

ex debitor

TRIBUNALUL ALBA

SECȚIA – Contencios Administrativ, Fiscal și de Insolvență

DOSAR NR. 4036/107/2014

Judecător sindic: Pop Aureliu Claudiu

Debitor: SC ELIT SRL



PLAN DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITOAREI SC ELIT SRL (ÎN INSOLVENȚĂ)
PROPUȘ DE DEBITOARE PRIN ADMINISTRATOR SPECIAL



SC ELIT SRL
Prin administrator special
Vuscan Voicu

SEPTEMBRIE 2015

Cuprins:

1. ASPECTE PRELIMINARE PROCEDURII DE REORGANIZARE JUDICIARĂ	7
2. SUMARUL EXECUTIV AL PLANULUI	9
3. PREZENTAREA GRUPULUI DE SOCIETĂȚI	17
4. PREZENTAREA SOCIETĂȚII	19
5. SITUAȚIA JURIDICĂ A BUNURILOR ELIT	22
6. ANALIZA PIETEI DE DESFACERE ȘI A CONCURENȚEI	25
7. ANALIZA DIAGNOSTIC	35
SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ A SOCIETĂȚII ÎNAINTE DE INTRAREA ÎN INSOLVENȚĂ (1 IANUARIE 2011 – 31 AUGUST 2014)	35
SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ A SOCIETĂȚII DUPĂ INTRAREA ÎN INSOLVENȚĂ (PERIOADA DE OBSERVAȚIE 31 AUGUST 2014- 30 Iunie 2015)	47
ANALIZA SWOT	60
8. SUMAR AL REZULTATELOR RAPORTULUI DE EVALUARE	61
9. ANALIZA CONTRACTELOR ÎN DERULARE	67
10. LITIGII	74
11. PREMIZELE PLANULUI DE REORGANIZARE	75
PREMIZĂ SPECIFICĂ – LEGEA 209/2015 PRIVIND ANULAREA UNOR OBLIGAȚII FISCALE	75
PREMIZE GENERALE	76
12. MĂSURI DE REORGANIZARE	79
13. PREVIZIUNI FINANCIARE PE PERIOADA DE REORGANIZARE JUDICIARĂ	84
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	84
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	90
BILANT	92
14. MODALITĂȚI DE ACOPERIRE A PASIVULUI ȘI SURSE DE FINANȚARE	94
15. PROGRAMUL DE PLATĂ A CREAȚELOR. CATEGORII DE CREAȚE	95
16. EFECTELE REORGANIZĂRII	100
17. VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII	104
18. DESCĂRCAREA DE OBLIGAȚII ȘI DE RĂSPUNDERE	104
19. CONDIȚIILE PRECEDENTE ÎNCHIDERII PROCEDURII DE REORGANIZARE JUDICIARĂ	105
20. CONCLUZII	105
ANEXE	107
ANEXA 1: ELIT SRL- TABEL CREDITORI RECTIFICAT LA 08.07.2015	108
ANEXA 2: SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	128
ANEXA 3: ESTIMAREA VALORII DE LICHIDARE ÎN FALIMENT	129

ANEXA 4A: PROGRAM DE PLATA A CREANTELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII	131
ANEXA 4B: PROGRAM DE PLATĂ A CREANTELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE BENEFICIARE DE CAUZE DE PREFERINȚĂ	132
ANEXA 4C: PROGRAM DE PLATĂ A CREANTELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE SALARIALE	133
ANEXA 4D: PROGRAM DE PLATĂ A CREANTELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE BUGETARE	134
ANEXA 4E: PROGRAM DE PLATĂ A CREANTELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE APARTINÂND CREDITORILOR INDISPENSABILI	135
ANEXA 4F: PROGRAM DE PLATĂ A CREANTELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE APARTINÂND CREDITORILOR CHIROGRAFARI	136
ANEXA 5: SITUAȚIA LITIGIILOR	147
ANEXA 6: ORGANIGRAMA SOCIETĂȚII	192
ANEXA 7: SEDII SECUNDARE / PUNCTE DE LUCRU	193
ANEXA 8: SITUAȚIA JURIDICĂ A BUNURILOR ELIT	203
ANEXA 9: TOPUL PRODUCĂTORILOR ȘI PROCESATORILOR DE CARNE	207

Definiții

Ori de câte ori vor fi folosite în prezentul Plan de reorganizare, cu excepția cazului în care sunt definite altfel în cadrul acestuia, sau cu excepția cazului în care contextul necesită altă interpretare, termenii definiți în continuare vor avea următoarele înțelesuri, după cum urmează:

SC ELIT SRL („Debitoarea”, „Societatea” sau „ELIT”) – Societate aflată în procedura de insolvență, cu sediul în Cugir, str. Victoriei nr. 16, bloc 8, Județul Alba, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. Jo1/64/2002, cod de identificare fiscală 14444712

Administrația Națională a Finanțelor Publice – Direcția Generală Regională a Finanțelor, Publice Brasov – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Alba („ANAF”) - creditorul bugetar al ELIT, deținând 99,94% din categoria „Creanțe bugetare” și 46,64% din total masă credală.

Administrator Special – Dl. Voicu Vușcan

Administrator Judiciar – Euro Quality Insolvency SPRL, Cod de identificare fiscală 21444537, cu sediul social în Deva, str. Avram Iancu, bl. H3, demisol, jud. Hunedoara, număr de înscriere în Registrul Formelor de Organizare II 0300.

Activul Net Contabil – diferența dintre Total Activ și Total Datorii ale unei societăți.

AGA, AGEA – Adunarea Generală a Asociaților; Adunarea Generală Extraordinară a Asociaților.

An 1, 2, 3 – Anii aferenți Perioadei de executare a Planului

Analiza SWOT – analiza prin care sunt identificate aspectele pozitive și negative ale Societății, precum și oportunitățile și riscurile pieței în care activează Societatea.

CAGR (“Compound Average Growth Rate”) – Rata medie compusă de creștere, în decursul unui anumit interval, între două valori.

Comerț modern (Key accounts, IKA) – lanțurile mari de magazine, a căror activitate principală constă în realizarea comerțului cu amănuntul tip hypermarket, supermarket, discounter etc (ex: Kaufland, Carrefour, Auchan etc).

Comerț tradițional (TT) – acele puncte de vânzare de sine stătătoare, cu suprafața redusă de vânzare, ce nu fac parte dintr-o rețea de magazine și care nu urmează un anumit format de magazin. Sunt acele magazine de cartier, dintre blocuri sau magazinele de tip convenience.

Creditor defavorizat – creditorul pentru care Planul de Reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru creanțele sale:

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

Creanțe nefavorizate – creanțe ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la

confirmarea Planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă. Se consideră că aceste creanțe au acceptat Planul.

Data evaluării – se referă la data la care au fost evaluate bunurile Societății, conform Raportului de Evaluare, respectiv 30 Septembrie 2014.

Data de referință a Planului de Reorganizare – 10 septembrie 2015. Termenul de depunere a planului de reorganizare.

EBITDA – Performanța financiară înainte de dobânzi, impozite și amortizare.

FIFO – First In First Out, metodă de evaluare a stocurilor ce presupune ca stocurile să fie evaluate la valoarea cu care au intrat, în ordinea în care au intrat.

FNC – Fermă de Nutrețuri și Furaje.

Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței („Legea”, „Legea insolvenței” „Legea nr. 85/2014”) modificată și completată.

Legea 209/2015 privind anularea unor obligații fiscale – denumită în continuare „Legea Amnistiei” prevede cancelarea unor obligații fiscale principale și/sau accesorii stabilite de organul fiscal prin decizii de impunere comunicate contribuabililor.

