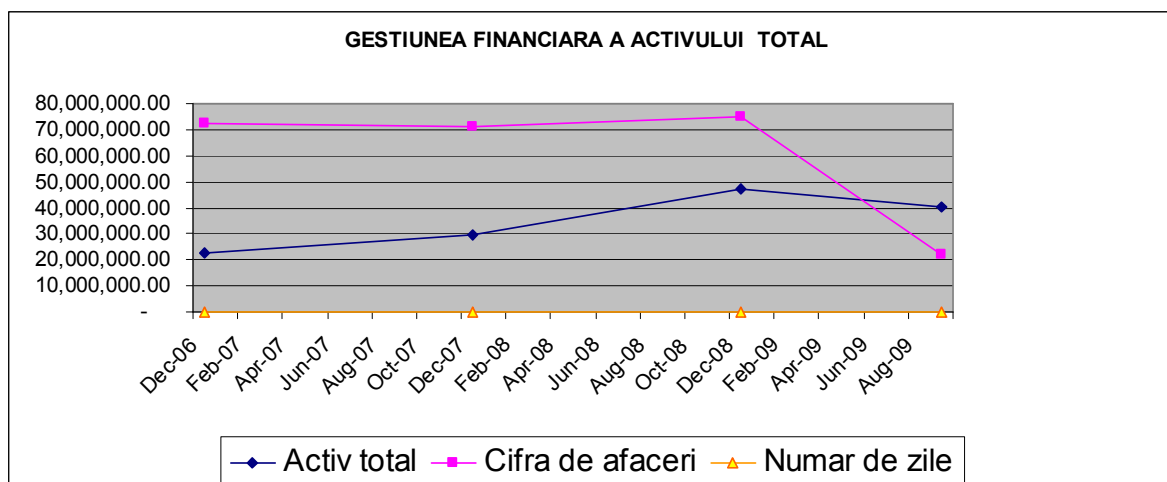
Se considera ca gestiunea activului total este buna daca aceasta se realizeaza sub 180 zile.

<b>GESTIUNEA FINANCIARA A</b>				
<b>ACTIVULUI TOTAL</b>	<b>31-Dec-2006</b>	<b>31-Dec-2007</b>	<b>31-Dec-2008</b>	<b>30-Iunie-2009</b>
<b>Activ total</b>	22,979,117.00	29,454,438.00	46,955,986.00	40,038,654.00
<b>Cifra de afaceri</b>	72,712,433.00	71,127,801.00	75,225,958.00	21,762,373.00
<b>Numar de zile</b>	<b>115.35</b>	<b>151.15</b>	<b>227.83</b>	<b>671.53</b>

In aceasta situatie se observe ca incepand cu anul 2008, rotatia activului este foarte lenta, acest lucru se datoreaza cresterii activului total intr-un ritm superior cifrei de afaceri.

Exprimarea in numar de zile, reflecta faptul ca acest indicator inregistreaza valori admise cu mult peste nivelul admis, deci gestionarea activului total este defectuoasa.

In graficul de mai jos se poate observa evolutia activului total in comparatie cu cifra de afaceri.



2. *Rotația activelor imobilizate (Cifra de afaceri/Active imobilizate)*: numărul de rotații este in scadere pe intreaga perioada analizata ca urmare a cresterii activelor imobilizate intr-un ritm superior cifrei de afaceri; la 30.06.2009, nivelul atins este de **0,86**.

3. *Rotația activelor circulante (Cifra de afaceri/Active circulante)*: numărul de rotații este in scadere pe intreaga perioada analizata ca urmare a evolutiei activelor circulante; la 30.06.2009, nivelul atins este de **1,59**.

2.2. *Analiza ratelor de structura ale pasivului bilantier: rata autonomiei financiare globale si rata de indatorare globala;*

Pentru analiza ratelor de structura ale pasivului bilantier sunt redade mai jos informatiile necesare pentru rata autonomiei financiare globale si rata de indatorare globala:

**Rata autonomiei financiare globale** exprima gradul de finantare a elementelor de activ pe seama resurselor proprii. Se determina prin raportarea capitalului propriu la pasivul total si reflecta ponderea pe care o au capitalurile proprii in total surse de finantare.

Denumire indicatori	2006	2007	2008	30.06.2009
Capitaluri proprii	878,972.00	(2,496,890.00)	(16,599,600.00)	(19,529,875.00)
TOTAL PASIV	22,979,117.00	29,454,438.00	46,955,986.00	40,038,654.00
<b>Rata autonomiei financiare globale=(1:2)*100</b>	<b>3.83</b>	<b>-8.48</b>	<b>-35.35</b>	<b>-48.78</b>
Limita maxima admisa	66.00	66.00	66.00	66.00
Depasire nefavorabila/favorabila	-62.17	-74.48	-101.35	-114.78

Pentru a fi satisfacatoare rata autonomiei financiare globale trebuie fie mai mare de 1/3 (>33%).

In situatia data se observa o rata a autonomiei financiare globale negativa fapt influentat de valoarea capitalurilor proprii negative.

**Rata indatorarii globale** masoara ponderea datoriilor totale ale societatii in total pasiv. Se calculeaza prin raportarea datoriilor totale fata de terti (indiferent de natura lor) la total pasiv. Aceasta rata arata cat din total pasiv reprezinta datoriile totale, diferenta care ramane reprezentand partea de capitaluri proprii ale entitatii, fiind complementara ratei autonomiei financiare globale, ceea ce presupune ca o valoare recomandabila ar fi de maxim 2/3, deci nu mai mare de 66%. Astfel: o crestere a ratei de indatorare globale afecteaza rata autonomiei financiare globale in sensul descresterii acesteia si invers, o descrestere a ratei de indatorare globala implica o crestere a ratei de autonomie financiara globala.

Denumire indicatori	2006	2007	2008	30.06.09
TOTAL DATORII	22,100,145.00	31,951,328.00	56,523,786.00	52,536,729.00
TOTAL PASIV	22,979,117.00	29,454,438.00	46,955,986.00	40,038,654.00
<b>Rata indatorarii globale=(1:2)*100</b>	<b>96.17</b>	<b>108.48</b>	<b>120.38</b>	<b>131.22</b>
Limita maxima admisa	66.00	66.00	66.00	67.00
Depasire nefavorabila	30.17	42.48	54.38	64.22

### 3. Analiza lichiditatii:

#### 3.1. Lichiditatea globala,

**Rata lichiditatii globale** reflecta posibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un termen scurt in lichiditati pentru a satisface obligatiile de plata exigibile.

Nr. Crt	Denumire indicatori	2006	2007	2008	30.06.2009
1	Active circulante	12,572,583	13,200,310	19,218,304	13,668,133
2	Datorii	22,100,145	31,951,328	56,523,786	52,536,729
3	<b>Lichiditatea globala= 1/2</b>	<b>0.57</b>	<b>0.41</b>	<b>0.34</b>	<b>0.26</b>
4	<b>Rezultatul comparării</b>	<b>Nesatisfăcător</b>	<b>Nesatisfăcător</b>	<b>Nesatisfăcător</b>	<b>Nesatisfăcător</b>

Lichiditatea globala este favorabila atunci când are o mărime supra unitara (intre 2 si 2,5), insa din analiza datelor de mai sus rezulta ca pe intreaga perioada analizata lichiditatea globala a societatii este nesatisfacatoare (intrucat are valori mai mici de 1) ceea ce reflectă imposibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile.

### 3.2. Solvabilitate patrimoniala la termen,

**Solvabilitatea patrimoniala la termen** reprezinta aptitudinea entitatii de a-si onora toate obligatiile (pe termen scurt si cele pe termen mediu si lung) din valoarea tuturor activelor.

Se determina ca raport intre total active (fixe si circulante) si datorii totale. O valoare supraunitara arata o stare buna de solvabilitate.

O societate este solvabila la termen daca valoarea activelor imobilizate si circulante este mai mare sau cel puțin egala cu valoarea tuturor datoriilor.

Denumire indicatori	2006	2007	2008	30.06.2009
TOTAL ACTIV	22,979,117	29,454,438	46,955,986	40,038,654
TOTAL DATORII	22,100,145	31,951,328	56,523,786	52,536,729
<b>Spt=1/2</b>	<b>1.04</b>	<b>0.92</b>	<b>0.83</b>	<b>0.76</b>

Cu cât raportul este mai mic decât 1 se considera ca exista o situatie care indica o stare de insolvabilitate la termen.

### 3.3. Solvabilitate patrimoniala generala;

**Solvabilitatea patrimoniala generala** exprima gradul in care capitalurile proprii sunt suficiente pentru a acoperi pasivul total.

Nr. Crt	Denumire indicatori	2006	2007	2008	30.06.2009
1	Capitaluri proprii	878,972	-2,496,890	-16,599,600	-19,529,875
2	Total pasiv	22,979,117	29,454,438	46,955,986	40,038,654

3	<b>Solvabilitatea patrimoniala generala= 1/2</b>	<b>0.04</b>	<b>-0.08</b>	<b>-0.35</b>	<b>-0.49</b>
4	<b>Rezultatul comparării</b>	<b>Nesatisfăcătoare</b>	<b>Nesatisfăcătoare</b>	<b>Nesatisfăcătoare</b>	<b>Nesatisfăcătoare</b>

In situatia data, in perioada 2006- 30.06.2009 rezultatul obținut pentru solvabilitatea patrimoniala generala este nesatisfacator deoarece se situeaza sub 0,3, si indica ponderea surselor proprii in totalul pasivului.

#### **4. Analiza echilibrului financiar:**

##### **4.1. Fondul de rulment,**

Marimea negativa a fondului de rulment in perioada reflecta absorbirea unei parti in resursele temporare pentru finantarea unor necesitati permanente, contrar principiului de gestiune financiara: la necesitati permanente se aloca surse permanente, astfel alocarile pe termen lung sunt finantate prin resurse pe termen scurt. In orice caz fondul de rulment negativ are implicatii serioase asupra trezoreriei si a capacitatii ei de plata.

##### **4.2. Nevoia/necesarul de fond de rulment,**

Este expresia echilibrului financiar pe termen scurt, a echilibrului dintre necesarul si resursele de capitaluri circulante (ale exploatarii).

Acest indicator arata marimea capitalurilor de care trebuie sa dispuna entitatea pentru a finanta stocurile si decalajele temporare dintre plata cumpararilor (furnizorilor) si incasarea vanzarilor (clientilor).

##### **4.3. Trezoreria neta.**

Trezoreria neta este expresia cea mai concludenta a desfasurarii unei activitati echilibrate si eficiente. Ea releva calitatea echilibrului general al intreprinderii atat pe termen lung cat si pe termen scurt.

Ecuatia financiara a bilanțului, rezultat al abordării financiare, evidențiază faptul că echilibrul financiar al societății, respectiv relația de egalitate valorică stabilită între utilizarea sau alocarea resurselor și originea lor (resursele ca atare), este legată de deciziile managementului societății pe termen scurt și mediu (ce vizează gestiunea stocurilor, politica de credit comercial față de clienți, relațiile cu furnizorii, etc), cât și pe termen lung (investițiile si mijloacele de finanțare durabile).

Pornind de la bilant au fost calculati urmatoorii indicatori:

	<b><u>31-Dec-2006</u></b>	<b><u>31-Dec-2007</u></b>	<b><u>31-Dec-2008</u></b>	<b><u>30-Jun-2009</u></b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Fond de Rulment</b>	<b>(8,948,463)</b>	<b>(8,623,927)</b>	<b>(26,651,749)</b>	<b>(27,857,785)</b>

<b>Nevoia de Fond de Rulment</b>	<b>(9,826,909)</b>	<b>(9,365,004)</b>	<b>(20,676,677)</b>	<b>(21,120,231)</b>
<b>Trezoreria Neta</b>	<b>878,446</b>	<b>741,077</b>	<b>(5,975,072)</b>	<b>(6,737,554)</b>

Marimea negativa a fondului de rulment in perioada 2006-30.06.2009 reflecta absorbirea unei parti in resursele temporare pentru finantarea unor necesitati permanente, contrar principiului de gestiune financiara: la necesitati permanente se aloca surse permanente, astfel alocarile pe termen lung sunt finantate prin resurse pe termen scurt. In orice caz fondul de rulment negativ are implicatii serioase asupra trezoreriei si a capacitatii ei de plata.

Nevoia de fond de rulment negativa se datoreaza :

- cifrei de afaceri
- modul de gestionare a stocurilor si creantelor
- modificarea nivelului datoriiilor

Se remarca o trezorerie neta negativa ceea ce indica un deficit monetar si faptul ca volumul necesarului de fondului de rulment nu poate fi finantat din resursele permanente, fiind nevoie a se apela la resurse de trezorerie.

#### **5. Analiza corelatiei creante-obligatii:**

<b>Indicatori</b>	<b><u>31-Dec-06</u></b> <b><u>RON</u></b>	<b>%</b>	<b><u>31-Dec-07</u></b> <b><u>RON</u></b>	<b>%</b>	<b><u>31-Dec-08</u></b> <b><u>RON</u></b>	<b>%</b>	<b><u>30-Jun-09</u></b> <b><u>RON</u></b>
<b>Cifra de afaceri</b>	72,712,433	97.82%	71,127,801	105.76%	75,225,958	28.93%	21,762,373
<b>Creanțe</b>	8,238,282	99.04%	8,158,899	151.17%	12,333,932	67.28%	8,297,796
<b>Obligații</b>	22,100,145	144.58%	31,951,328	176.91%	56,523,786	92.95%	52,536,729
<b>Raportul creanțe/obligații (%)</b>	0.37		0.26		0.22		0.16

<b>Indicatori</b>	<b><u>31-Dec-06</u></b>	<b><u>31-Dec-07</u></b>	<b><u>31-Dec-08</u></b>	<b><u>30-Jun-09</u></b>
<b>Durata de recuperare a creanțelor</b>	0.11	0.11	0.16	0.38
<b>Durata de rambursare a obligațiilor</b>	0.30	0.45	0.75	2.41

Creantele reflecta angajamentele contractate de anumiți parteneri ai societatii, cum sunt clientii, ale caror termene de plata au o scadenta ulterioara livrării bunurilor si serviciilor, precum si debitorii firmei, in calitate de beneficiari ai unor imprumuturi pe care le vor rambursa ulterior impreuna cu dobanda aferenta acestora.