Lichiditate curentă – reprezintă raportul dintre activele circulante și datoriile curente și oferă indicații cu privire la capacitatea Societății de a acoperi datoriile curente din activele curente.

Lichiditate imediată – reprezintă raportul dintre activele circulante (exclusiv stocuri) și datoriile curente ale Societății.

LTM (Last Twelve Months) – reprezintă ultimele 12 luni anterioare Perioadei de executare a Planului.

Perioada de executare a Planului – reprezintă 36 luni de la data hotărârii de confirmare a Planului, în conformitate cu prevederile art. 133 alin 3. din Legea nr. 85/2014, cu posibilitatea de prelungire a perioadei de aplicare în condițiile legii.

Perioada de Observație – conform art. 5 pct. 42 din Legea 85/2014, perioada de observație este perioada cuprinsă între data deschiderii procedurii insolvenței și data confirmării Planului de Reorganizare sau, după caz, a intrării în faliment, dar având în vedere că prezentul Plan a fost realizat în perioada iunie – august 2015, analiza financiară aferentă perioadei de observație a fost efectuată până la 30 iunie 2015. Așadar, în prezentul Plan de Reorganizare, Perioada de Observație este cuprinsă între 10 septembrie 2014 – 30 iunie 2015.

Planul de Reorganizare („Planul de Reorganizare” sau „Planul”) – prezentul Plan, care indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității Debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta Debitorului, incluzând și programul de plată a creanțelor.

Programul de Plată a Creanțelor („Programul de Plăți”) – cuantumul sumelor pe care Debitorul se obligă să le plătească creditorilor în perioada de reorganizare judiciară, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente perioadei de aplicare a Planului de reorganizare.

Randamentul exploatării – reprezintă raportul dintre rezultatul din exploatare și cifra de afaceri netă

Raportul de Evaluare („Raportul de evaluare”) – raportul de evaluare al activelor aflate în patrimoniul Debitoarei, întocmit de evaluatorul independent și autorizat S.C. AXA Consult S.R.L, emis la 17.11. 2014 având ca data de referință 30.09.2014

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență și asupra posibilităților de reorganizare a debitoarei SC Elit SRL. („Raportul privind cauzele”) – raportul întocmit în conformitate cu prevederile art. 58 alin. 1 lit. b) și art. 97 din Legea 85/2014.

RIF – Raport de inspecție fiscală.

RON; RONk sau kRON– moneda națională a României; mii RON.

Solvabilitate – reprezintă raportul dintre totalul activelor și totalul datoriilor și indică capacitatea Societății de a-și acoperi total datorii din total active.

T1 – T12 – reprezintă trimestrele aferente Perioadei de executare a Planului

Tabelul definitiv de creanțe – reprezintă tabelul care cuprinde toate creanțele asupra averii Debitoarei la data deschiderii procedurii, acceptate în tabelul preliminar și împotriva cărora nu s-au formulat contestații, precum și creanțele admise în urma soluționării contestațiilor sau cele admise provizoriu de către judecătorul sindic, așa cum a fost el afișat la data de 8 iulie 2015.

to – tone.

1. Aspecte preliminare procedurii de reorganizare judiciară

Deschiderea procedurii insolvenței și depunerea intenției de reorganizare judiciară

În data de 03.09.2014, societățile SC Elit SRL și SC Mercado SRL, au depus la Tribunalul Alba cererea de deschidere a procedurii insolvenței unui grup de societăți (denumit în continuare „grupul Elit”, sau „grup de societăți” sau „grup”), solicitând aplicarea dispozițiilor art. 183 din Legea 85 / 2014.

Ca urmare a cererii formulate de grupul Elit prin Încheierea din data de 10.09.2014 pronunțată de judecătorul sindic în ședința publică în dosarul nr. 4036/107/2014 aflat pe rolul Tribunalului Alba, Secția de Contencios Administrativ, Fiscal și de Insolvență, a fost deschisă procedura de insolvență generală împotriva Societăților Elit SRL și Mercado SRL în conformitate cu dispozițiile Legii nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

Prin Sentința de deschidere a procedurii, în temeiul art. 73 coroborat cu art. 45 alin. (1) lit. d) din Legea privind procedura insolvenței, judecătorul sindic a numit în calitate de administrator judiciar provizoriu pe Euro Quality Insolvency SPRL în vederea îndeplinirii atribuțiilor prevăzute de art. 58 din lege cu o retribuție de 1.000 lei.

Urmare a hotărârii Adunării Creditorilor din 18 decembrie 2014, Euro Quality Insolvency SPRL a fost confirmat în calitate de Administrator judiciar definitiv cu o remunerație de 8.294 EUR/lună (fără TVA, echivalent lei) pe perioada de observație și de reorganizare judiciară și cu un onorariu de succes care se aplică doar în cazul reușitei unui plan de reorganizare și în funcție de propunerile planului de reorganizare aprobat.

Debitorul a depus conform prevederilor art.66 alin (1) coroborat cu art. 67 din Legea 85/2014, odată cu cererea introductivă, declarația prin care aceasta își manifestă intenția fermă de a intra în procedura reorganizării judiciare, cu menținerea dreptului de administrare, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

Cauzele insolvenței

Cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență au fost prezentate pe larg în cadrul Raportului privind cauzele, întocmit în temeiul prevederilor art. 97 din Legea nr. 85/2014 de către Administratorul Judiciar.

Urmare a analizei situației patrimoniului Elit la 31.08.2014 coroborată cu analiza activității desfășurate și a evoluției indicatorilor financiari în perioada 01.09.2014-30.09.2014 și respectiv 31.12.2014, conform Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor ajungerii Debitorului în stare de insolvență și asupra perspectivelor de reorganizare, cauzele și împrejurările care au condus la starea insolvenței Elit sunt următoarele:

- Imposibilitatea utilizării de către Debitor a disponibilităților bănești existente în conturile bancare începând cu luna August 2014, pe fondul instituirii sechestrului asigurator asupra conturilor Societății și asupra altor bunuri, ceea ce a îngreunat semnificativ finanțarea capitalului de lucru, asociată cu
- Imposibilitatea realizării obiectului de activitate principal al Societății, materializată prin refuzul furnizorilor de materii prime și combustibil de a mai efectua livrări altfel decât în

condițiile achitării integrale în avans a contravalorii produselor. Acest fapt a avut drept consecință directă situația în care Debitoarea nu și-a putut onora comenzile venite din partea clienților.

Pe fondul acestui "blocaj generalizat" determinat de aplicarea măsurilor asigurătorii de către organele de control fiscal, a imposibilității de plată a furnizorilor și a incapacității de satisfacere a cererii în sectorul de activitate în care activa anterior, Societatea a fost adusă în situația de a-și declara insolvența, acțiune obligatorie în temeiul art. 66 din Legea nr. 85/2014.

Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității Elit de către Debitoare conform art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2014 au fost îndeplinite, după cum urmează:

- Debitoarea a formulat cererea de deschidere a procedurii insolvenței în condițiile art.65 alin (1) coroborat cu art.66 alin (1) si 185 din Legea insolvenței;
- Intenția de depunere a unui Plan de reorganizare a activității Debitoarei de către Societate a fost exprimată în condițiile legii odată cu depunerea documentelor care însoțesc cererea de deschidere voluntară a procedurii insolvenței conform art. 67 alin (1), lit. g) din Legea nr. 85/2014;
- În baza sentinței nr. 336/F/2015 din data de 17.04.2015, judecătorul sindic a soluționat toate contestațiile la tabelul preliminar. Ca urmare a încheierii de îndreptare eroare materială nr. 122 din data de 29.06.2015, la data de 08.07.2015 a fost afișat tabelul definitiv rectificat al obligațiilor Debitoarei;
- Adunarea Generală a Asociaților Elit a fost convocată pentru data de 02.09.2015 având ca ordine de zi aprobarea Planului, a propunerii și depunerii acestuia prin Administrator Special, la dosarul de insolvență. Hotărârea A.G.A. de aprobare va fi depusă la dosarul cauzei;
- Elit nu a mai fost subiect al procedurii instituite conform Legii nr. 85/2014;
- Nici Societatea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru nici una dintre infracțiunile prevăzute de art.67 lit (j) din Legea nr. 85/2014.

2. Sumarul executiv al Planului

Aspecte preliminare

În temeiul art. 132 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de Reorganizare este propus de **S.C. ELIT S.R.L** prin Administrator Special desemnat, d-l Voicu Vuscan., în calitate de Debitor în Dosarul nr. 4036/107/2014, aflat pe rolul Tribunalului Alba, Secția de Contencios Administrativ, Fiscal și de Insolvență prin Administrator Special. Destinatarii acestui Plan de Reorganizare sunt judecătorul sindic, creditorii înscrși în tabelul definitiv de creanțe și Administratorul Judiciar.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității debitoarei S.C. ELIT S.R.L. conform art. 132 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței au fost îndeplinite conform precizărilor din Capitolul 1 "Aspecte preliminare procedurii de reorganizare judiciară."

Conform declarațiilor depuse la dosarul cauzei, ELIT nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr. 85/2014 privind procedura insolvenței sau a altui act normativ care reglementează o procedură similară. Nici Societatea și niciun membru al organelor de conducere ale acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin. (4) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței și care limitează accesarea acestei proceduri de către persoanele aflate sub incidența acestor prevederi legale.

Prezentul Plan a fost pregătit în strânsă legătură cu Planul de Reorganizare al lui Mercado SRL, având în vedere că ambele societăți sunt parte a unei proceduri de insolvență de grup, precum și relația comercială dintre cele două (Mercado furnizează servicii de abatorizare pentru Elit).

Perspectivile de redresare ale Debitoarei în raport de posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt prezentate în **Capitolele 11-13**. Planul prevede ca strategie principală de reorganizare restructurarea și continuarea activității Elit. Planul include o prezentare de ansamblu a măsurilor de reorganizare operațională dat fiind faptul că acesta este un document public, accesibil concurenților și ca anumite informații au un caracter senzitiv și confidential.

Termenul de execuție a Planului de reorganizare este de 36 luni de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic, cu posibilitate de prelungire în condițiile prevăzute de lege.

Modalitățile de acoperire a pasivului precum și Sursele de finanțare sunt prezentate în **Capitolul 14**.

Din perspectiva aprobării planului și a verificării condițiilor de confirmare a acestuia, Planul stabilește cinci categorii de creanțe, care vor fi achitate în condițiile prezentului plan:

1. Creanțe beneficiare de drepturi de preferință;
2. Creanțe salariale;
3. Creanțe bugetare;
4. Creanțe indispensabile stabilite conform art. 134 din Legea nr. 85/2014;
5. Alte creanțe chirografare.

Programul de plată a creanțelor este prezentat în **Capitolul 15** și detaliat în **Anexele 4 A-F**.

În cazul în care SC ELIT SRL va dispune de fondurile necesare, va putea achita integral, anticipat, toate datoriile înscrise în programul de plată a creanțelor, chiar dacă inițial fuseseră prevăzute alte termene și condiții de plată.

Întrucât toate creanțele înscrise în tabelul definitiv de creanțe urmează să fie achitate prin programul de plăți într-un cuantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat în caz de faliment, acest Plan nu menționează alte despăgubiri care urmează să fie oferite tuturor titularilor de creanțe în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment.

În conformitate cu prevederile art. 181 alin.2 din Legea 85/2014, la data confirmării Planului de reorganizare, Debitoarea este descărcată de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului de reorganizare și cea prevăzută prin Plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, devin aplicabile dispozițiile art. 140 alin. (1), respectiv se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva Debitoarei, scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

Cu toate acestea, în situația în care, în baza Legii 209/2015 (despre care vom vorbi ulterior) vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Decizia de impunere nr. 1541/22.10.2014 și Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 320 încheiat la data de 22.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din Legea 209/2015, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2015 să fie eliminate din tabelul definitiv de creanțe și implicit din programul de plăți de către Administratorul Judiciar. Astfel, sumele care erau prevăzute pentru plata acestor creanțe vor fi plătite celorlalți creditori prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea ordinii de prioritate impusă de Legea 85/2014.

De asemenea, Elit precum și reprezentanții legali ai acesteia vor fi descărcați de orice răspundere în sensul art. 133 alin (4) lit. c) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

Conform și în condițiile art. 139 alin (5) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare, sau a prevederilor legale în materie la momentul depunerii propunerii de modificare, prezentul plan de reorganizare poate fi modificat oricând pe perioada de executare a acestuia prevăzută prin prezenta versiune sau pe perioada extinsă de executare aprobată în condițiile art 139 alin (5) din Legea nr. 85/2014 în cazul în care premisele de reorganizare se modifică semnificativ, condițiile de piață se vor altera și/sau alți factori externi vor influența major situația financiară a Societății.

Orice modificare la prevederile unei versiuni confirmate de Plan de reorganizare va putea fi propusă de către oricare dintre cei care au dreptul de a propune un plan în conformitate cu art. 132 din Legea 85/2014, iar aprobarea modificărilor se va face de către Adunarea Creditorilor în aceleași condiții conform legii.

Notă importantă: În cazul în care vor apărea modificări ale legislației relevante sub aspectul conținutului și/sau denumirii unor instituții sau prevederi legale, referințele de orice natură la normele legale sau instituții în vigoare vor fi aplicate corespunzător conform noilor prevederi legale în vigoare la acea dată și vor fi interpretate în sensul de a produce efecte juridice. În cazul în care va exista incompatibilitate subiectivă și obiectivă între prevederile

legale aplicabile la anumite date de referință, persoanele îndreptățite vor putea depune o modificare a prezentului plan care să transpună corespunzător intențiile și strategia de reorganizare agreată.

Scopul Planului și necesitatea procedurii reorganizării

Scopul principal al Planului este de a **maximiza recuperarea creanțelor** creditorilor într-un interval de timp rezonabil ținând cont de fluxurile de numerar disponibile pentru acoperirea masei credale conform programului de plăți. Pe parcursul perioadei de observație au fost analizate posibilitățile de reorganizare a activității în vederea maximizării recuperării pentru toate categoriile de creditori. Astfel s-au investigat posibilitățile de restructurare a activității Debitoarei de către managementul Societății și continuarea operațiunilor în mod profitabil, asigurându-se astfel un program de plăți acceptabil pentru creditori. După analize detaliate, **concluzia Debitoarei a fost că reorganizarea are șanse mari de reușită, prin implementarea următoarelor principale măsuri:**

- **Integrarea verticală a Companiilor din Grup în urma finanțării investiției în FNC a Cirrus Comexim SRL, generând un avantaj competitiv major coroborat cu îmbunătățirea rezultatelor financiare, sporind astfel stocurile de furaje și nutrețuri și continuând cu mărirea capacității de creștere a porcinelor (Cirrus Comexim SRL) și bovinelor (Mercado SRL), finalizând cu serviciile de abatorizare (Mercado SRL) respectiv procesarea produselor din carne (Elit și Vericom 2001 SRL).**
- **Înteruperea serviciilor de măcelărie prestate în Germania înainte de intrarea în insolvență, și concentrarea resurselor pe activitatea principală generatoare de venituri în vederea îmbunătățirii performanței financiare și operaționale a Societății;**
- **Creșterea cifrei de afaceri prin fidelizarea clienților din portofoliul Elit asigurându-se astfel livrarea volumelor de produse estimate de management.**

Conform analizelor efectuate, Planul de reorganizare aduce o recuperare superioară comparativ cu falimentul. Având în vedere situația dificilă a economiei, se consideră că o vânzare a activelor în procedura falimentului ar aduce rezultate nesatisfăcătoare pentru creditori (finalizare într-un orizont de timp incert și la valori posibil sub valoarea de lichidare așa cum aceasta reiese din Raportul de evaluare).