Din punct de vedere contabil, creantele sunt formate din clienti, furnizori-debitori, creante privind personalul si asigurarile sociale, contributi ajutor somaj.

Creantele si obligatii constituie principalele elemente care influenteaza fluxurile banesti ale societatii.

Pe intreaga perioada analizata raportul dintre creante si obligatii este subunitar ceea ce denota posibilitati reduse de a face fata obligatiilor.

Din analiza prezentata mai sus administratorul judiciar a tras concluziile legate de cauzele care au condus societatea in stare de insolventa, cauze prezentate pe larg in raportul intocmit in

conformitate cu art.59 din legea 85/2006, prezentand totodata si posibilitatile reale de reorganizare a societatii, dupa cum urmeaza :

In anul 2009 situatia economica a SC Medeus & Co Prodimpex SRL a inregistrat pierderi considerabile , societatea prin masurile proprii economice si organizatorice nu a reusit redresarea situatiei economice, nu a mai putut face fata platilor curente si a celor la scadenta intrand in data de 26 octombrie 2009 in procedura de insolventa.

Aceasta analiza a fost prezentata de catre administratorul judiciar in raportul intocmit in conformitate cu prevederile Art. 59 din Legea 85/2006, depus la dosarul cauzei, cu indicarea cauzelor care au dus la aparitia starii de insolventa, dar si a posibilitatii reale de redresare a societatii.

Conform acestui raport, cauzele care au determinat insolventa debitoarei sunt **cauze de natura obiectiva**, generate de criza economica si financiara actuala, care a dus la blocaje financiare si la imposibilitatea recuperarii creantelor societatii, cele de natura comerciala privind schimbarea modului de decontare, dar si de cerintele aberante prevazute in unele contracte incheiate cu magazinele de tip hipermarket (Carrefour, Cora, Metro, Auchan, Real, etc ). Prezentam in continuare detaliat aceste cauze, determinate de:

- Criza economica care a afectat intreaga economie mondiala si nationala, situatie care s-a reflectat direct si asupra industriei alimentare. In trecut societatea SC Medeus & Co Prodimpex SRL avea asigurari in vederea procurarii materiilor prime din UE, termenul de plata fiind stabilit intre 60-90 de zile. In prezent societatea achizitioneaza materii prime atat din tara cat si din import iar plata facturilor se face inainte de livrarea marfii neavand posibilitatea achitarii datoriilor acumulate.

In aceste conditii s-a incercat diminuarea termenului de recuperare a creantelor de la clienti, intr-un termen de 30 de zile, ducand astfel la o scadere semnificativa a vanzarilor, incercand acoperirea costurilor imediate si neavand posibilitatea achitarii datoriilor acumulate. Fiind in imposibilitatea achizitionarii de materie prima intr-o maniera convenabila, societatea nu a putut stoca marfa pentru a aproviziona cerintele pietii. Din aceasta cauza, o consecinta importanta a fost pierderea clientilor importanti din piata, perioada luata in considerare fiind din luna aprilie pana la finalul lunii septembrie.

- In acelasi timp, s-a manifestat si exercitarea unor presiuni din partea unor furnizori privind recuperarea debitelor cat si a accesoriilor aferente, concretizandu-se in depunerea la instantele judecatoresti competente a unor cereri de chemare in judecata ce au ca obiect procedura insolventei cat si a ordonantei de plata. In sustinerea celor afirmate precizam ca inca din luna martie a acestui an s-au inregistrat pe rolul Tribunalului Bucuresti cereri de chemare in judecata, cu obiect emiterea ordonantelor de plata impotriva societatii noastre ( ex: 05.03.2009- Dosar nr. 8572/3/20009; 27.03.2009 – Dosar nr. 12720/3/2009; Dosar nr. 12719/3/2009). In prezent un creditor incearca recuperarea debitului prin exercitarea unei actiuni in pretentii, inregistrata la data de 4.11.2009, sub nr. de dosar 43832/3/2009, ce are ca prim termen de judecata data de 25.02.2010. De asemenea, creditorii chirografari au incercat sa deschida procedura insolventei impotriva societatii noastre, depunand actiuni in acest sens.
- O cauza importanta a fost si scaderea accentuata a consumului de produse premium, specifice societatii SC Medeus & Co Prodimpex SRL, din cauza diminuarii puterii de cumparare, clientul final preferand produse economice.
- Existenta unui nivel al costurilor fixe ridicat, greu de ajustat: cheltuielile cu chirii, telecomunicatiile, asigurarile, combustibilul, utilitatile, serviciile si dobanzile bancare, intretinerea si reparatia, partial cheltuielile cu salariile, transportul inchiriat si a altor servicii prestate de terti cum ar fi serviciile de paza, salubritate, recrutare, training, consultanta.

- Toate aceste conditii au dus la intreruperea temporara a procesului de fabricatie a produselor la sectia Bucuresti – sediul central, fapt care a determinat continuarea activitatii societatii doar prin comercializarea preparatelor din carne produse de una din societatile din grup –a fost una din cauzele care au dus la diminuarea incasarilor ;
- contractele in derulare incheiate cu magazinele de tip hipermarket ( Carrefour, Cora, Metro, Auchan, Real, etc ), care spre sfarsitul anului au devenit dezavantaioase . Datorita imposibilitatii de schimbare a pretului, societatea a fost nevoita sa vanda sub costuri neputand denunta contractul. Renuntarea la contractele de comercializare a preparatelor din carne prin hipermarketuri datorita conditiilor aspre de comercializare-existenta multor taxe foarte mari nejustificate, necorelate cu cantitatea de preparate vandute precum si nerespectarea conditiilor de plata din contracte-reprezinta un motiv serios care a determinat lipsa de lichiditati prin diminuarea pietelor de desfacere.
- Inregistrarea unei diferente mari de curs valutar, reprezentand 887.347,60 Eur si 3798,64 Usd, a dus la pierderi majore in contabilitatea societatii. La 31 decembrie 2008 s-a facut reevaluarea datoriilor in valuta la cursul Euro si Usd luand in calcul creditul in valuta la banci, la societatea de leasing, la furnizori externi pentru materie prima cat si datoriile catre creditorii societatii.

Asa cum reiese si din raportul administratorului judiciar, aceste cauze fiind de natura obiectiva, nu pot impiedica redresarea societatii. Aceasta este posibila printr-o restructurare a datoriei bancare, prin acordarea de facilitati la plata ratelor si dobanzilor in prima parte, in vederea asigurarii capitalului de lucru al societatii, cat si o reesalonare a unei parti din aceste datorii peste perioada de reorganizare.

Acest lucru da posibilitatea societatii sa asigure capitalul de lucru, sa dubleze productia astfel incat, in perioada reorganizarii, sa asigure plata unei importante sume catre creditorii, din productia proprie. In paralel, se va proceda la o lichidare partiala a activelor societatii si recuperarea creantelor acesteia.

### **3. Necesitatea reorganizării**

#### **3.1. Aspecte economice**

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze activitatea. O asemenea procedură își găsește finalitatea în încercarea de păstrare a SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL în circuitul comercial cu consecința participării acesteia în mod activ la viața economică și contribuția acesteia la performanțele economiei naționale în ansamblul ei. Brand-ul MEDEUS este unul dintre cele mai vechi de pe piața produselor și preparatelor din carne. Calitatea produselor noastre este atu-ul principal care ne-a impus și ne mentine ca un competitor important pe această piață.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul lansării pe piață a unor produse, a creșterii competitivității pe piață, a îmbunătățirii calității și cantității produselor deja lansate, și a acoperirii nișei de piață pentru produsele naturale, tradiționale și de înaltă calitate. Planul de reorganizare constituie o strategie realistă de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale toate menite să transforme societatea din una aflată în dificultate într-un competitor viabil generator de plus valoare și beneficii.

#### **3.2. Aspecte sociale**

Reorganizarea societății SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin păstrarea salariilor existenți în cadrul societății, iar relansarea activității va putea impune noi angajări, acest aspect urmând a avea impact și asupra pieței muncii.

Astfel, societatea își propune relansarea activității de bază prin restructurarea acesteia din punct de vedere operațional. În acest sens, în prezent se efectuează demersuri în vederea creșterii cifrei de afaceri a societății debitoare prin intensificarea demersurilor de marketing, vânzări și distribuție.

Disponibilizările de personal au fost efectuate în anul 2008, datorită scăderii cererii pe piața produselor și preparatelor din carne, în principal ca urmare a propagării efectelor crizei financiare pe care o traversăm, criză ce a afectat foarte mult așa cum se știe întreaga economie națională și a creat adevărate frământări sociale. Astfel, în acest context relansarea activității MEDEUS & CO



PRODIMPEX SRL și implicit crearea de noi locuri de muncă sunt premise ale creșterii nivelului de viață și ale rezolvării nemulțumirilor atât a salariaților societății cât și potențialilor noi angajați.

### **3.3. Avantajele reorganizării**

#### **3.3.1. Premisele reorganizării MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL**

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL sunt următoarele:

- capacitatea acesteia de a relua activitatea la un nivel apropiat de cel desfășurat în trecut;
- existența premiselor relansării pieței produselor și preparatelor din carne;
- societatea are încă bune relații cu majoritatea furnizorilor, continuând activitatea și după deschiderea procedurii insolvenței;
- baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și continue desfășurarea activității;
- societatea are dezvoltată o rețea de distribuție pe o arie destul de largă și dispune de personal calificat.

Demararea procedurii de reorganizare a societății și relansarea activității comerciale a societății în conformitate cu contractele ce se preconizează a se încheia și cu cele aflate în desfășurare la momentul actual va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori, imediat ce se vor efectua primele încasări din procedură.

Vânzarea în acest moment al întregului patrimoniu al SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL în cazul falimentului **ar minimiza șansele de recuperare a creanțelor pentru creditorii acesteia** și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară valorii sale reale, precum și pierderea unui client și a unui furnizor important.

Votarea planului și confirmarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele tuturor creditorilor, atât ale creditorilor garantați, cât și a celorlalte categorii de creditori, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

#### **3.3.2. Avantaje generale față de procedura falimentului**

- Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă menținerea întreprinderii în viața comercială. Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât ceea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.
- Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoarei care nu sunt necesare reușitei planului li se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității debitoarei, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

Continuând activitatea de producție și comercializare a produselor și preparatelor din carne, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți "active" specializate, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);

- De asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;
- La un simplu calcul efectuat, s-a constatat că societatea MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurări de bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin reluarea și desfășurarea activității de bază precum și din valorificări ale bunurilor dispensabile activităților pe care societatea urmează a le desfășura. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 121 pct. 1, respectiv art. 123 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.
- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea

menținerii în circuitul economic a unei societăți care a avut un bun renume timp de peste 18 ani pe piața produselor și preparatelor din carne, a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, a fost un bun și important contribuabil la buget;

- Societatea are potențial și deține baza materială necesară, pentru ca, o dată cu depășirea □blocajului care a afectat întreaga piață a produselor și preparatelor din carne ca efect al crizei ce încă se manifestă și o dată cu revenirea și relansarea acestui domeniu important al economiei românești, să poată să reia și să-și desfășoare activitatea, menținând și creând totodată un număr însemnat de locuri de muncă.

### **3.3.3. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment**

Raportându-ne, în estimarea valorii de lichidare a activului societății MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL, la valoarea de evaluare a patrimoniului societății debitoare se poate desprinde concluzia că implementarea cu succes a planului de reorganizare a societății debitoare va asigura acoperirea creanțelor creditorilor într-o măsură mai ridicată.

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare angajată în acest sens, SC FAIR VALUE CONSULTING SRL, s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia. În acest sens, menționăm faptul că valoarea de piață „este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere”. Valorificarea activelor societății debitoare într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor societății debitoare a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează a se obține în procedura de lichidare a activelor societății debitoare se utilizează valoarea de lichidare definită ca „suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață”, fapt care determina în marea majoritate a cazurilor ca aceasta valoare să fie mai mică cu cca. 30% decât valoarea de piață.

Conform GN 6 – Evaluarea Intreprinderii 5.7.1.1., „În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și

pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii”.

Valorile rezultate în urma rapoartelor de evaluare a activelor societății, stabilite în conformitate cu standardele internaționale de evaluare se prezintă după cum urmează:

### **1. Valoare de piață**

**Total active: 2.102.400 EUR, echivalent a 8.973.500 Lei, din care:**

Valoare construcții Chitila = 995.400 Eur, Echivalentul a 4.248.100 Lei

Valoare construcții str. Parcului = 208.200 Eur, Echivalentul a 889.000 Lei

Valoare automobile = 216.700 Eur, Echivalentul a 924.900 Lei

Valoare utilaje și echipamente = 682.100 Eur, Echivalentul a 2.911.500 Lei

### **2. Valoarea de lichidare**

**Total active: 1.485.100 EUR, echivalent a 6.338.500 Lei, din care:**

Valoare construcții Chitila = 711.000 Eur, Echivalentul a 3.034.400 Lei

Valoare construcții str. Parcului = 159.200 Eur, Echivalentul a 679.700 Lei

Valoare automobile = 158.700 Eur, Echivalentul a 677.400 Lei

Valoare utilaje și echipamente = 456.200 Eur, Echivalentul a 1.947.000 Lei

Referitor la valorile de mai sus, menționăm:

- ✓ Valorile nu includ TVA.
- ✓ Curs de schimb valutar valabil la data de referință a evaluării : 4.2682 lei/EUR.

Se poate desprinde concluzia că în ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de societatea debitoare valoarea pe care creditorii acesteia o vor obține în urma lichidării patrimoniului acesteia este de 6.338.500 RON, aproximativ 1.485.100 EUR (la un curs de 4,2682 lei/euro). În vederea prezentării unei imagini cât mai corecte a distribuțiilor ce urmează a fi efectuate în ipoteza deschiderii procedurii falimentului, prezentăm în capitolul 8.3 din prezentul plan o proiecție a distribuțiilor prezumate a se efectua în perioada reorganizării judiciare comparativ cu ipoteza falimentului societății debitoare.