Premizele reorganizării Elit

Principalele premize pentru reorganizarea Elit, dezvoltate în Capitolul 11, sunt următoarele:

a) Premiza specifică – Legea 209 / 2015 privind anularea unor obligații fiscale

Planul prevede plata integrală începând cu trimestrul IV al Programului de plăți a creanței bugetare în cauză în cuantum de 56.507.824 lei admisă în tabelul definitiv al creanțelor împotriva Elit în conformitate cu ordinea de prioritate prevăzută de Legea insolvenței și ținând cont de tratamentul corect și echitabil al celorlalte creanțe înscrise în tabelul definitiv în contextul în care valoarea totală distribuibilă creditorilor participanți la procedura reorganizării este de

71.413.682 Lei. Astfel, Prezentul Plan are la bază ipoteza realizării unui program de plăți în care creanța bugetară în cauză nu este anulată.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Decizia de impunere nr. 1541/22.10.2014 și Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 320 încheiat la data de 22.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din Legea 209/2015, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2015 să fie eliminate din tabelul definitiv de creanțe și implicit din programul de plăți de către Administratorul Judiciar. Astfel, sumele care erau prevăzute pentru plata acestor creanțe vor fi plătite celorlalți creditori prevăzuți în tabelul definitiv carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea ordinii de prioritate impusă de Legea 85/2014.

b) Modificarea Planului de plăți în contextul anulării obligațiilor fiscale

Sumele distribuibile creditorilor participanți la procedura reorganizării conform tabelului definitiv de creanțe vor comporta modificări în contextul anulării unor obligații fiscale și necesității rectificării tabelului definitiv.

Având în vedere că, de facto și de jure, creanța deținută de către d-l Mateiu este o creanță beneficiară unei cauze de preferință prin faptul că acesta are instituită ipotecă mobilă asupra stocurilor, asupra unei părți din creanțe, asupra părților sociale deținute de Elit la societățile Cirrus și Vericom dar în același timp este și o creanță subordonată celorlalte creanțe din procedură conform ordinii de prioritate așa după cum aceasta este stabilită prin lege, iar domnul Mateiu dorește să-și exercite dreptul la vot asupra planului de reorganizare, un drept conferit de Legea Insolvenței, creanța creditorului în cauză va putea fi recuperată, după caz, ca urmare a îndeplinirii integrale a celorlalți creditori, în consecința anulării obligațiilor fiscale.

Având în vedere că, societățile Mercado SRL și respectiv Vericom 2001 SRL dețin creanțe împotriva Debitoarei subordonate celorlalte creanțe din procedură din perspectiva Legii 85/2014, societățile în cauză vor putea să își exercite votul asupra planului de reorganizare, cu respectarea prevederilor art. 138 alin. (5). Creanțele în cauză vor putea fi recuperate, după caz ca urmare a îndeplinirii integrale a celorlalți creditori, în consecința anulării obligațiilor fiscale.

1. Premize generale – cele mai importante din prezentul Plan sunt:

- 2.1.** Principala premiză a planului este **îmbunătățirea performanței financiare a Societății** bazată pe de o parte pe creșterea cifrei de afaceri de la an la an în tandem cu evoluția pieței și pe de altă parte pe restructurarea activității. Planul estimează o **cifra de afaceri din vânzarea produselor finite respective mărfurilor Elit** pe perioada derulării procedurii de reorganizare în valoare de **872.913 kRON** iar Performanța Financiară înainte de dobânzi, impozite și amortizare (« EBITDA ») în medie se va situa la **10.1%**, conform estimărilor managementului. Detalii privind structura cifrei de afaceri și evoluția acesteia se regăsesc în Capitolul 13.
- 2.2.** O sursă adițională de finanțare a procedurii de reorganizare este încasarea din plata **dividendelor în valoare de 6.000 mii Lei** ca urmare a performanței financiare pozitive estimate pentru societatea Vericom 2001 SRL, unde Elit este acționar majoritar.
- 2.3.** Prezentul Plan urmărește acoperirea a aproximativ **60% din totalul masei credale** într-o perioadă de 3 ani de zile luând în considerare ipotezele generale speciale discutate în conținutul prezentului document.

- 2.4. Perioada de desfășurare a procedurii de reorganizare este de **36 de luni** de la momentul confirmării Planului.

Puncte tari și puncte slabe ale Elit

Puncte tari:

- Capacitate de distribuție la nivel național;
- Marca Elit este recunoscută pe piață, firma fiind între top 3 producători de mezeluri de pe piață;
- Sinergie la nivelul Grupului prin acces la materie primă (Mercado, Cirrus) și acces la piață (Vericom) ;
- Integrarea verticală a grupului Elit îi dă oportunitatea de a fi subcontractat de jucători de pe mai multe piețe adiacente;
- Firma este concentrată pe canalele tradiționale (TT) unde puterea de negociere a Societății este superioară clienților;
- Stocurile Societății sunt reduse, firma producând pentru vânzările zilelor următoare, riscul de nevalorificare al stocurilor fiind limitat.

Puncte slabe:

- Produsele oferite sunt percepute ca și „commodity”, clientul schimbând ușor producătorul și eventual, brandul;
- Imagine afectată de eticheta „În insolvență”. Elit achiziționează materiile prime necesare cu plata la livrare sau în avans, nebeneficiind de perioadă de creditare;
- Prețurile produselor Elit sunt puternic influențate de variația pieței (“Price Taker”);
- Eventualele variații în costul materiei prime nu pot fi transmise imediat în prețurile de vânzare, piața fiind puternic concurențială.

În perioada de reorganizare se vor distribui 71.413.682 RON astfel:

- **7.934.854 RON în anul 1** al Planului
- **31.739.414 RON în anul 2** al Planului
- **31.739.414 RON în anul 3** al Planului

Realizarea Planului va depinde în principal de realizarea marjelor de profit din activitatea operațională așa cum acestea au fost prevăzute. Fluxul de numerar astfel creat poate acoperi doar parțial masa credală, așa cum va fi prezentat în secțiunile următoare.

Avantajele Reorganizării

Principalul avantaj al reorganizării este recuperarea superioară pentru creditori față de varianta falimentului, în condițiile unor riscuri și eforturi financiare mai reduse. Recuperarea estimată pentru creditori în ipoteza falimentului este de 68 mil RON, iar în ipoteza reorganizării, recuperarea estimată pentru creditori este de 71 mil RON.

În plus, reorganizarea păstrează în circuitul economic o companie importantă a județului Alba, cu toate avantajele economice și sociale aferente. Astfel, se creează ofertă suplimentară pe piață în beneficiul consumatorilor, se aduc noi venituri la bugetele locale și la cele de stat și se păstrează locuri de muncă în orasul Alba Iulia. Prin comparație, în cazul falimentului, putem

vorbi de o probabilitate ridicată a lichidizării activului într-un interval temporal foarte mare care excede perioada de 3 ani și o recuperare mai mică datorată în principal unor factori exogeni printre care amintim:

- existența în patrimoniul debitoare a unui număr semnificativ de active ultraspecializate caracteristica care le face greu vandabile în condițiile unei vânzări forțate;
- Interesul redus al potențialilor cumpărători pentru activele deținute de Societate (în genere alți procesatori de carne) datorat existenței unei supracapacități de producție neacoperite în piață, aspect deja cunoscut de către analiștii din industrie;
- Generarea în cazul falimentului a unor cheltuieli procedurale nerecurente, nespecifice în ipoteza continuării activității (de exemplu, cheltuieli cu disponibilizarea angajaților sau cheltuieli generate de vânzarea activelor care pot diminua semnificativ recuperarea creditorilor în procedura);
- Diminuarea substanțială a valorii rezultate din Raportul de Evaluare ca urmare a prezentei slabe sau de loc a cererii pentru activele supuse procesului de valorificare.

Avantaje pentru creditorii garantați

Creditorii garantați sunt reprezentați de Alpha Bank SRL și de Dl. Dorin Mateiu, asociat cu 99.99% în Societate. Luând în considerare structura și conținutul tabelului definitiv actual și fluxurile de numerar nete estimate de către managementul societății discutate în textul prezentului document, Planul nu prevede nicio distribuție pentru acesta din urmă. Principalul avantaj în reorganizare pentru restul creditorilor garantați este recuperarea în totalitate a creanței. În cazul falimentului este posibil ca unele active (de exemplu: activele imobiliare și unele instalații/utilaje specializate) să nu poată fi valorificate într-un orizont de timp rezonabil și la un preț echivalent cu cel rezultat din raportul de evaluare. În cazul domnului Dorin Mateiu, principalul avantaj al reorganizării constă în faptul că societatea își poate continua activitatea generând o performanță financiară îmbunătățită.

Creditorii garantați beneficiază astfel de avantajul unei recuperări în cadrul Planului de Reorganizare, care va asigura flexibilitate și eficiență. Astfel, recuperarea creditorilor va începe din Trimestrul 4 al Planului, aceștia urmând să încaseze sume din fluxul de numerar generat de Societate, fără presiunea unor vânzări forțate, cum ar fi în cazul procedurii falimentului.

Avantaje pentru creditorii salariați

Creditorii salariați vor beneficia de plata integrală a creanțelor pe parcursul Planului, începând cu T4 al Planului. Totuși, cel mai mare avantaj pentru salariați îl constituie păstrarea locurilor de muncă, acest lucru nefiind posibil în cazul falimentului.

Avantaje pentru creditorii bugetari

Creditorii bugetari vor primi conform programului de plăți, în cazul reorganizării 100% din valoarea creanței instituite, începând cu T4 al Planului. În cazul falimentului este posibil ca unele active (de exemplu: activele imobiliare și unele instalații/utilaje specializate) să nu poată fi valorificate într-un orizont de timp rezonabil și la un preț echivalent cu cel rezultat din raportul de evaluare.

Avantaje pentru creditorii chirografari indispensabili

Creditorii indispensabili din grupa de creanțe chirografare vor primi conform programului de plăți, în cazul reorganizării **100% din valoarea creanței instituite**. În cazul unui eventual faliment al Debitoarei, această categorie de creditori va fi satisfăcută în proporție de 21,6%, urmare a valorificării bunurilor Societății. În cadrul categoriei „Alte creanțe chirografare” se regăsesc și creanțele deținute împotriva Debitoarei de către societățile Mercado SRL și respectiv Vericom 2001 SRL, societăți care sunt deținute în comun cu Debitoarea. Având în vedere structura și conținutul tabelului definitiv actual și fluxurile de numerar nete estimate de către managementul societății, discutate în textul prezentului document Planul nu prevede în acest context nicio distribuție pentru acești creditori.

Avantaje pentru creditorii chirografari

Creditorii chirografari vor primi conform programului de plăți, în cazul reorganizării circa **32,3% din valoarea creanței instituite**. În cazul unui eventual faliment al Debitoarei, această categorie de creditori va putea fi satisfăcută doar în măsura a 21,6%, ca urmare a valorificării bunurilor Societății.

Recuperarea estimată în Planul de Reorganizare

Categorii Creditori	Valoare Admisa Grupa (Lei)	Pondere grupa din total masa credala	Recuperare in Reorganizare (Lei)	% Recuperare in Reorganizare	Recuperare in Faliment (Lei)	% Recuperare in Faliment
Creante ale creditorilor beneficiari ai unei clauze preferentiale din care:	40,720,267	34%	6,284,286	15%	6,284,286	15%
Alpha Bank	6,284,286	5%	6,284,286	100%	6,284,286	100%
Mateiu Mirel Dorin	34,435,981	28%	-	0%	-	0%
Creante salariale	10,136	0%	10,136	100%	10,136	100%
Creante Bugetare	56,541,114	47%	56,541,114	100%	56,541,114	100%
Creante chirografare din care	23,875,377	20%	8,578,146	36%	5,162,488	22%
Creante apartinand creditorilor indispensabili	1,269,768	1%	1,269,768	100%	274,557.52	22%
Alte Creante chirografare	22,605,608	19%	7,308,377	32%	4,887,931	22%
Total	121,146,894	100%	71,413,682	59%	67,998,024	56%

Din categoria creditorilor garantați fac parte: Alpha Bank și Dl. Mateiu Dorin Mirel. Recuperarea acestei categorii de creditori nu este integrală deoarece acționarul Societății, Dl. Mateiu nu va fi plătit, conform prevederilor prezentului Plan, însă creditorul Alpha Bank va fi achitat integral.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Decizia de impunere nr. 1541/22.10.2014 și Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 320 încheiat la data de 22.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din Legea 209/2015, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2015 să fie eliminate din tabelul definitiv de creanțe și implicit din programul de plăți de către Administratorul Judiciar. Astfel, sumele care erau prevăzute pentru plata acestor creanțe vor fi plătite celorlalți creditori prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea ordinii de prioritate impusă de Legea 85/2014.

Creanțele salariale și cele bugetare vor fi satisfăcute integral și în reorganizare și în faliment.

Creanțele aparținând creditorilor chirografari indispensabili vor fi satisfăcute integral în reorganizare și în proporție de 21,6% în faliment.

Ultima categorie de creanțe, alte creanțe chirografare, vor fi îndeștulate în proporție de 32,3% în reorganizare și de 21,6% în faliment. Din această categorie fac parte și creanțele societăților Mercado SRL și Vericom 2001 SRL, societăți afiliate Debitoarei. Având în vedere prevederile Legii privind ordinea de prioritate a plății creditorilor care sunt controlați în comun, aceștia nu își vor putea recupera creanțele prin prezentul program de plăți. Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Decizia de impunere nr. 1541/22.10.2014 și Raportul de Inspecție Fiscală nr. F-MC 320 încheiat la data de 22.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din Legea 209/2015, sumele care erau prevăzute pentru plata acestor obligații vor fi plătite celorlalți creditori prevăzuți în tabelul definitiv, cărora li s-a redus cuantumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea ordinii de prioritate impuse de Legea 85/2014

Valoarea de lichidare a Societății

În cazul în care se va deschide procedura falimentului, prezentul Plan fiind respins de către Adunarea Creditorilor, activele Societății vor intra în procedura vânzare în cel mai scurt timp, dar valorificarea lor efectivă va depinde de interesul pieței pentru astfel de active.

Având în vedere starea actuală a pieței imobiliare din România, incertitudinile majore legate de viitorul pe termen scurt și mediu, precum și gradul ridicat de specializare al echipamentului Societății, estimăm că interesul pentru activele imobiliare ale Debitoarei va fi redus și, prin urmare, prețurile obținute într-o lichidare rapidă ar putea fi semnificativ sub valorile de lichidare din Raportul de evaluare. Totuși, pentru a avea o bază comună de comparație, valoarea de lichidare a activelor a fost preluată din Raportul de evaluare. Detaliul estimării valorii de lichidare și a recuperării creditorilor în procedura falimentului este prezentat în Anexa 3.