#### ***3.3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditori***

Avantajele pentru fiecare din cele patru categorii de creditori incluse în plan, în cazul reorganizării

comparativ cu falimentul, sunt detaliate in capitolul 8.3 al planului de reorganizare.

#### **4. Situatia societatii la data intocmirii planului de reorganizare**

##### **4.1. Scurt istoric al societății**

**SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL** este unul din liderii nationali cu obiect de activitate fabricarea si comercializarea produselor din carne, cu capital integral romanesc, clasata an de an in topul firmelor de profil. Societatea a fost infiintata pe baza contractului de locatie de gestiune incheiat cu SC Pajura Grup SA in urma licitatiei castigate la 31.05.1992. Prin sentinta civila nr.2664 din 10.06.1992 a Judecatoriei Sectorului 1 s-a autorizat functionarea societatii, care a fost apoi inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului la data de 23.07.1992 sub numarul J40/19477.

La inceperea activitatii firma avea 15 lucratori, un capital social de 10 RON (100.000 lei vechi), un spatiu de productie de 835 mp si realiza un numar de 10 sortimente de produse specifice sectorului de restaurante.

Pe parcursul anilor, din fonduri proprii si fonduri atrase (credite) s-au cumparat utilaje specifice, de ultima generatie, performante, importate din Germania, Franta s.a, care au asigurat asimilarea tehnologiilor si a calitatii produselor din tarile UE si care au dus implicit la dezvoltarea firmei.

In timp produsele comercializate au suferit multiple transformari, atat ca numar si varietate, cat si din punct de vedere al productiei, incercand permanent sa se identifice cu cerintele pietei. In momentul de fata, societatea produce si comercializeaza produse preparate din carne, structurate pe categorii dupa cum urmeaza:

1. parizere,
2. salamuri,
3. cremwursti si carnati,
4. specialitati,
5. produse sezoniere (produse vegetale).

Toate acestea sunt comercializate dupa caz in functie de cerintele pietei sau de structura de vanzare a respectivului client in doua variante: vrac sau vid. Societatea si-a asigurat un loc important in piata preparatelor din carne prin productia si comercializarea de specialitati, categorie de produse care reprezinta 70% din total vanzare.

Societatea detinea la 31.12.2009, o cota de piata de 3% la nivel local. In anul 2010 Medeus & Co

Prodimpex SRL produce 40 de sortimente de mezeluri.

**MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL** este o companie națională, una dintre cele mai mari în domeniu, perfect adaptată la cerințele Comunității Europene, acreditată **ISO 9001** și **HACCP**, produsele fiind fabricate din materii prime 100% naturale, fără coloranți sintetici, fără MDM, fără alți înlocuitori artificiali care să dăuneze sănătății consumatorilor, toate produsele Medeus din carne de pasăre sunt controlate din punct de vedere sanitar veterinar și sunt obținute la 72°C.

Firma avea la finele anului 2008 un număr de 246 de angajați, angrenați în activitățile de bază desfășurate: producție, gestiune, livrare, logistică, comercializare și achiziție. Toate aceste activități sunt repartizate pe departamente, fiecare din acestea fiind coordonate de un manager. Lianțul dintre departamente era asigurat de Directorul General în persoana domnului Marcu Daniel.

În prezent, societatea numără 101 de angajați și își desfășoară activitatea la sediul central și prin punctele de lucru situate în:

- București – sediul central
- București – Antrefrig
- Craiova
- Constanța.

Pentru fiecare punct de lucru din țară există un depozit și un personal alcătuit din Director Regional, echipa de vânzări, operator facturare, gestionar, șoferi livrare. Distribuția la nivel regional se asigură de la fiecare punct de lucru cu mașinile de livrare proprii, iar transportul de marfă de la depozitul central din București până la punctul de lucru respectiv fiind efectuat zilnic.

Produsele finite sunt distribuite prin mijloacele de transport proprii, societatea deținând un parc auto bine dezvoltat, în timp ce pentru achiziția de materii prime se apelează și la închirierea de mijloace de transport.

Principala piață de desfacere este orașul București, însă nu sunt neglijate și alte orașe importante precum Constanța, Târgoviște, Brașov, Pitești, Craiova, Rm. Valcea, Tg. Jiu s.a.

#### **4.2. Managementul societății (administratorul special)**

Activitatea managerială se încadrează întocmai în definiția conceptului de management, urmărind capacitatea întreprinderii de a se adapta la schimbări, stabilitate, prin folosirea unor structuri

cunoscute în preluarea informațiilor și adoptarea deciziilor, continuitate în derularea activităților, consecvență și dinamism.

Deciziile se iau în cadrul unor previziuni strategice, pe durată de 5 -10 ani și previziuni tactice, de scurtă durată, pe perioade mai mici de un an.

Managementul societatii este asigurat de o echipa manageriala inchezata, care prin stabilitatea ei poate aborda cu seriozitate si profesionalism problemele actuale, dar cu precadere pe cele din viitor. Echipa manageriala este condusa de catre administratorul special d-na Stela Marcu, numit prin Hotararea AGA din data de 20.11.2009.

Pe perioada de observatie, managementul societatii a procedat la identificarea cauzelor care au determinat problemele financiare ale societatii si a procedat la luarea masurilor necesare restrangerii cheltuielilor societatii, concretizate in planuri succesive de restructurare a personalului.

Prin planul de reorganizare se va pastra in intregime dreptul de administrare al debitorului, respectiv a conducerii activitatii sale de catre administratorul special, cu supravegherea activitatii sale de catre administratorul judiciar desemnat in conditiile legii, respectiv RVA INSOLVENCY SPECIALISTS S.P.R.L. (art.95 alin.6 lit.A).

Pentru implementarea prezentului Plan de Reorganizare se va pastra si conducerea executivă formată din:

- Preda Romulus – director general;
- Marioara Jianu – director economic;
- Nitoi Daniel – director productie;
- ing. Petrache Gheorghe – director tehnic.

#### **4.3. Analiza economico-financiara pe perioada 2009-2010**

In cadrul procedurii insolventei, prin hotararea de deschidere a procedurii, s-a pastrat dreptul de administrare al debitoarei, activitatea desfasurandu-se sub supravegherea administratorului judiciar.

Perioada de timp luata ca referinta pentru realizarea diagnosticului economico-financiar este reprezentata de ultimii 2 ani de activitate pe baza indicatorilor de bilant si isi propune sa surprinda principalele aspecte ale afacerii SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL din punct de vedere economico-financiar si sa interpreteze evolutia acestora.

##### ***Situația patrimoniului***

În analiza situatiei patrimoniului s-a pornit de la situațiile financiare elaborate în conformitate cu reglementările contabile, valabile în perioada 31.12.2008 – 31.12.2010, întocmite în conformitate cu:

- Legea Contabilitatii 82/1991 (republicată, modificată și completată prin Ordonanța Guvernului 61/2002)

- Ordinul nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene (cu modificările și completările ulterioare).

Situatia in evolutie a patrimoniului este redată in tabelul de mai jos:

	31.12.2009		31.12.2010	
	Lei	%	Lei	%
<b>ACTIVE</b>				
Imobilizari necorporale	482.590	1,82	482.590	1,81
Imobilizari corporale	25.595.998	96,56	25.746.962	96,61
Imobilizari financiare	430.039	1,62	422.039	1,58
<b>Total active imobilizate</b>	<b>26.508.627</b>	<b>100</b>	<b>26.651.591</b>	<b>100</b>
Stocuri	5.227.305		5.378.879	
Creante	7.400.249		7.783.058	
Investitii pe termen scurt				
Disponibilitati	168.316		175.211	
<b>Total active circulante</b>	<b>12.795.870</b>	<b>0</b>	<b>13.337.148</b>	
<i>Alte active (cheltuieli in avans)</i>	68.748		87.363	
<b>Total active</b>	<b>39.373.245</b>	<b>100</b>	<b>40.076.102</b>	<b>100</b>
Capital si rezerve				
Capital social	11.010		11.010	
Rezerve din reevaluare	195.306		195.306	
Prime legate de capital				
Rezerve	1.437.627		1.437.627	
Actiuni proprii				
Rezultatul exercitiului	5.928.369		3.322.952	
Rezultatul reportat	18.243.542		24.171.911	
Repartizarea Profitului				
Patrimoniul public				
<b>Total Capitaluri Proprii</b>	<b>-22.527.968</b>	<b>0</b>	<b>- 25.850.920</b>	
<b>DATORII</b>				
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	26.470.077		29.032.134	
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	28.227.914		29.691.667	
Total datorii	54.697.991	0	58.723.800	0
Alte pasive (provizioane si venituri in avans)	7.203.222		7.203.222	
<b>Total pasive</b>	<b>39.373.245</b>	<b>0</b>	<b>40.076.102</b>	<b>0</b>



## A. ACTIVUL BILANȚIER

Activul bilantier este compus din:

- Active imobilizate
- Active circulante
- Cheltuieli in avans

La data de 31 decembrie 2010, activele imobilizate reprezinta 66,5% din total active, activele circulante 33,3 % din total active iar cheltuielile in avans 0,2%.

### A 1. Imobilizări necorporale

Situatia imobilizarilor necorporale in perioada 2009 - 2010 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
	Lei	Lei
Licente IT		
Concesiuni, brevete, licețe (altele decat IT), mărci comerciale	533489,15	533489,15
Alte imobilizări necorporale	99927,62	99927,62
Avansuri și imobilizări necorporale in curs		
<i>Total</i>	<i>633416,77</i>	<i>633416,77</i>
Amortizarea acumulată		
Licențe IT		
Concesiuni, brevete, licețe (altele decat IT), mărci comerciale	150827,05	150827,05
Alte imobilizări necorporale		
<i>Total</i>	<i>150827,05</i>	<i>150827,05</i>
Ajustări	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
Imobilizări necorporale		
<i>Total</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Valoarea netă</i>	<i>482589,72</i>	<i>482589,72</i>

### A.2 Imobilizări corporale

Evolutia imobilizarilor corporale se prezinta in tabelul de mai jos:

	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
	Lei	Lei
Terenuri	0	0
Constructii	141.872,70	141.872,70
Instalatii tehnice si masini	17.714.692,94	17.477.774,69

Alte instalatii, utilaje si mobilier	165.469,53	165.469,53
Avansuri imobilizari corporale in curs	17.822.196,62	18.887.344,37
<i>Total</i>	35.844.231,79	36.672.461,29
Amortizarea acumulata	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
Terenuri	0	0
Constructii	22746,14	25584,5
Instalatii tehnice si masini	10108029,07	10773142,13
Alte instalatii, utilaje si mobilier	117458,48	126772,55
<i>Total</i>	10248233,69	10925499,18
Ajustări	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
Terenuri		
Constructii		
Instalatii tehnice si masini		
Alte instalatii, utilaje si mobilier		
Avansuri imobilizari corporale in curs		
<i>Total</i>		
<i>Valoarea netă</i>	<i>25.595.998,10</i>	<i>25.746.962,11</i>

Amortizarea imobilizărilor corporale a fost calculata conform metodei liniare, utilizand duratele de viață ce se incadrează in intervalele prevăzute in „Catalogul privind clasificarea si duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe”, aprobat prin H.G 2139/2004.

### **A.3 Imobilizările financiare**

Se compun din:

- actiuni detinute la entitati afiliate
- alte imprumuturi (garantii)

Titlurile deținute la entitățile afiliate reprezinta drepturile detinute de societate în capitalul altor societati comerciale, în scopul controlului acestora. Controlul reprezinta capacitatea de a conduce politicile financiare si operationale ale unei terte societati pentru obtinerea de beneficii din activitatea acesteia. Tot in categoria creanțelor imobilizate sunt incluse garanțiile, depozitele și cauțiunile depuse de entitate la terți.

Evolutia imobilizarilor financiare in perioada 2009-2010 se prezinta in tabelul de mai jos:

	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
	Lei	Lei
Titluri de participare	387.973	387.973
Alte imprumuturi	42.066	34.066
<i>Total</i>	430.039	422.039
Ajustări	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
Titluri de participare	-	-

Alte imprumuturi	-	-
<i>Total</i>	-	-
<b>Valoarea netă</b>	<b>430.039</b>	<b>422.039</b>

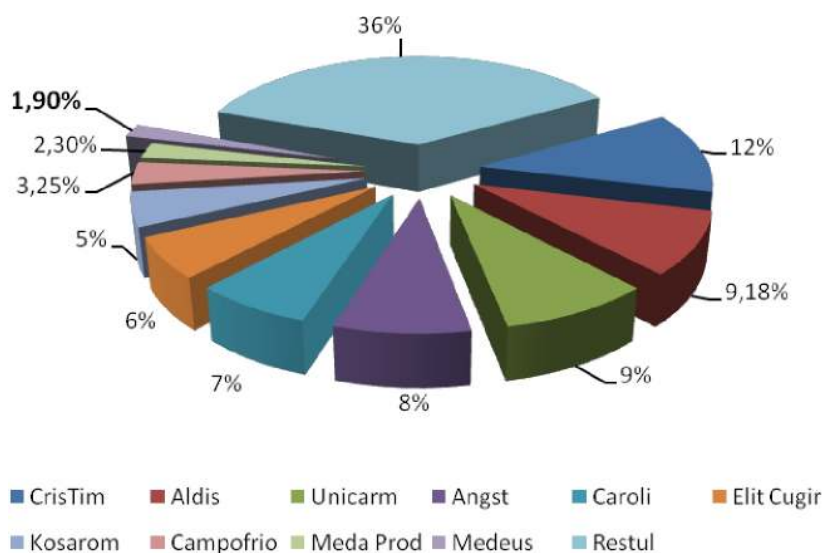
#### **A.3.1. Titlurile de participare detinute de SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL in cadrul altor societati comerciale**

La data de 31.12.2010 societatea detinea participatii la urmatoarele societati:

Nr. Crt.	Cod fiscal	Denumire firma	Aport capital social (la pret de achizitie) RON	Nr. Actiuni	Cota de participare %
1	1588007	Pajura Grup SA	156621,59	55187	63,15%
2	7737450	Co Spal SA	191013,83	56121	99,64%
3	7505655	Medeus Prodimpex SA	40337,28	14304	30%

#### **4.4. Caracteristicile pietei**

Potrivit datelor contabilizate de Asociatia Romana a Carnii, care a avut in vedere cifrele de afaceri comunicate de producatori, piata producatorilor de mezeluri din Romania este estimata la o valoare de circa un miliard de euro, pentru un volum de circa 220.000 de tone, fiind controlata in proportie de 64% de zece mari producatori.



Conform statisticilor realizate in 2009, consumul de mezeluri a scazut anul trecut cu circa 7%. August a fost cea mai slaba luna a intervalului analizat, deoarece consumul de preparate din carne a scazut cu procente cuprinse intre 6 si 9%, comparativ cu luna august a anului precedent.

Pentru a face fata recesiunii economice severe care a lovit toata economia romaneasca, producatorii autohtoni de mezeluri au aratat o preocupare pentru reducerea costurilor de productie pe unitatea de produs, concomitent cu o continuare a investitiilor in capacitati noi de productie si in modernizarea fluxurilor de productie existente. In aceasta perioada, au fost consemnate si trei extinderi agresive ale afacerilor, Kosarom, Cris-Tim si Meda Prod, tintind cresteri ale afacerilor cu pana la 44%, comparativ cu anul 2008, dar si cu doua intrari in insolventa: producatorul de mezeluri din carne de vanat Stenyon, (datorii de circa 12 milioane de lei) si grupul de firme Medeus.

### Concurenta

Compania **Cris-Tim** este liderul pietei preparatelor din carne, cu o cota de piata de circa 12%, dupa criteriul cifrei de afaceri. **Aldis** si **Unicarm** sunt pe pozitiile doi si trei, cu cifre de afaceri care corespund unor cote de piata de 9,18%, respectiv 9% din totalul pietei mezelurilor. Producatorii **Angst**, **Caroli**, **Elit Cugir** si **Kosarom** sunt acum pe locurile patru, cinci, sase si sapte, gratie cotelor de piata de 8%, 7%, respectiv de 6% si 5%, pe care le detin din total pe piata. In fine, ultimii trei mari producatori, **Campofrio**, **Meda Prod** si **Medeus**, controleaza impreuna 7,5% din piata mezelurilor.

Compania	Cifra de afaceri 2008 EUR	Cifra de afaceri 2009*
CrisTim	120.000.000	+ 40%
Aldis	91.800.000	+ 10%
Unicarm	90.000.000	+ 10%
Angst	80.000.000	stagnare
Caroli	69.000.000	+ 1%
Elit Cugir	60.000.000	+ 7%
Kosarom	50.000.000	+ 35%
Campofrio	32.500.000	stagnare
Meda Prod	23.470.000	+ 44%
Medeus	19.000.000	stagnare
<b>Total</b>	<b>635.770.000</b>	<b>+ 10%</b>
<i>Restul 250 producatori</i>	<i>365.000.000</i>	<i>- 7%</i>

\*cifre estimate

Grupul de firme **Kosarom** si-a marit business-ul cu 35%, concomitent cu o crestere a volumului de marfa vandut cu 29%. Detinut de omul de afaceri Neculai Apostol, grupul Kosarom culege acum roadele investitiilor de peste 30 de milioane de euro facute in anii anteriori, care au modernizat si

marit capacitatile de ambalare si livrare. Cresterea vanzarilor s-a datorat in principal deciziei patronatului de a intra pe piata din Bucuresti, care le-a permis sa urce cifra de afaceri de la 50 de milioane de euro in 2008 la 75 de milioane in 2009.

Un fost lider al pietei, Compania Campofrio este acum aproape sa iasa din topul zece al celor mai mari producatori romani. Asta pentru ca trendul descendent al afacerilor, inceput in 2007, a continuat in 2008 si in 2009. Aceasta cadere a avut loc pe fondul ratarii incheierii contractului de colaborare cu compania germana Reinert, dar si al conditiilor speciale din piata.

Tabco-Campofrio a anuntat ca renunta la sectia de abatorizare si la productia locala de conserve de pate de ficat, urmand sa se concentreze pe modernizarea fabricii pe care o detine la Tulcea. Modernizarea fabricii de la Tulcea elimina deocamdata proiectul Greenfield pe care il aveau in vedere actionarii Tabco-Campofrio pentru Romania, in valoare de 20 de milioane de euro.

Cifra de afaceri a companiei **Meda Prod** a crescut cu 44%, propunandu-si o cota de piata de 3,6% la nivel national.

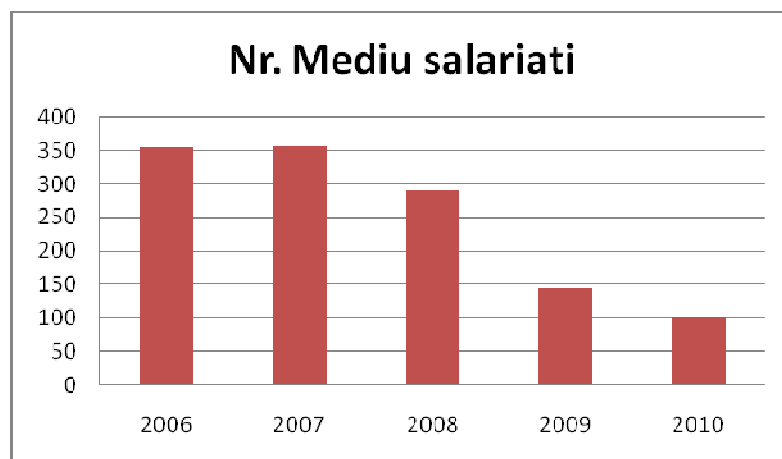
**Stenyon**, primul mare procesator care intra in lichidare in 2009, a marcat si cel mai mare faliment din sectorul procesatorilor de carne. Dumitru Stefanescu, proprietarul producatorului de mezeluri din carne de vanat Stenyon, din judetul Giurgiu, a cerut intrarea in insolventa a companiei pe care o detine dupa ce nu a mai putut acoperi datoriile de aproximativ 12 milioane de lei, acumulate in ultimii ani.

Producatorul de mezeluri **Medeus**, companie controlata de omul de afaceri Daniel Marcu, care ocupa cea de-a zecea pozitie in topul celor mai mari producatori de mezeluri din Romania, a finalizat anul 2008 cu afaceri de 19 milioane de euro, in scadere cu aproximativ 10% fata de rezultatele obtinute in 2007, iar vanzarile din 2009 au fost de aproximativ 45 milioane lei.

#### **4.5. Resursele umane**

Evolutia numarului mediu de salariatii in perioada 2006-Decembrie 2010 a fost urmatoarea:

<b>An</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Nr. Mediu salariatii</b>	354	356	290	144	101



Pe fondul crizei economice si al volumului redus al vanzarilor, in anul 2009, imediat dupa declararea starii de insolventa, conducerea societatii a declansat un amplu proces de restructurare, aflat in prezent in desfasurare, ce a generat noi concedieri si reduceri a locurilor de munca.

Reducerea personalului s-a efectuat intr-o maniera care sa asigure mentinerea in cadrul societatii a calificarilor si autorizarilor necesare pentru buna desfasurare a activitatilor societatii, personalul necalificat sau care nu corespundea conditiilor economice in care societatea activa fiind disponibilizat cu prioritate.

## 5. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETATII

Asa cum rezulta din evidenta contabila prezentata in analiza din capitolul 4.3 din plan, la 31.12.2010 activul societatii este compus in proportie de 71,75% din imobilizari corporale, necorporale si financiare.

Activele societatii reprezentand imobilizari corporale si necorporale, au fost evaluate de catre SC Fairvalue Consulting S.R.L, societate specializată membru ANEVAR. In urma evaluarii au rezultat urmatoarele valori:

- conform raportului de evaluare a activelor corporale si necorporale, valoarea de piata a acestora este de **8.973.500 Lei** lei, iar valoarea de lichidare este de **6.338.500** lei.

**A. Activele imobilizate** constau in constructii dupa cum urmeaza:

**A.1. Proprietatea imobiliara compusa din constructii in curs de finalizare, situata in Chitila, str. Cartierului, nr. 4, tarla 23, parcelele 87/45, 87/46, 87/47, 87/48 - lot 1, jud. Ilfov**

In proprietatea SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL se afla o constructie finalizata in proportie de 80%, destinata productiei produselor si preparatelor din carne, fiind situata in intravilanul orasului Chitila. Accesul se face din str. Cartierului (betonata), cu iesire in Centura Bucuresti. Amplasamentul dispune de energie electrica, apa, gaze si canalizare. Proprietatea imobiliara este compusa din constructiile in curs de finalizare:

Nr. crt.	Denumirea	Suprafata construita	Suprafata desfasurata
1	Corp principal productie	4.087	4.087
2	Pavilion social - administrativ	640	1.280
3	Centrala termica+spalatorie, Depozit ambalaje, Atelier mecanic	447	447
4	Boxa spalare - dezinfectie	145	145
5	Statie epurare ape uzate	57	57
6	Gospodarie apa	95	95
	<b>TOTAL</b>	<b>5.471</b>	<b>6.111</b>

Constructia este amplasata pe terenul in suprafata de 16.202,16 mp, inchiriat cf. Contractului de Inchiriere din 15.06.2006 incheiat pe o perioada de 20 de ani intre Marcu Stela si SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL.

Imobilul este ipotecat in favoarea ALPHA BANK ROMANIA SA.

Din punct de vedere constructiv, caracteristicile cladirilor sunt urmatoare:

- ***Corp principal productie***

**Sistem constructiv:** fundatii beton armat, structura din stalpi si grinzi metalice. Inchiderile, compartimentarile si invelitoarea sunt din panouri metalice tip sandwich. Tamplaria interioara si exterioara este din Al.

**Finisaje interioare:** sapa industrială.

**Bransamente:** -

**Instalatii interioare:** electrice

- ***Pavilion social-administrativ***

**Sistem constructiv:** fundatii beton armat, structura din stalpi si grinzi metalice. Inchiderile (la parter), compartimentarile si invelitoarea sunt din panouri metalice tip sandwich.

**Finisaje interioare:** -

**Bransamente:** -

**Instalatii interioare:** -

- ***Centrala termica+spalatorie, Depozit ambalaje, Atelier mecanic***

**Sistem constructiv:** fundatii beton armat, structura din stalpi si grinzi beton. Inchiderile si compartimentarile sunt din caaramida, invelitoare din panouri metalice tip sandwich pe ferme metalice.

**Finisaje interioare:** -

**Bransamente:** -

**Instalatii interioare:** -

- ***Boxa spalare-dezinfectie***

**Sistem constructiv:** fundatii beton armat, structura din stalpi si grinzi metalice. Inchiderile, compartimentarile si invelitoarea sunt din panouri metalice tip sandwich.

**Finisaje interioare:** sapa industrială.

**Bransamente:** -

- ***Statie epurare ape uzate***



**Sistem constructiv:** fundatii beton armat, structura din stalpi si grinzi beton, fara invelitoare, inchideri si compartimentari.

- **Gospodarie apa**

**Sistem constructiv:** fundatii beton armat, structura din beton, forma cilindrica.

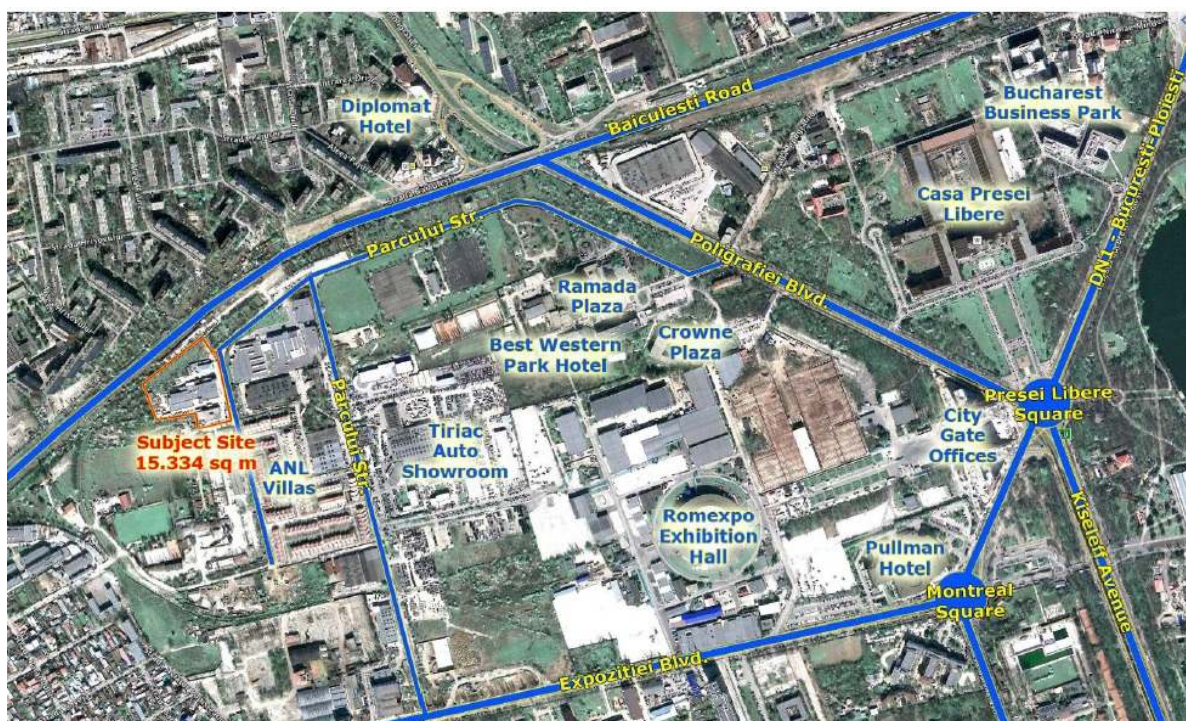
Constructia denumita "Unitate de procesare a carnilor" face parte dintr-un proiect inclus in programul SAPARD si prevede construirea unei fabrici in conformitate cu cerintele Uniunii Europene, centrul de productie urmand sa aiba o capacitate de 40 t de produse/zi.