Astfel, valoarea totală recuperată de creditori în cazul falimentului este estimată a fi aproximativ de 68 milioane RON, sub valoarea recuperată în cazul reorganizării. De asemenea, toți creditorii se regăsesc într-o situație de recuperare cel puțin la fel de bună în reorganizare față de faliment.

3. Prezentarea Grupului de societăți

În baza încheierii nr. 281/F/CC/2014 formulată de către Tribunalul Alba, secția Contencios Administrativ, Fiscal și de Insolvență în dosarul nr. 4036/107/2014 instanța a admis în baza art. 192 din Legea 85/2014, cererea de deschidere a procedurii insolvenței pentru grupul de societăți SC Elit SRL și SC Mercado SRL definit conform prevederilor art. 5 pct. 35 din Legea insolvenței.

Prin cererea comună de deschidere a procedurii insolvenței a unui grup de firme cele două societăți au motivat faptul că există atât o interconectare prin control precum și existența unor participații calificate pentru fiecare dintre cele 2 societăți. De asemenea în cererea de deschidere, a fost precizat și faptul că din grupul de societăți mai fac parte și următoarele firme:

- S.C. Cirrus Comexim SRL cu sediul în Alba Iulia, str. Biruinței, nr. 46, jud Alba având CUI: 9785225
- S.C. Vericom 2001 SRL cu sediul în București sector 3, str. Drumul între Tarlale, nr.25-29, având CUI 131869430
- S.C. Mado SRL cu sediul în Alba Iulia, str Biruinței, nr.46, jud Alba, CUI 1774336
- S.C. Mado Leasing IFN SA cu sediul în Alba Iulia, str. Arieșului, nr.46, Alba Iulia, jud Alba CUI 8299146
- S.C. Energotrans SRL cu sediul în Alba Iulia str. Arieșului nr. 19 Alba Iulia jud. Alba CUI: 22744699
- S.C. Construct Activity SRL cu sediul în Alba Iulia, str. N Titulescu nr. 26, jud. Alba CUI: 18955752
- S.C. La Stejari SRL cu sediul în Alba Iulia, B-dul Ferdinand, nr.68, CUI 17187451
- S.C. Mall Alba SRL cu sediul în Alba Iulia, str. Tudor Vladimirescu, nr. 50A, CUI: 17187478
- S.C. Mado SmartAdvertising International SRL cu sediul în București, sect. 3, str. Morilor, nr. 53, CUI: 19062586

Având în vedere importanța realizării sinergiilor manageriale, operaționale și financiare, în contextul presiunilor existente în piață privitoare la prețurile practicate, a competiției și a lipsei de loialitate a consumatorului, managementul Elit a pus în aplicare un model de afaceri bazat pe o integrare pe verticală a întregului lanț de aprovizionare al produselor din carne și preparate din carne care să ajute la eficientizarea operațiunilor și implicit să îmbunătățească performanța financiară. Pictograma de mai jos înfățișează schematic lanțul de aprovizionare al produselor din carne și preparate din carne al grupului de firme Elit începând cu cultivarea nutrețurilor(furaje) continuând cu creșterea animalelor, sacrificarea acestora și finalizând cu procesarea și comercializarea produselor rezultate. Pictograma prezintă de asemenea entitățile din grup în cadrul cărora se desfășoară activitățile aparținând lanțului de aprovizionare descris anterior. De asemenea este redată și structura din perspectiva juridică a grupului.

Structura Grup Eliit-Mercado	Activitate	Societate	Descrierea activitatii	Relatii activitati
	Ferme agricole (câmp)	MERCADO SRL (în insolvență)	MERCADO SRL cultivă 106 Ha teren agricol. Cereale cultivate sunt în mare parte folosite în ferma de îngrășare tăurași și vite de carne.	
		CIRRUSS COMEXIM COMEXIM SRL	CIRRUSS cultiva în arendă 180 ha în 2014.	
	FNC (fabrică Nutrețuri Furajate)	MERCADO SRL (în insolvență)	MERCADO SRL operează o fabrică de nutrețuri combinate de capacitate mică (capacitate 12 TO/zi).	
		CIRRUSS COMEXIM SRL	CIRRUSS SRL preconizează să opereze, începând cu luna octombrie 2015, o fabrică de nutrețuri combinate (capacitate 64 TO/zi). Nutrețurile realizate vor fi folosite în fermele de porci și vite	
	Ferme animale	MERCADO SRL (în insolvență)	Mercado SRL: Fermă vite (îngrășare tăurași și vite de carne; capacitate: 2 grajduri, 1700 vite)	
	Abator	CIRRUSS COMEXIM SRL	CIRRUSS SRL: Fermă porci (capacitate: 22 grajduri, 30.000 porci)	
		MERCADO SRL (în insolvență)	MERCADO SRL operează un abator de sacrificare animale, având o capacitate de 600 porci/zi sau 200 vite/zi, în comuna Vințu de Jos, Județul Alba	
	Procesare	ELIT SRL (în insolvență)	ELIT SRL procesează mezcluri în 2 fabrici: Fabrica OARDA (capacitate 100 Tone zilnic) Fabrica GUGIR (capacitate 50 Tone zilnic)	
		VERICOM 2001 SRL	VERICOM SRL procesează mezcluri în fabrica din Bacurești (capacitate 15 Tone zilnic)	
	Magazine	ELIT SRL (în insolvență)	ELIT SRL operează 50 magazine de desfacere	
Alte activități				Spații comerciale MERCADO

4. Prezentarea Societății

Date de identificare

Elit SRL, cu sediul în Cugir, Strada Victoriei, nr. 16, jud. Alba, cod postal 515600 înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. Jo1/64/2002, având Codul Unic de Înregistrare 14444712, este o societate înființată anul 2002, devenind unul dintre cei mai importanți participanți pe piața producătorilor de mezeluri din România.

Societatea dispune de 70 puncte de lucru autorizate pentru activitatea desfășurată evidențiate în **Anexa 7** a prezentului Plan.

Scurtă prezentare - obiect de activitate

Principalul obiect de activitate al Debitoarei conform codificării (Ordin 337/2007) constă în prelucrarea și conservarea carnii (cod CAEN 1011 – Prelucrarea și conservarea carnii). Societatea a avut un ritm de dezvoltare susținut mărindu-și capacitatea de producție pe parcursul timpului și acumulând o cotă de piață în cei 17 ani de activitate care o face să se situeze astăzi printre primii 3 mari jucători în fabricarea mezelurilor, alături de CristTim și Caroli.

Inițial în 2002, Societatea a început producția la fabrica din Cugir, Județul Alba, fabrica având o capacitate de 50 To/zi. În 2007, este pusă în funcțiune fabrica din Oarda de Jos, Județul Alba, construită pe o suprafață de 12.000 mp având o capacitate de 100 To/zi.

În prezent, din perspectiva desfacerii, împreună cu Vericom 2001 SRL, Societatea acoperă întreaga țară beneficiind de o rețea de distribuție coordonată prin intermediul celor 4 depozite principale situate în: Craiova, București, Constanța și Bacău, logistica fiind asigurată prin utilizarea propriei flote de distribuție.

Fabricile deservesc toate depozitele Societății. Depozitul de la Craiova deserveste piața de sud a țării, în timp ce depozitul de la București deserveste nevoile consumatorilor capitalei și o parte a județelor învecinate. Vericom 2001 SRL prin intermediul depozitului de la Constanța oferă spre comercializare produsele în zona estică a țării aferentă județelor Constanța, Tulcea, Galați și Brăila, iar prin intermediul depozitului de la Bacău acoperă cerințele pieței de nord-est și est.

SC Elit SRL asigură transportul produselor sale direct la clienții săi, iar în vederea optimizării distribuției în piață, compania relaționează și cu firma Mado SRL membră a grupului Elit, înființată în 1994, fiind una dintre cele mai puternice firme de transport internațional și național din județ.