In prezent, acest proiect este finalizat in proportie de 80 %, necesitand pentru finalizare o investitie de circa 2.000.000 EUR.

Conform raportului de evaluare intocmit de SC FAIR VALUE CONSULTING SRL, **valoarea de piata** a constructiei situata in Chitila, Str. Cartierului nr. 4 este de **995.400 EUR, echivalentul a 4.248.100 lei. Valoarea de lichidare** a acestei constructii este de **711.000 EUR, echivalentul a 3.034.400 lei**. Cursul de schimb valutar la data de referinta a evaluarii este de 4,2682 lei/EUR.

**A.2. Proprietatea imobiliara compusa din teren in suprafata de 15.334 mp si constructiile industriale si administrative, situate in Bucuresti, sector 1, Str.Parcului nr.20, aflate in proprietatea SC.MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L. , S.C.MEDEUS PRODIMPEX S.A., S.C.PAJURA GRUP S.A., S.C. CO-SPAL S.A., dupa cum urmeaza :**

	Denumire	Suprafata construita ( mp )	Suprafata desfasurata ( mp )
Corp 1	Spatii Tehnologice si Birouri	1227,42	2540,70
Corp 2	Spatii Tehnologice si Birouri	1695,76	1695,76
Corp 3	Depozit - Birouri	562,21	1808,88
Corp 5	Depozit - Birouri	327,50	651,37
Corp 6	Birouri	37,67	68,35
Corp 7	Cabina Poarta	33,07	33,07
	<b>TOTAL</b>	<b>3883,63</b>	<b>6798,13</b>



**Imobilul ce face obiectul acestei prezentari, se afla in proprietatea grupului de firme cu actionariat comun: SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL, SC MEDEUS PRODIMPEX SA, SC PAJURA GRUP SA, SC CO -SPAL SA, este impartit intre acestea, dupa cum urmeaza :**

1. Proprietatea imobiliara industriala, intabulata in CF 29927 - sector 1, Bucuresti, este proprietatea SC CO-SPAL SA, si cuprinde :

- P 11 - nr. cadastral 5179/11 - teren in exclusivitate, in suprafata de 1.483,53mp si constructie corp 2, cu regim de inaltime P, Sc = 1.483,54 mp;
- P 14 - nr. cadastral 5179/14 (fara teren - este situat in afara incintei), centrala termica, cu Sc = 216,25 mp, in prezent demolata.
- P 13 - nr. cadastral 5179/13, teren exclusiv in suprafata de 1.654,38 mp.

2. Proprietate imobiliara industriala, intabulata in CF 29928 - sector 1, Bucuresti, proprietate in indiviziune a SC CO-SPAL SA si SC PAJURA GRUP SA, formata din:

- P 10 - nr. cadastral 5179/10 - teren in suprafata de 1.814,57 mp (in cota parte indiviza de 907,28 mp si 907,29 mp) si constructie corp 8, cu Sc = 3,02 mp, in prezent demolata.

3. Proprietate imobiliara industriala, intabulata in CF 29930 – sector 1, Bucuresti, proprietatea SC PAJURA GRUP SA, formata din:

- P 1 - nr. cadastral 5179/1 - teren exclusiv, in suprafata de 2.877,75 mp;
- P 5 - nr. cadastral 5179/5 - teren exclusiv, in suprafata de 162,52 mp;
- P 7 - nr. cadastral 5179/7 - teren exclusiv, in suprafata de 1.677,96 mp si 2 corpuri de constructii , corp 3, depozite si birouri, cu regimul de inaltime S+P+IE / partial 2E, Sc = 562,21 mp si corp 7, cabina poarta, regim de inaltime P, cu Sc = 33,07 mp;
- P 8 - nr. cadastral 5179/8, etaj corp 1, cu destinatia spatii tehnologice si birouri;
- P 12 - nr. cadastral 5179/12 - teren in exclusivitate, in suprafata totala de 241,03 mp si constructie corp C4, regim de inaltime P, cu destinatia depozit, Sc = 241,03 mp, in prezent demolat.

4. Proprietate imobiliara industriala intabulata in CF 29929 - sector 1, Bucuresti, proprietate in indiviziune a SC CO-SPAL SA, SC PAJURA GRUP SA si SC MEDEUS PRODIMPEX SA, formata din:

- P 6 - nr. cadastral 5179/6 - teren in suprafata de 689,68 mp (in cota parte indiviza de 229,89 mp fiecare).

5. Proprietate imobiliara industriala, intabulata in CF 29931 - sector 1, Bucuresti, proprietate in indiviziune a SC PAJURA GRUP SA si SC MEDEUS PRODIMPEX SA, formata din:

- P 3 - nr. cadastral 5179/3 - teren in suprafata de 249,80 mp (in cota parte indiviza de 229,89 mp fiecare).

6. Proprietatea imobiliara industrială , intabulata in CF 13289 – sector 1, Bucuresti, proprietate in indiviziune a SC MEDEUS PRODIMPEX SA si SC. PAJURA GRUP SA , formata din :

- P 8 – nr. Cadastral 5179/8, teren in suprafata de 1.117,64 mp ( in parte indiviza de 558,80 mp si 558,81 mp ).

7. Proprietate imobiliara industrială, intabulata in CF 12376 – sector 1, Bucuresti, proprietate in indiviziune SC. MEDEUS PRODIMPEX SA., formata din :

- P 4 – nr. Cadastral 5179/4 – teren exclusiv , in suprafata de 158,57 mp;
- P 9 – nr.cadastral 5179/9 , teren in suprafata de 316,74 mp si constructie corp 2, cu regim de inaltime P, Sc =212,22 mp ;
- P 2 – nr.cadastral 5179/2 – teren exclusive,in suprafata de 2.899,18 mp, din care 474 mp sunt alocati in superficie pentru SC. MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL si constructie, parter corp 1, nr cadastral 5179/8, cu destinatia spatii tehnologice si birouri.

8. Proprietate imobiliara industrială intabulata in CF12377 – SECTOR 1, Bucuresti, proprietatea SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL , formata din :

- P 2 – nr.cadastral 5179/2 – teren in superficie de la SC MEDEUS PRODIMPEX SA si 3 corpuri de constructii:

Corp 1, regim de inaltime P, Sc = 109,80 mp, destinatia centrala termica ;

Corp 5, regim de inaltime P+E, cu destinatia birouri si depozite , Sc = 327,50 mp ;

Corp 6 , regim de inaltime P+E, cu destinatia birouri, Sc = 37,67 mp.

conform urmatoarelor documente prezentate:

- Certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor seria M08 nr.0369 din 11.08.1995.

- Act de partajare voluntara nr.56049/10.11.1995, cu actul additional nr.1218/29.05.1997.

- Autorizatie de Construire nr. 20P/17.05.2000.

- Proces verbal de receptie la terminarea lucrarilor nr.226/13.11.2001.

- Proces verbal de receptie la terminarea lucrarilor nr.1/21.11.2001.

- Proces verbal de receptie la terminarea lucrarilor nr.889/28.12.1998.

- Proces verbal de receptie la terminarea lucrarilor nr.16/20.01.1998.

Imobilul este amplasat in Bucuresti, sector 1, Str.Parcului nr.20, vis-à-vis de cladirea Monitorului Oficial, in apropiere de Romexpo, Apa Nova, Romcar, Casa Auto Bucuresti si Luxten.

Cladirile care intra in componenta proprietatii imobiliare descrise mai sus, sunt divizate in mai multe Corpuri, dupa cum urmeaza :

Corp 1 – Spatii Tehnologice si birouri , dispuse intr-o cladire construita in 1972, cu P+E1+E2 partial , avand fundatii continue din beton armat, structura din stalpi si grinzi beton. Inchiderile si compartimentarile sunt din BCA, cu acoperis tip terasa hidroizolata.

Tamplaria interioara si exterioara a cladirii este metalica iar finisajele interioare sunt formate din beton mozaicat in incaperi, holurile si grupurile sanitare sunt placate cu faianta.

Cladirea este racordata la apa de la retea, gaz metan, canalizare si energie electrica dispunand de instalatii electrice, sanitare si de incalzire.

Corpul 2 – Spatii Tehnologice si birouri , dispuse intr-o cladire construita in 1972, cu P , avand fundatii continue din beton armat, structura din stalpi si grinzi beton. Inchiderile si compartimentarile sunt din BCA, cu acoperis tip terasa hidroizolata.

Tamplaria interioara si exterioara a cladirii este metalica iar finisajele interioare sunt formate din beton mozaicat in incaperi, holurile si grupurile sanitare sunt placate cu faianta.

Cladirea este racordata la apa de la retea, gaz metan, canalizare si energie electrica dispunand de instalatii electrice, sanitare si de incalzire.

Corp 3 – Depozit si Birouri , cladirea avand S+P+E1+E2 partial, construita tot in 1972, avand fundatii continue din beton armat, structura din stalpi si grinzi beton. Inchiderile si compartimentarile sunt din BCA, cu acoperis tip terasa hidroizolata.

Tamplaria interioara si exterioara a cladirii este metalica iar finisajele interioare sunt formate din beton mozaicat in incaperi, holurile si grupurile sanitare sunt placate cu faianta si dotate cu calorifere din otel.

Cladirea este racordata la apa de la retea, gaz metan, canalizare si energie electrica dispunand de instalatii electrice, sanitare si de incalzire.

Corp 5 – Depozit si Birouri P+E, cladirea fiind ridicata in 2001 avand fundatii continue din beton armat, structura din stalpi si grinzi beton. Inchiderile si compartimentarile sunt din caramida, cu acoperis tip terasa hidroizolata.

Tamplaria interioara si exterioara a cladirii este din PVC cu geam termopan iar finisajele interioare sunt formate din zugraveli in incaperi, holurile si grupurile sanitare sunt placate cu gresie si faianta si dotate cu calorifere din otel.

Cladirea este racordata la apa de la retea, gaz metan, canalizare si energie electrica dispunand de instalatii electrice, sanitare si de incalzire.

Corp 6 – Birouri P+E , cladirea fiind ridicata in 1998, avand fundatii continue din beton armat, structura din zidarie portanta din caramida. Inchiderile si compartimentarile sunt din caramida, cu acoperis tip sarpanta de lemn cu invelitoare din tabla.

Tamplaria interioara si exterioara a cladirii este din lemn cu geam simplu iar finisajele interioare sunt formate din zugraveli in incaperi, holurile si grupurile sanitare sunt placate cu gresie si faianta si dotate cu calorifere din otel.

Cladirea este racordata la apa de la retea, gaz metan, canalizare si energie electrica dispunand de instalatii electrice, sanitare si de incalzire.

Corp 7 - Birouri P, fiind ridicata in 1998, avand fundatii continue din beton armat, structura din zidarie portanta din caramida. Inchiderile si compartimentarile sunt din caramida, cu acoperis tip terasa hidroizolanta.

Tamplaria interioara si exterioara a cladirii este din PVC cu geam termopan iar finisajele interioare sunt formate din mosaic si zugraveli simple.

Cladirea este racordata la apa de la retea, gaz metan, canalizare si energie electrica dispunand de instalatii electrice, sanitare si de incalzire.

Intregul imobil este ipotecat in favoarea ALPHA BANK ROMANIA SA.

Conform raportului de evaluare intocmit de SC FAIR VALUE CONSULTING SRL, **valoarea de piata** a imobilului prezentat mai sus (teren+constructii) este de **7.991.100 EUR, echivalentul a 34.107.600 lei**. Cursul de schimb valutar la data de referinta a evaluarii este de 4,2682 lei/EUR.

Din cadrul acestui imobil, in proprietatea SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL se afla doar urmatoarele constructii:

#### **Corp 1 – Spatii tehnologice-doar Parter**

Este construit in anul 1972.

**Sistem constructiv:** fundatii continue din beton armat, structura din stalpi si grinzi beton. Inchiderile si compartimentarile din caramida, acoperis tip terasa hidroizolata. Tamplaria interioara si exterioara este metalica.

**Finisaje interioare:** beton mozaicat in incaperi, zugraveli simple in holuri si incaperi.

**Bransamente:** Energie electrica.

**Instalatii interioare:** instalatii electrice.

#### **Corp 5 – Depozit - birouri P+E**

Este construit in anul 2001.

**Sistem constructiv:** fundatii continue din beton armat, structura din stalpi si grinzi beton. Inchiderile si compartimentarile din caramida, acoperis tip terasa hidroizolata. Tamplaria interioara si exterioara este din PVC cu geam termopan.

**Finisaje interioare:** gresie in incaperi, holuri si grupurile sanitare, zugraveli lavabile in holuri si incaperi, placaje faianta in grupurile sanitare, calorifere otel.

**Bransamente:** Energie electrica; apa de la retea; gaz metan, canalizare.

**Instalatii interioare:** instalatii electrice, canalizare, sanitare si de incalzire.

## Corp 6 –Birouri P+E

Este construit in anul 1998.

**Sistem constructiv:** fundatii continue din beton armat, structura din zidarie portanta din caramida. Inchiderile si compartimentarile din caramida, acoperis tip sarpanta de lemn cu invelitoare din tabla. Tamplaria exterioara este din lemn cu geam simplu.

**Finisaje interioare:** gresie si zugraveli lavabile in incaperi, calorifere otel.

**Bransamente:** Energie electrica; apa de la retea; gaz metan, canalizare.

**Instalatii interioare:** instalatii electrice, canalizare, sanitare si de incalzire.

Destinatia actuala a proprietatii imobiliare descrise este fabrica de produse si preparate din carne, respectiv mezeluri, care se comercializeaza sub brand-ul Medeus.

SC.MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L., care este asociat/actionar majoritar la societatile in proprietatea carora se afla imobilul se afla in procedura insolventei.

Conform raportului de evaluare intocmit de SC FAIR VALUE CONSULTING SRL, **valoarea de piata** a constructiilor SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL din Str. Parcului nr, 20, Sector 1, Bucuresti, este de **208.200 EUR, echivalentul a 889.000 lei**. **Valoarea de lichidare** a acestor constructii este de **159.200 EUR, echivalentul a 679.700 lei**. Cursul de schimb valutar la data de referinta a evaluarii este de 4,2682 lei/EUR.

**B. Mijloace fixe** reprezentand automobile, utilaje si echipamente, au fost evaluate la **valoarea de piata** de **898.800 EUR** echivalentul a **3.836.400 lei**, iar la **valoarea de lichidare** de **614.900 EUR** echivalentul a **2.624.400 lei**.

In concluzie, activele **afiate in proprietatea exclusiva a SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL** au o **valoare totala de piata de 2.102.400 EUR, echivalentul a 8.973.500 lei** si o **valoare totala de lichidare de 1.485.100 EUR, echivalentul a 6.338.500 lei**.



## 6. PREZENTAREA PASIVULUI SOCIETATII

La data intocmirii prezentului plan, conform tabelului definitiv rectificat cuprinzand creantele impotriva averii SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL depus si afisat la usa instantei in data de 28.02.2010, datoriile societatii sunt in suma de 150.878.797,97 lei din care sub conditie suspensiva in suma de 99.354.473,34 lei.

Creantele inscrise sub conditie suspensiva sunt:

- SC COSPAL SA – 27.448.861,08 lei
- MARCU DANIEL – 17.007.878,10 lei
- SC MEDEUS PRODIMPEX SA – 27.448.867,08 lei
- SC PAJURA GRUP SA - 27.448.867,08 lei

Aceste creante au fost inscrise sub conditia suspensiva a executarii garantiei de catre ALPHA BANK Romania in solidar cu toti creditorii enumerati mai sus care au calitatea de garanti in contractele de credit incheiate cu SC ALPHA BANK ROMANIA SA.

Avand in vedere faptul ca prin planul de reorganizare se esaloneaza la plata creanta bancara, este exclus ca in perioada reorganizarii, banca sa execute garantiile garantilor. In acest caz, sumele care vor fi preluate in programul de plati sunt in valoare de 51.524.324,63 lei, exceptand din acestea creantele creditorilor care au consimtit reesalonarea la plata a datoriilor peste perioada reorganizarii respectiv creanta garantata a d-lui Marcu Daniel in valoare de 1.485.313 lei, creanta garantata a d-nei Marcu Stela in valoare de 1.692.653 lei si o parte din creanta chirografara a SC ALPHA BANK ROMANIA SA in valoare de 21.333.919,28 lei.

In concluzie, sumele totale care se vor distribui prin programul de plati vor fi in cuantum de 10.651.720,29 lei.

Tabelul definitiv rectificat cuprinzand creantele impotriva averii SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL depus si afisat la usa instantei in data de 28.02.2010 este descris in Anexa nr. 1 la prezentul plan de reorganizare.

Creantele nascute dupa data deschiderii procedurii, respectiv in perioada de observatie, si neachitate pana la data prezentului plan, sunt evidentiata in Anexa nr. 2 Fluxul de numerar si vor fi platite in conformitate cu prevederile art. 64. Alin 6 din legea 85/2006, exceptie facand creantele in litigiu care au fost previzionate a se plati dupa solutionarea litigiilor.

## **7. Strategia de reorganizare si sursele de finantare a planului de reorganizare**

### **7.1 Strategia de reorganizare**

Strategia de reorganizare constă în următoarele directii principale:

1. continuarea activitatii societatii urmarind marirea productiei in paralel cu masurie de reducere a cheltuielilor si eficientizarea productiei;
2. intensificarea activitatii de marketing prin largirea pietei de desfacere;
3. atragerea de finantari din partea unor investitori interesati;
4. finalizarea investitiei de la Chitila si relocarea productiei;
5. valorificarea activelor neproductive (conform Anexa 4);
6. inchirierea de spatii;
7. Reesalonarea anumitor creante cu acordul creditorilor peste perioada de reorganizare

Rationamentul acestei strategii de reorganizare este următorul: datoriile pe care le are societatea în prezent nu pot fi achitate numai din profitul obtinut în urma desfășurării activității de productie, ceea ce determină necesitatea atragerii si altor surse de numerar.

#### **1. Continuarea activitatii societatii**

Prin dezvoltarea de produse noi, SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL urmareste acoperirea unei cereri cat mai mari de pe piata produselor si preparatelor din carne. In ultimul an, compania si-a difersificat productia prin fabricarea de produse noi: coasta afumata, slanina afumata, salam extra, salam traditional, produse din gama Romanasul.

In urma unor studii de piata si a tendintelor actuale de crestere a consumului de produse realizate dupa tehnologii traditionale, societatea a lansat de curand pe piata noi produse crud-uscate (pastrama, piept, muschi file si ceafa) si produse dupa retetele traditionale, fara injectare (ceafa, muschi file, pastrama).

Identificand oportunitatea oferita de piata de produsele naturale si traditionale, SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL prin experienta si expertiza tehnologilor ei, a inceput productia acestor produse specifice de nisa, rezultatele obtinute ducand la o crestere a vanzarilor cu 15% si a randamentului de productie pentru aceste produse cu 68%.

Urmare a acestor masuri, productia zilnica de mezeluri a SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL s-a dublat. Pe perioada planului de reorganizare productia societatii va creste liniar pana la o valoare

estimata la sfarsitul perioadei de 8,8t/zi ceea ce inseamna o functionare la capacitate maxima cu resursele umane actuale.

Proiectia fluxului de numerar descrisa in Anexa nr. 2 a prezentului plan de reorganizare, se bazeaza pe continuarea, dezvoltarea si cresterea activitatii de productie a preparatelor din carne.

Managementul societatii a luat masuri inca de la deschiderea procedurii privind eficientizarea activitatii care se vor continua si realiza si prin planul de reorganizare, dupa cum urmeaza :

*a. Reducerea cheltuielilor salariale*

Programul de restructurare al personalului in vederea implementarii planului de reorganizare si a noii structuri organizatorice prevede mentinerea in cadrul societatii a unui numar de circa 90 salariati.

Programul de restructurare desfasurat in perioada de reorganizare va avea in vedere retinerea in firma a personalului calificat pentru activitatile specifice ce se intentioneaza a se realiza in perioada ce urmeaza.

Se va avea in vedere, eficientizarea departamentului de vanzari prin asimilarea functiilor de agent de vanzari si a celor de soferi pentru unele dintre ariile de desfacere.

Se va renunta la unele zone de desfacere unde nu se constata o dezvoltare a vanzarilor.

Astfel, reducerile cheltuielilor cu salariile brute inclusiv obligatiile aferente se estimeaza a fi de 21 %.

*b. Masuri privind reducerea cheltuielilor generale de administrare*

In paralel cu restrangerea activitatii si a personalului societatii debitoare, se impune luarea unor masuri privind reducerea la minimum necesar a cheltuielilor, dupa cum urmeaza:

➤ Rationalizarea costurilor aferente spatiilor de birou: utilitati( apa, energie, gaze, salubritate ); chirii spatii birouri; paza:

- Rationalizarea spatiilor de birou corespunzator unei suprafete medii de 8 mp/salariat;
- Dimensionarea numarului de posturi de paza corespunzator necesitatilor societatii;
- Program de reducere a consumurilor de energie si gaze pe timpul noptii, in zilele de sarbatoare, sambata , duminica ;
- Renegocierea contractelor de inchiriere spatii si paza;

In concluzie, datorita acestor masuri cheltuielile aferente utilitatilor se reduc cu 25 % iar cele aferente inchirierii de spatii cu 35%.

➤ Minimizarea costurilor cu telefonie mobila, fixa, internet

- Reasezarea nivelului plafoanelor de telefonie mobila corespunzator cerintelor postului utilizatorului;
- Optimizarea numarului fluxurilor/posturilor de telefonie fixa si internet;
- Renegocierea contractelor de telefonie fixa, telefonie mobila si internet pe intreaga societate pentru obtinerea unor conditii avantajoase in ceea ce priveste tarifele, termenele de plata, costurile generate de renuntarea inainte de termen la unele abonamente ca urmare a restructurarii de personal;
- Comunicarea in interiorul firmei se va efectua cu prioritate pe e-mail;

Urmare a acestor masuri, aceste cheltuieli se vor diminua cu 67 %.

- Minimizarea cheltuielilor aferente achizițiilor de materiale de birotica: consumabile IT; consumabilelor igienico sanitare; apa potabila;
  - Achizitionarea centralizata materialelor/consumabilelor pe baza de referate de necesitate intocmite trimestrial de catre beneficiari ;
  - Achizitiile se vor efectua prin selectie de oferta pe baza criteriilor de pret, calitate, termen de plata;
  - Achizitiile urgente se vor efectua de la furnizori recunoscuti pentru raportul pret/calitate (Metro,etc);
  - Norme de consum rationale si monitorizare.

Aceste cheltuieli sunt preconizate a se reduce prin planul de reorganizare cu 65 %.

- Rationalizarea costurilor cu autoturismele din parcul propriu: consumabile auto, carburant, mentenanta auto, asigurari auto:
  - Dimensionarea parcului propriu de autoturisme conform necesitatilor-casarea sau vanzarea celorlalte;
  - Rationalizarea consumului de combustibil si a materialor cosumabile necesare exploatarii autoturismelor-definirea de norme de consum individuale pe fiecare autoturism din parc;
  - Elaborarea, implementarea si monitorizarea unor programe de mentenanta a parcului auto ;
  - Asigurarea selectiva a autoturismelor in functie de riscul si valoarea ramasa a activului;
  - Renegocierea contractelor privind achizițiile de servicii de intretinere si spalatorie auto;

Masurile indicate mai sus vor duce la o reducere a costurilor cu autoturismelor din parcul propriu cu 25 %.

- Costuri reduse cu serviciile de consultanta, audit ;
  - Renegocierea contractelor de consultanta si audit;
  - Achizitionarea de servicii de calitate la cel mai bun pret si cost de achizitie total;
  - Stabilirea unor relatii pe termen lung cu furnizorii unor astfel de servicii;

Influenta masurilor prezentate se reflecta in reducerea cheltuielilor de consultanta cu 40% , iar ale celor legate de audit cu 30%.

### ***c. Masuri de eficientizare a activitatii de productie a preparatelor din carne***

In piata produselor si preparatelor din carne, sursele de diferentiere fata de competitori se limiteaza la cost si calitatea produselor.

Pentru eficientizarea productiei, firma s-a organizat pe doua linii:

- produse si preparate din carne traditionale
- produse crud uscate.

Responsabilitatea pentru fiecare linie va reveni inginerului de productie respectiv. Acestia vor analiza profitabilitatea fiecarui produs, vor propune eliminarea produselor a caror cicluri de viata sunt pe o panta descendenta si vor propune realizarea de noi produse pentru a le inlocui.

Dimensionarea echipei de productie si stabilirea rolurilor pentru fiecare membru al echipei se va realiza pe criterii de eficienta.

Alocarea personalului se va efectua corespunzator calificarilor si competentelor necesare pentru productie, urmarindu-se in permanenta alegerea acelor solutii care nu genereaza costuri suplimentare. Pentru executia acelor categorii de lucrari care nu necesita un anumit gen de specializari, nevoia de forta de munca va fi asigurata de pe piata locala, prin incheierea de contracte de munca pe durata determinata.

Premisele executarii unor produse de calitate vor fi asigurate prin mentinerea autorizatiilor societatii in domeniile reglementate si a certificatelor care atesta implemnatrea in cadrul firmei a unui sistem de management integrat : sanatate si siguranta in munca, mediu si managementul calitatii.

### ***d. Imbunatatirea fluxului de numerar rezultat din operare***

Pentru evitarea riscului privind asigurarea disponibilitatilor necesare activitatii curente:

- Inchirierea activelor aflate in patrimoniu care nu sunt utilizate ;
- Stabilirea unor politici de preturi atractive pentru a reduce termenul mediu de incasare.

## ***2. Intensificarea activitatii de marketing prin largirea pietei de desfacere***

In aceasta directie SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL a incheiat si are in curs de perfectare contracte de desfacere a produselor MEDEUS cu lanturi de magazine tip hypermarket, supermarket si cu distribuitori regionali, precum si realizarea de produse PRIVATE LABEL pentru acestea.

In prezent, SC Medeus & Co Prodimpex SRL este autorizata de catre ANSVSA conform standardelor UE si poate efectua operatiuni de import/export intracomunitare, avand deja contacte pentru producerea si desfacerea produselor crud-uscate.

Compania va promova produsele MEDEUS prin campanii de publicitate care sa atinga target-ul de piata vizat. Participarea la targurile de produse traditionale reprezinta o noua oportunitate aparut pe aceasta piata si nevalorificata inca de marii competitori.

## ***3. Atragerea de finantari externe din partea unor investitori***

Având în vedere datoriile pe care le are societatea în prezent, precum si valoarea estimată a cheltuielilor de relocare, nu este posibil ca din productie si valorificarea bunurilor mobile de la sediul societății să poată fi acoperite atât datoriile societății, cât si cheltuielile necesare relocării. Drept urmare, pentru a putea efectua o relocare a activității de productie a societății este necesar găsirea unuia sau a mai multor investitori care să pună la dispozitie sumele necesare relocării.

După identificarea unuia sau a mai multor investitori, se va proceda la majorarea capitalului social al MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L. cu aportul in numerar pe care îl aduc acesti investitori.

Majorarea capitalului social al S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L. se va face prin emiterea de noi părți sociale la valoarea nominală inițială.

In aceasta situatie, având în vedere că pe perioada de reorganizare SC MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L. isi va exercita conducerea in tot, aceasta va intocmi si semna cu viza administratorului judiciar toate documentele necesare majorării capitalului social si actele necesare pentru modificarea actului constitutiv al S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L. cat si a documentelor necesare pentru efectuarea înregistrărilor si mentiunilor la Oficiul Registrului Comertului.