Distribuția Elit se realizează prin utilizarea a 3 canale principale de distribuție : Comerțul tradițional („TT”), Comerț Modern („IKA”, „International Key Accounts”) și Magazine proprii/clienti diverși. Privind din perspectivă istorică, distribuția în „TT” a reprezentat peste 70% din totalul vânzărilor, distribuția IKA a reprezentat 8% iar diferența este reprezentată de Magazine proprii/clienti diverși.

Preparatele din carne si carnea comercializată de compania Elit se bucură de prezența în următoarele rețele moderne de magazine (Key Accounts) la nivel național: Selgros, Metro, Kaufland, Auchan, Billa, Cora, Carrefour, Real, etc.

Până în august 2014, Societatea presta servicii de măcelărie în Germania. Aceste servicii au fost întrerupte o dată cu intrarea în insolvență a Societății.

Gama de produse a companiei Elit are un înalt grad de diversificare, oferind peste 200 de produse din carne si structurate pe branduri (Elit, Vericom, Promo, Premia) si grupe de produse (salamuri, carnati, specialitati, sunci, crenvursti, crud uscate, afumaturi, parizeruri, prospături).

Acționariatul și Managementul

Compania Elit este o “**societate cu răspundere limitată**” înființată în anul 2002, cu capital integral privat românesc, având cod unic de înregistrare fiscal RO 14444712, fiind înregistrată la Registrul Comerțului Alba sub Nr. J01/64/13.02.2002.

Sediul social este în orasul Cugir, Str. Victoriei, Nr.16, Jud. Alba.

Capitalul social subscris este în suma de **100.000 RON**, varsăminte în numerar divizat în 10.000 părți sociale cu valoare nominală de 10 RON fiecare.

Capitalul social este deținut de asociați, astfel:

- **Mateiu Dorin Mirel** – 99.990 RON în numerar, divizat în 9.999 părți sociale cu valoarea nominală de 10 RON fiecare reprezentând **99,99 %** din capitalul social, reprezentând participarea la profit si pierdere; și
- **Mateiu Mirel** – 10 RON în numerar, divizat în 1 parte socială cu valoarea nominală de 10 RON reprezentând **0.01 %** din capitalul social, reprezentând participarea la profit si pierdere.

În prezent Administratorul Special al Debitoarei este domnul Voicu Vușcan, numit prin Hotărârea Adunării Generalea Asociaților din 11.09.2014.

Societatea este împărțită din punct de vedere funcțional în compartimente cu atribuții clar definite: vânzări, producție, logistică, contabilitate, IT, logistică, resurse umane, juridic, așa cum reiese și din organigrama societății prezentată în Anexa 6 a prezentului Raport.

Autorizații, licențe, avize și certificate de funcționare

Regimul juridic al desfășurării activităților specifice fabricației, distribuției en-gros și deținerii produselor din care și derivate, este conturat de următoarele acte normative:

- Ordonanța Guvernului nr. 42/2004 aprobată cu modificări și completări prin Legea 215/2004;
- Ordin (ANSVSA) nr. 10/2008 privind aprobarea Normei sanitare veterinare care stabilește procedura pentru marcarea și certificarea sanitară veterinară a cărnii proaspete și marcarea produselor de origine animală destinate consumului uman.

În vederea realizării obiectului de activitate principal Societatea deține mai multe autorizații, avize și certificate de funcționare, după cum urmează:

1. **Autorizația sanitară de funcționare nr. 1407/20.05.2002 pentru S.C. Elit SRL din Cugir Str Victoriei nr.16, jud. Alba**, emisă de Ministerul Sănătății Direcția de Sănătate Publică Alba, Alba Iulia
2. **Autorizație sanitar-veterinară nr 2564 din 16.05.2013 pentru schimburi intracomunitare cu produse alimentare de origine animală cu nr D17**, emisă pe perioadă nedeterminată de către Direcția Veterinară și Pentru Siguranța Alimentelor Alba, Biroul Siguranța Alimentelor de Origine Animală. Activitățile autorizate sunt cele pentru spațiu de depozitare în depozitul frigorific având o capacitate totală săptămânală de depozitare de 2000 to specie A (pasăre), B (bovine), P (porcine) ;
3. **Autorizație sanitar-veterinară nr 8769 din 04.06.2014 pentru schimburi intracomunitare cu produse alimentare de origine animală cu nr 77**, emisă pe perioadă nedeterminată de către Direcția Veterinară și Pentru Siguranța Alimentelor Alba, Biroul Siguranța Alimentelor de Origine Animală. Activitățile autorizate sunt cele pentru :
 - unități de tranșare, având o capacitate totală săptămânală de depozitare de 300 to specie B (bovine), P (porcine), S (solipede) și O (ovine) ;
 - carne tocată, carne preparată, unitate de procesare, unitate de depozitare, unitate de reambalare, unitate de procesare a grăsimilor animale, având o capacitate totală săptămânală de depozitare de 400 to specie A (pasăre), B (bovine), P (porcine), S (solipede) și O (ovine) ;
 - unitate de procesare, având o capacitate totală săptămânală de depozitare de 100 to specie A (pasăre).
4. **Autorizație sanitar-veterinară nr 2564 din 16.05.2013 pentru schimburi intracomunitare cu produse alimentare de origine animală cu nr 78**, emisă pe perioadă nedeterminată de către Direcția Veterinară și Pentru Siguranța Alimentelor Alba, Biroul Siguranța Alimentelor de Origine Animală. Activitățile autorizate sunt cele pentru unitate produse din carne, având o capacitate totală săptămânală de depozitare de 300 to specie A (pasăre), B (bovine), P (porcine) și O (ovine) ;
5. **Autorizație de mediu nr 159 din 24.09.2012 pentru prelucrarea și conservarea cărnii (cod CAEN 1011) și pentru fabricarea produselor din carne, inclusiv carne de pasăre (cod CAEN 1013)**, emisă până la 24.09.2022 de către Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor, Agenția pentru Protecția Mediului Alba.
6. **Autorizație de gospodărire a apelor nr 339 din 20.11.2014 pentru alimentare apă și evacuare ape uzate tehnologice**, emisă până la 20.11.2017 de către Administrația Națională „Apele Române”, Administrația Bazinală de Apă Mureș.

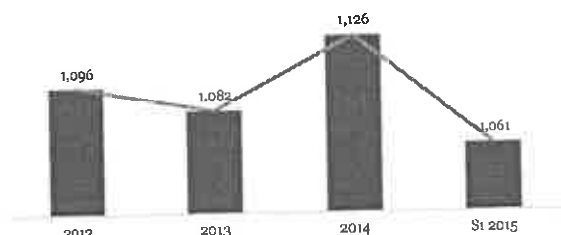
În plus, Societatea este deținătoarea mai multor mărci, după cum urmează :

- Marca individuală combinată constând din denumirea: „Gustul Desăvârșit Elit”, cu element figurativ, înregistrată la nivel național la OSIM sub nr. 071453 / 19.07.2004 (având durata de protecție 10 ani începând cu data de 19.07.2014, prin certificatul nr. RO71453) și la nivel comunitar sub nr. 009692609 din 19.09.2013;
- Marca individuală combinată constând din denumirea: „Salam uscat Gustat”, cu element figurativ, înregistrată la nivel național la OSIM sub nr. 130841 / 20.05.2013 (durata de protecție 10 ani).
- Marca individuală constând din denumirea: „Gustul Desăvârșit”, înregistrată la nivel național la OSIM sub nr. 068400 / 15.04.2005 (având durata de protecție 10 ani începând cu data de 15.04.2015, prin certificatul nr. RO68400);
- Marca individuală combinată constând din denumirea: „Salam d’Alba”, cu element figurativ, înregistrată la nivel național la OSIM sub nr. 111537 / 19.07.2010 (durata de protecție 10 ani).