Sumele depuse pentru majorarea capitalului social al S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L. vor fi folosite pentru achitarea in parte a datoriilor societatii, terminarea investitiei din Chitila, str. Cartierului nr. 4 si relocarea activității de productie pe acest amplasament cat si pentru capitalul de lucru.

În ceea ce privește asociații actuali ai S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L. nu este exclus prin prezentul plan de reorganizare ca aceștia să contribuie la achitarea datoriilor sau relocarea societății cu diverse sume de bani sau cu aport în natură.

#### ***4. Finalizarea investiției de la Chitila și relocarea producției;***

Avantajul SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL este faptul că prin proiectul derulat cu fonduri SAPARD, a gândit și ridicat în proporție de 80% o unitate de producție conform standardelor UE cu o capacitate de 40 t/zi.

În prezent societatea a fost notificată asupra rezilierii contractului cu Agenția de Plăți pentru Dezvoltare Rurală și Pescuit, după ce inițial a fost notificată asupra prelungirii contractului până la data de 30.06.2011 în condițiile suportării costurilor de finalizare a investiției din fonduri proprii.

Această măsură a fost contestată de către SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL atât pe cale administrativă cât și în instanță.

Cert este faptul că în ambele situații, societatea trebuie să găsească sursele necesare finalizării investiției. Valoarea estimată privind finalizarea investiției și relocarea producției este de circa 2.000.000 EUR, surse pe care preconizează că le va obține de la un potențial investitor interesat de activitatea de producție a societății. Finalizarea investiției și relocarea producției este estimată a se putea face în termen de 6 luni de la alocarea banilor în acest sens.

Costurile relocării sunt relativ restrânse având în vedere faptul că societatea dispune de toate utilajele necesare producției cât și de mijloace proprii de transport. Practic aceste costuri se rezumă la obținerea tuturor autorizațiilor necesare desfășurării activității.

Utilajele și echipamentele deținute la momentul de față în patrimoniul societății permit asigurarea unei producții zilnice de 20t.

Până la finalizarea operațiunii de relocare, realizarea produselor aferente contractelor în derulare se va efectua în actuala locație din str. Parcului nr. 20, Sector 1, București. În funcție de fază în care se va afla procesul de relocare, unitatea de producție din Chitila, Str. Cartierului nr. 4 va contribui și ea la îndeplinirea contractelor cu operațiunile aferente activităților care i-au fost transferate (activități de depozitare a materiilor prime și de depozitare și livrare a produselor finite).

## **5. Valorificarea activelor neproductive (conform Anexa 4);**

Aceste active propuse a se valorifica in cadrul procedurii reorganizarii, nu mai sunt utilizate pentru activitati de productie din urmatoarele motive:

- sunt intr-o stare de degradare fizica si morala avansata si sunt propuse pentru casare sau valorificare in functie de valoarea cea mai mare;
- autovehicule, masini, utilaje si echipamente de productie care necesita reparatii a caror valoare nu se justifica in raport cu utilitatea sau pretul de inlocuire al mijlocului fix sau nu mai sunt folosite de societate in desfasurarea activitatii;
- echipamente de comunicatii, birotica, mobilier.

In prima faza se vor valorifica autovehiculele prezentate in Anexa nr. 4 la planul de reorganizare, urmand ca pe parcursul planului, pe masura identificarii si a altor autovehicule, masini, utilaje si echipamente valorificabile, sa se vanda etapizat.

Lichidarea partiala a activului societatii in vederea executarii planului, avand in vedere prevederile art. 96 alin. 6 litera F, se va face conform articolelor 116-120 din legea 85/2006.

## **6. Inchirierea de spatii**

In vederea obtinerii unor venituri suplimentare si a scaderii costurilor, S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL intentioneaza sa inchirieze persoanelor fizice si juridice interesate, spatii ce nu sunt necesare activitatii.

Astfel, in prezent societatea dispune de 600 mp spatii pentru birouri si depozitare neutilizati care pot fi oferiti in vederea inchirierii. In situatia relocarii productiei la sediul din Chitila, suprafata destinata inchirierii se poate extinde pana la 3.000 mp.

## **7. Reesalonarea anumitor creante cu acordul creditorilor peste perioada de reorganizare**

Creanta garantata a d-lui Marcu Daniel in valoare de 1.485.313 lei si creanta garantata a d-nei Marcu Stela in valoare de 1.692.653 lei se vor plati peste perioada planului de reorganizare conform conventiilor de reesalonare prezentate in Anexa 5 si Anexa 6.

In ceea ce priveste creantele ALPHA BANK ROMANIA SA, facem precizarea ca acestea au urmatoarea componenta:

- Credit IT: outstanding 216,627.69 EUR
- Credit SAPARD: outstanding 4,123,378.35 EUR
- Linie de credit: outstanding 2,319,942.94 EUR si 360,467.22 USD;

Dobanzile: pentru EUR: EURIBOR 3M + 4.5%, iar pentru pentru USD: LIBOR 3M + 4.5%.



Sumele reprezentand aceste credite au fost inscrise in tabelul definitiv al creantelor, in echivalent lei la data deschiderii procedurii, dupa cum urmeaza:

- Creante garantate: 5.137.100 lei
- Creante chirografare: 23.299.941,82 lei

Prin programul de plati prevazut in Anexa 3, reiese achitarea integrala a creantei garantate, iar din cadrul creantei chirografare, achitarea sumei de 1.966.022,55 lei. Pentru diferenta de 21.333.919.27 lei se vor incheia acte aditionale cu reesalonarea scadentelor de plata dupa perioada reorganizarii judiciare.

Avand in vedere faptul ca aceste contracte de credit au fost mentinute, in toata perioada reorganizarii se vor achita dobanzile aferente contractelor de credit lunar in conformitate cu prevederile art. 64 alin 6 din legea 85/2006.

Avand in vedere faptul ca si contractele de leasing au fost mentinute, in toata perioada reorganizarii se vor achita dobanzile aferente contractelor de leasing si TVA-ul aferent documentelor emise lunar, in conformitate cu prevederile art. 64 alin 6 din legea 85/2006.

In situatia in care in perioada reorganizarii societatea va beneficia de surse suplimentare privind achitarea creantelor, planul de reorganizare se va modifica in mod corespunzator in conformitate cu prevederile art. 101 alin.5 din legea 85/2006.

## ***7.2. Surse de finantare a platilor care se estimeaza a se efectua pe perioada reorganizarii***

Sursele de finantare a planului de reorganizare sunt reflectate in cash flowul anexat si sunt compuse din:

- Incasari din lichidarea partiala a bunurilor din averea debitoare: 128.000 lei
- Incasari din vanzare bunuri leasing: 536.000 lei
- Incasari din activitatea curenta: 83.918.016 lei
- Incasari din recuperari de creante: 360.000 lei
- Incasari din aport in numerar la majorare de capital social: 12.900.000 lei
- Incasari din imprumuturi asociati/alte surse: 746.000 lei
- Incasari din inchirierea bunurilor din averea debitoare: 540.000 lei

**TOTAL surse de finantare 99.128.016 lei**

Sursele prezentate sintetic mai sus vor fi utilizate atat la achitarea creantelor curente nascute in perioada de observatie, cat si la sustinerea activitatii pe perioada reorganizarii si plata creantelor catre creditorii conform programului de plati.

Prezentam in continuare o detaliere a surselor mentionate mai sus :

### **7.2.1. Incasari din lichidarea partiala a bunurilor din averea debitoarei**

Activele descrise in prezentul capitol sunt propuse a se vinde in cadrul procedurii de reorganizare judiciara in vederea obtinerii surselor de finantare privind distribuirile catre creditorii ce urmeaza a se face in conformitate cu programul de plati.

Lichidarea partiala a activului debitorului in vederea executarii planului se va face in conformitate cu prevederile art. 95 alin. 6 lit. F din Legea 85/2006 privind procedura insolventei.

Pe perioada reorganizarii, Medeus & Co Prodimpex SRL impreuna cu Alpha Leasing Romania IFN SA vor depune toate eforturile in vederea identificarii unor posibilitati de revalorificare a bunurilor ce fac obiectul anumitor contracte de leasing, la un pret agreat de toate partile, diminuand astfel expunerea fata de aceasta.

Valoarea obtinuta din revalorificarea acestor bunuri va fi dedusa din totalul creantei inregistrata in relatia cu Alpha Leasing Romania iar diferenta va fi suportata de catre Medeus & Co Prodimpex SRL.

Obiectul vanzarii acestor bunuri il constituie: doua autoturisme Toyota Avensis, trei autoturisme frig Mercedes Vario si trei autoturisme Dacia Logan la o valoare estimata de 125.000 EUR.

Din patrimoniul SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL se vor vinde acele active care nu mai sunt utilizate pentru activitati de productie, aflate intr-o stare de degradare fizica si morala avansata, prezentate in Anexa 4 a planului de reorganizare. Suma totala estimata a se incasa din vanzarea acestor bunuri este de 128.000 lei.

### **7.2.2. Incasari din activitatea curenta**

Având în vedere că pe perioada reorganizării judiciare societatea își va continua activitatea, din desfasurarea activitatii curente societatea estimeaza ca va incasa suma de 83.918.016 lei.

La estimarea acestei sume, s-au avut in vedere atat incasari din contractele aflate in portofoliu cat si incasari din contracte viitoare.

La estimarea incasarilor din contractele viitoare am avut in vedere cresterea productiei asa cum am descris in capitolul 7.1

### **7.2.3. Incasari din recuperarea creantelor si masuri de recuperare a creantelor**

In previziunea fluxurilor de numerar societatea a prevazut incasarea sumei de 360.000 lei pentru plata datoriilor societatii.

Pentru încasarea celorlalte creante ale societății pe perioada de reorganizare se vor întreprinde următoarele măsuri:

a. se va urmări scadența creanțelor și încasarea creanțelor la scadență;

b. pentru recuperarea creanțelor ajunse la scadență și neîncasate se va proceda astfel:

- pentru creanțele pe care societatea le deține asupra unor debitori aflați sub incidența Legii nr. 85/2006 pentru care societatea a formulat cerere de înscriere la masa credală, juristul societății va urmări în continuare termenele de judecată și evoluția dosarului de insolvență. Va raporta administratorului judiciar date referitoare la: convocarea adunării creditorilor; convocarea comitetului creditorilor, măsurile întreprinse de către practicienii în insolvență din dosarele respective cu privire la valorificarea bunurilor debitorilor și recuperarea creanțelor, planurile de distribuție propuse, etc.
- pentru creanțele deținute asupra unor societăți pentru care s-au formulat cereri de deschidere a procedurii insolvenței, în cazul în care se va dispune deschiderea procedurii vor fi formulate cereri de înscriere la masa credală. În acest sens, periodic se va verifica pe portalul tribunalelor în raza cărora își au sediul debitorii societății dacă au fost formulate cereri de deschidere a procedurii insolvenței,
- pentru creanțele pe care le deține societatea asupra unui debitor, creanțe ale căror quantum este sub 10.000 lei se va proceda inițial la transmiterea unei somatii de plată în termen de 5 zile a sumei, sub sancțiunea formulării de acțiuni în pretenții, ocazie cu care vom solicita și plata de penalități și cheltuieli de judecată. În cazul în care după termenul acordat nu se achită debitul, se va proceda la convocarea la conciliere directă conform art. 720 ind 1 Cod procedură civilă. În termen de 30 zile de la transmiterea convocării la conciliere directă, dacă nu se achită debitul, se va formula acțiune în pretenții,
- pentru creanțele pe care le deține societatea asupra unui debitor, creanțe ale căror quantum este peste 10.000 lei se va proceda inițial la transmiterea unei somatii de plată în termen de 5 zile a sumei, sub sancțiunea formulării unei cereri de deschidere a procedurii insolvenței. În cazul în care după termenul acordat nu se achită debitul, se va proceda, după caz, la convocarea la conciliere directă conform art. 720 ind 1 Cod procedură civilă sau la formularea cererii de deschidere a procedurii insolvenței. În termen de 30 zile de la transmiterea convocării la conciliere directă, dacă nu se achită debitul, se va formula acțiune în pretenții.

În cazul în care există riscul prescrierii creanței, se va proceda numai la convocarea la conciliere directă și formularea de acțiuni în pretenții.

Toate notificările și cererile de chemare în judecată vor purta semnătura administratorului judiciar, directorului financiar și juristului societății.

#### **7.2.4. Incasari din vanzarea de parti sociale**

Avand in vedere necesarul de numerar pentru finalizarea investitiei de la Chitila, relocarea productiei si acoperirea partiala a datoriilor curente, societatea va urmari atragerea unor investitori interesati de activitatea de baza.

In situatia in care preconizam aducerea unui aport de numerar de cel putin 3.000.000 EUR, se va proceda la majorarea capitalului social al SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL si se vor emite noi parti sociale la valoarea nominala, care vor fi transferate investitorului.

De asemenea, modalitatea in care se va face aceasta operatiune este prezentata in cap. 7.1. În ceea ce priveste asociatii actuali ai S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX S.R.L. acestia vor contribui la achitarea datoriilor societatii printr-un imprumut in suma de 746.000 lei in primul semestru al planului de reorganizare, in cazul in care nu avem alte surse de finantare.

#### **7.2.5. Incasari din inchirierea de spatii**

In vederea obtinerii de venituri suplimentare si a scaderii costurilor, SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL intentioneaza sa inchirieze persoanelor fizice si juridice interesate spatii care nu sunt necesare activitatii.

Astfel, prin inchirierea unor spatii pentru birouri si depozitare in suprafata de circa 600 mp la un pret aproximativ de 4 EUR/mp inclusiv utilitati, se estimeaza incasarea in primele 5 semestre ale planului a unei sume de 300.000 lei. In semestrul sase al planului, ca urmare a relocarii productiei, se preconizeaza majorarea spatiilor de inchiriere la o suprafata de cca 3000 mp si o majorare a sumei incasate la 540.000 lei.

#### **7.3. Prezentarea previziunilor privind fluxul de numerar**

Conform prevederilor art. 95 alin. 6 lit. B din legea nr. 85/2006 planul de reorganizare trebuie sa prevadă sursele de finantare ale acestuia, respectiv sursele necesare finantarii continuării activității si plății datoriilor angajate prin tabelul creditorilor, a datoriilor nascute in perioada de observatie si a datoriilor angajate in perioada curenta.

Previziunea fluxurilor de numerar a fost realizata pornind de la premiza continuarii activitatii societatii pe perioada reorganizarii. Au fost previzionate veniturile/incasarile din activitatea curenta, lichidari partiale de bunuri, recuperari creante, aport asociati si aport investitor si platile datoriilor nascute dupa data deschiderii procedurii si a celor prevazute in programul de plati.

In ceea ce priveste plata datoriilor nascute dupa data deschiderii procedurii, acestea vor fi achitate integral pana la sfarsitul planului, cu exceptia celor reesalonate peste perioada planului de reorganizare conform actului aditional incheiat cu SC ALGEO SRL prezentat in Anexa nr. 7 a planului de reorganizare

În Anexa nr. 2 se regăsește proiectia fluxului de numerar pe perioada celor 3 ani în care urmează a se efectua reorganizarea societății.

## **8. Categoriile de creante, tratamentul creantelor si programul de plată al creantelor**

### **8.1 Categoriile de creante**

#### Categoriile distincte de creante

In vederea administrării eficiente a procedurii, societatea debitoare a depus la dosarul cauzei lista intocmita in conformitate cu prevederile art. 96 alin. 1 din Legea 85/2006, confirmata de administratorul judiciar, ceea ce duce la desemnarea unei categorii separate de creante prin planul de reorganizare. Masura a fost comunicata prin raportul de activitate al administratorului judiciar si necontestata de catre ceilalti creditorii.

Fată de cele mentionate anterior, categoriile distincte de creante care urmează a vota separat prezentul plan de reorganizare sunt urmatoarele categorii de creante prevăzute de art. 100 alin 3 din Legea nr. 85/2006, respectiv:

- Categoria creante garantate
- Categoria creante bugetare
- Categoria creante chirografare stabilite conform art. 96 alin. 1
- Categoria celorlalte creante chirografare

Gruparea in analitic a creditorilor pe fiecare din cele patru categorii de creante, se regaseste in Anexa nr. 3 "Programul de plată".

#### Categoriile de creante defavorizate si nedefavorizate

In conformitate cu art. 3 pct. 21 din Legea 85/2006, se prezuma ca o categorie de creante este defavorizata de plan daca, pentru oricare dintre creantele categoriei respective, planul prevede o modificare fie a cuantumului creantei, fie a conditiilor de realizare a acesteia. Categoria creantelor garantate, a celor chirografare stabilite conform art. 96 alin. 1 si a celorlalte creante chirografare sunt in cazul SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL creante defavorizate.

Pe de altă parte art. 101 alin 1 lit D din legea nr. 85/2006 prevede că sunt considerate creante nedefavorizate numai acele creante pentru care planul de reorganizare prevede că vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea sa. In cazul nostru, categoria creantelor bugetare este categorie nedefavorizata, avand in vedere faptul ca se prevede achitarea acestor creante in programul de plati in termen de 30 de zile de la confirmarea sa.

Prin planul de reorganizare SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL a urmarit tratamentul corect si echitabil al creantelor din fiecare categorie. In conformitate cu prevederile art. 96 alin. 2 din legea

85/2006, planul SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL a stabilit acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte, cu exceptia cazului in care detinatorul unei creante din categoria respectiva a consimtit un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa.

Enumeram in continuare creditorii care au incheiat conventii cu societatea privind plata datoriilor lor incepand cu anul doi al anului de reorganizare, conform Anexei 8: S.C. DARIMEX INTERNATIONAL S.R.L., S.C. DARIMEX TECHNO S.R.L., S.C. VILMA ROMANIA TRADING S.R.L., S.C. INTERCARNE ROM SRL.

## **8.2. Plata creantelor detinute împotriva averii debitoarei**

### **8.2.1. Programul de plată al creantelor înscrise în tabelul definitiv**

Potrivit dispozitiilor art. 95 alin. 2 din Legea nr 85/2006, planul de reorganizare trebuie să prevadă în mod obligatoriu programul de plată a creantelor. În conformitate cu prevederile art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006, prin program de plată al creantelor se înțelege tabelul de creante mentionat în planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creante și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare, și care cuprinde quantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creante pe care debitorul se obligă să le plătească acestora si termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Programul de plata a creantelor SC MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL se regaseste in Anexa nr. 3 la prezentul plan de reorganizare.

Prin programul de plati, debitoarea își asumă achitarea creantelor astfel:

- **In procent de 100 % creantele garantate**, prevazute de art. 100 alin 3 lit a, respectiv suma de **5.137.100 lei** datorata ALPHA BANK Romania, restul reprezentand creantele creditorilor Marcu Stela si Marcu Daniel, in suma de 3.177.966 lei, fiind reesalonate peste perioada de reorganizare, conform conventiilor anexate.
- **integral creantele bugetare**, prevazute de art. 100 alin 3 lit c, respectiv suma de **746.069,43 lei**, in termen de 30 de zile de la data confirmarii planului de reorganizare;
- **in procent de 100% creantele prevazute** de art. 100 alin 3 lit d, respectiv suma de 5.160.970,6 lei, avand in vedere faptul ca pentru suma de 21.333.919.27 lei apartinand ALPHA BANK ROMANIA SA se vor incheia acte aditionale cu reesalonarea scadentelor de plata dupa perioada reorganizarii judiciare si suma de 392.419,74 lei apartinand creditorului ALPHA Leasing a fost achitata in timpul procedurii fara ca aceasta sa faca precizare de diminuare a creantei in tabelul definitiv.
- in procent de 0 % celelalte creante chirografare, prevazute de art. 100 alin 3 lit. e, respectiv suma de 0 lei.

Deși termenele de efectuare a plății creanțelor ALPHA BANK ROMANIA SA și ALPHA Leasing prevăzute a fi achitate prin prezentul plan au fost stabilite lunar pe perioada celor 3 ani de reorganizare, conform Programului de plată ele se evidențiază semestrial.

### **8.2.2. Plata remunerației administratorului judiciar**

Potrivit prevederilor art. 102 alin 4 din Legea nr. 85/2006 programul de plăți trebuie să precizeze și cum va fi asigurată plata administratorului judiciar.

Onorariul administratorului judiciar RVA INSOLVENCY SPECIALISTS S.P.R.L. pe perioada reorganizării judiciare este prevăzut prin plan în cuantum de 200.000 EUR exclusiv TVA, echivalent în lei la cursul BNR din data plății. Acesta a fost prevăzut a se plăti conform fluxului de numerar prezentat în Anexa nr. 2.

### **8.3. Comparatie între sumele prevăzute a se plăti creditorilor prin planul de reorganizare și valoarea estimativă ce ar putea fi primită de aceștia în caz de faliment**

În cazul în care împotriva societății s-ar deschide procedura falimentului, activele societății vor fi valorificate în cadrul procedurii de lichidare.

Potrivit prevederilor art. 95 alin. 5 lit. d planul de reorganizare trebuie să prevadă „ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuție în caz de faliment”.

În acest sens, conform rapoartelor de evaluare întocmite de SC Fairvalue Consulting S.R.L., societate specializată membru ANEVAR, în cazul încetării activității:

- valoarea de piață a activelor corporale și necorporale ale societății este de 8.973.500 lei;

Astfel, în cazul falimentului valoarea de lichidare a societății ar fi de 6.338.500 lei, compusă din:

- valoarea activelor corporale, necorporale și financiare ale societății este de 6.338.500 lei;

Datoriile societății, la data întocmirii planului de reorganizare, 31.12.2010, pot fi sintetizate astfel:

Datoriile înscrise în tabelul definitiv		Datoriile născute pe perioada de observație neachitate la 31.12.2010	Total general datoriile la data 31.12.2010
Rang	Total lei	Total lei	Lei
Cf. art. 121 al 1 pct 2 – creanțe garantate	8.315.066	0	8.315.066,00
Cf. art. 123 pct 3 – creanțe născute din continuarea activității inclusiv SAPARD		6.645.394,00	6.645.394,00
Cf. art. 123 pct 4 – creanțe bugetare	746.069,43	1.569.767,05	2.315.836,48
Cf. art. 123 pct 7- creanțe chirografare	42.034.419,02	942.354,87	42.976.773,89
<b>Total lei</b>	<b>51.095.554,45</b>	<b>9.157.515,92</b>	<b>60.253.070,37</b>



În ipoteza în care planul de reorganizare nu ar fi aprobat și confirmat, iar societatea ar intra în procedura falimentului, valoarea estimată a se încasa în caz de faliment, de 6.338.500 lei s-ar distribui astfel comparativ cu sumele pe care le-ar încasa creditorii în perioada reorganizării:

Rang	Total creante la data 31.12.2010	Estimare sume ce s-ar achita către categoriile de creante în cazul falimentului		Suma ce se achita prin plan către categoriile de creante	
	Lei	Lei	%	Lei	%
123 pct 1- fond lichidare (2%)		126.770,00			
123 pct 1 - on admin jud		316.925,00			
121 al 1 pct 2	8.315.066	5.894.805,00	70,89%	5.137.100,00	100%*
123 al 1 pct 3	6.645.394,00	0,00	0,00%	6.645.394,00	100,00%
123 al 1 pct 4	746.069,43	0,00	0,00%	746.069,43	100,00%
cf art 96 al 1	0,00	0,00	0,00%	5.160.970,60	100%*
123 al 1 pct 7	42.034.419,20	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Total lei</b>		<b>6.338.500,00</b>		<b>17.689.534,03</b>	

\* - diferentele față de sumele înscrise în tabelul creditorilor, sunt reesalonate peste perioada de reorganizare prevăzută prin plan.

Asa cum reiese din tabelul de mai sus, plata comparativă a creanțelor în situația reorganizării respectiv a falimentului, se face după cum urmează:

### **Categoria creante garantate**

**Categoria de creante garantate** prevăzută de către art. 100 alin 3 lit a din Legea nr. 85/2006, detine creante garantate înscrise în tabelul definitiv în sumă totală de **8.315.066,00** lei.

În cazul *falimentului*, acest creditor ar încasa în proporție de 70,89% creanța garantată detinută împotriva averii debitoarei.

Prin prezentul plan de reorganizare s-a prevăzut plata integrală a creanțelor garantate pe care le detine ALPHA Bank Romania, creante garantate, prevăzute de art. 100 alin 3 lit a, respectiv suma de 5.137.100 lei, restul reprezentând creanțele creditorilor Marcu Stela și Marcu Daniel, în suma de 3.177.966 lei, fiind reesalonate peste perioada de reorganizare, conform convențiilor anexate.

Modul în care societatea va plăti aceste creante în cele 6 semestre ale perioadei de reorganizare sunt prezentate în Anexa nr. 3.

### **Categoria creante bugetare**

Categoria de creante bugetare prevăzută de către art. 100 alin. 3 lit. c din Legea nr. 85/2006, detine creante înscrise în tabelul definitiv în sumă totală de 746.069,43 lei.

În cazul **falimentului**, creditorilor din aceasta categorie **nu li s-ar distribui nici o suma aferenta creantelor detinute**.

Prin prezentul plan de reorganizare se prevede plata integrala a creantelor bugetare atat a celor anterioare intrarii in insolventa in termen de 30 de zile de la data confirmarii planului, cat si a celor curente.

#### **Categoria creante chirografare stabilite conform art. 96 alin. 1**

Categoria de creante chirografare stabilite conform art. 96 alin.1 din Legea nr. 85/2006, prevăzută de către art. 100 alin 3 lit. d din Legea nr. 85/2006, detine creante înscrise în tabelul definitiv în sumă totala de 26.494.889,87 lei.

În cazul **falimentului**, creditorilor din aceasta categorie **nu li s-ar distribui nici o suma aferenta creantelor detinute**.

Prin prezentul plan de reorganizare s-a prevăzut plata catre creditorul ALPHA Bank Romania a **100 %** in suma de 1.966.022,55 lei, restul de 21.333.919,27 lei fiind reesalonat peste perioada reorganizarii. Pentru ceilalti creditori din aceasta categorie, s-a prevazut plata a **100%** din creanta detinuta de fiecare creditor in parte. Termenele la care urmeaza a fi achitate aceste creante se reflecta in programul de plati, tinandu-se cont si de conventiile incheiate cu unii dintre creditori, prin care acestia au acceptat ca platile catre ei sa se efectueze incepand cu anul II al planului de reorganizare, conventii anexate la plan.

#### **Categoria celelalte creante chirografare**

Categoria celelalte creante chirografare prevăzută de către art. 100 alin 3 lit e din Legea nr. 85/2006, detine o creantă înscrisă în tabelul definitiv rectificat în sumă de 15.539.529,33 lei.

În cazul **falimentului**, creditorilor din aceasta categorie **nu li s-ar distribui nici o suma aferenta creantelor detinute**. Prin prezentul plan de reorganizare s-a prevăzut plata a 0 % din creanta detinuta.

Dupa cum se vede, in ipoteza ca nici o categorie de rang superior creditorilor reprezentand alte creante chirografare nu respinge planul de reorganizare, putem spune ca s-a aplicat tratamentul corect si echitabil, fiind indeplinite cumulativ conditiile prevazute de art. 101 alin.2 din legea 85/2006.

## **9. Descarcarea de raspundere si obligatii a creditorului**

Potrivit prevederilor art. 137 alin. 2 din legea 85/2006: “la data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarcat de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan.”

Creantele ce urmeaza a se naste pe parcursul implementarii planului de reorganizare urmeaza a fi achitate in conformitate cu documentele din care rezulta, potrivit prevederilor art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006.

S.C. MEDEUS & CO PRODIMPEX SRL – in insolventa

Prin administrator special Stela Marcu