Resurse umane

La data depunerii planului, Societatea are un număr de 1061 de angajați. În ultimii ani nu au fost înregistrate fluctuații majore de personal ceea ce confirmă stabilitatea soluțiilor manageriale aplicate. Organigrama Societății prezentată în Anexa 6 este corespunzător populată cu personal.

Evoluție personal (nr.angajați)



, Regulamentul de Organizare și Funcționare stabilește relațiile funcționale dintre departamente și atribuțiile specifice ale personalului aferent acestora.

5. Situația juridică a bunurilor Elit

Având în vedere specificul activității Elit, patrimoniul Societății este reprezentat atât de bunuri mobile cât și imobile. Din perspectiva valorii, ponderea cea mai mare este deținută de bunurile mobile

O sinteză a principalelor categorii de bunuri, conform cu Raportul de evaluare întocmit la data de 24.03.2015, este următoarea:

Imobilizări corporale imobile, având o valoare totală de evaluare de 27.745.700 RON:

- Construcții și teren (Fabrica de procesare carne) situate în Alba Iulia – Oarda de Jos, str. Biruinței, nr. 46, jud. Alba;
- Construcții și teren (Atelier preparate din carne) situate Cugir, str. Victoriei, nr. 16, jud. Alba;
- Spațiu comercial D+P+E situat în Alba Iulia, bd. Transilvaniei, nr. 2A, bl. M7A, ap. 32a și 32b și nr. 2B, bl. M7B, ap. 21a, 21b și 21c, jud. Alba;
- Spațiu comercial și teren situat în Sibiu, str. Sălajului, nr. 7, jud. Sibiu;
- Spațiu comercial și teren situat în Sibiu, str. Fântânele, nr. 2, jud. Sibiu;
- Spațiu comercial situat în Orăștie, str. Pricazului, nr. 1, jud. Hunedoara;
- Spațiu comercial situat în Deva, str. Mărăști, bl. G, sc. B, parter, jud. Hunedoara;

- Spațiu comercial situat în Hunedoara, piața Obor, jud. Hunedoara;
- Spațiu comercial situat în Petroșani, str. Aviatorilor, bl. 13, parter, ap. 32, jud. Hunedoara;
- Spațiu comercial situat în Petroșani, str. Aviatorilor, complex Dacia, jud. Hunedoara;
- Depozit frigorific și teren aferent situat în Pielești, Calea București, nr. 129, jud. Dolj;
- Teren situat în com. Gruiu, sat Șanțu Florești, jud. Ilfov;
- Teren situat în Băicoi, jud. Prahova

Imobilizări corporale mobile, având o valoare totală de evaluare de 26.480.750RON:

- Mijloace de transport;
- Mașini, utilaje și instalații de lucru, Aparate și instalații de măsurare, control și reglare, Mobilier, birotica, echipamente de protecție și alte mijloace fixe

Imobilizări necorporale, având o valoare totală de evaluare de 985.000 RON:

- marca ELIT

Imobilizări financiare, având o valoare totală de evaluare de 8.980.179 RON:

- titluri de participare (părți sociale) în capitalul social al SC Cirrus Comexim SRL;
- titluri de participare (părți sociale) în capitalul social al SC Vericom 2001 SRL.

Stocuri, având o valoare totală de evaluare de 16.740.324RON:

- Materii prime;
- Materiale auxiliare;
- Materiale pentru ambalat;
- Piese de schimb;
- Materiale consumabile;
- Materiale de natura obiectelor de inventar;
- Semifabricate;
- Produse finite;

- Produse reziduale;
- Mărfuri;
- Ambalaje.

Principalul activ al Societății îl constituie fabrica din Oarda, Jud. Alba, o proprietate imobiliară constituită din teren și clădirile construite pe acesta.

Modul de dobândire al bunurilor imobile este prezentat în Anexa 9 la prezentul Raport.

Elit deține doar drepturi de folosință asupra unor bunuri imobile, bunuri prezentate în detaliu în **anexa 7**.

O parte din bunurile Societății sunt ipotecate în favoarea unor creditori, după cum urmează:

• **Bunuri ipotecate în favoarea Alpha Bank**

În baza contractului nr. 18 / 18.07.2008, o parte din bunurile imobile și mobile ale Societății sunt ipotecate în favoarea Alpha Bank, respectiv:

- Imobile (teren și construcții) situate în Oarda de Jos, jud. Alba;
- Utilaje, echipamente și instalații (conform Contract de garanție reală mobilă nr. 120 / 18.07.2008);
- Conturile curente ale Societății, deschise la Alpha Bank (conform Contract de garanție reală mobilă nr. 121 / 18.07.2008);
- Cesiune a unei părți din creanțele Societății.

• **Bunuri ipotecate în favoarea Dlui. Dorin Mateiu**

Având în vedere datoria Societății către acționarul majoritar, Dl. Dorin Mateiu, aceasta din urmă a fost garantată cu bunurile de mai jos:

- Titlurile de participare (părțile sociale) deținute în capitalul social al SC Cirrus Comexim SRL și SC Vericom 2001 SRL (conform Contract de ipotecă mobilă nr. 196 / 28.02.2014);
- Creanța față de SC Cirrus Comexim SRL în baza contractului de împrumut nr. 1/21.10.2009 și a tuturor actelor adiționale ale acestuia, și a dobânzilor aferente (conform Contract de ipotecă mobilă nr. 197 / 28.02.2014);
- Marca individuală combinată constând din denumirea: „Gustul Desăvârșit Elit”, cu element figurativ, înregistrată la nivel național la OSIM sub nr. 071453 / 19.07.2004 și la nivel comunitar sub nr. 009692609 din 19.09.2013 (conform Contract de ipotecă mobilă nr. 198 / 28.02.2014);
- Stocuri (conform Contract de ipotecă mobilă nr. 201 / 03.03.2014);

Pentru o parte din bunurile Elit au fost impuse măsuri asiguratorii de către **Agencia Națională de Administrare Fiscală, Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov, Administrația Regională a Finanțelor Publice Alba** ca urmare a concluziilor expuse în Raportul de Inspecție Fiscală emis de către Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili, inspecție care s-a desfășurat în perioada 16.05.2012-14.11.2012, instituția în cauză a instituit un sechestru asiguratoriu în baza Deciziei nr. 85047/13.08.2014 și respectiv a Procesului Verbal de Sechestru Asiguratoriu nr. 11 și 47-58 /19.08.2014 emis de ANAF, DGA a Marilor Contribuabili, Serviciul Executare Silită Regiunea Centru:

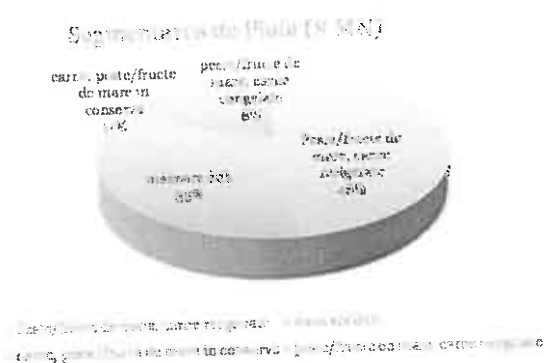
- Sechestru asigurator asupra unor mijloace fixe aflate în evidența Societății, conform registrului de mijloace fixe aferent lunii aprilie 2014;
- Poprire asiguratorie asupra sumelor de încasat de la unii terți pe care Societatea le avea la data instituirii popririi;
- Poprire asiguratorie asupra disponibilităților din conturile deschise la unitățile bancare de pe teritoriul României;
- Poprire pe încasările ulterioare ale Societății.

În conformitate cu art. 75 alin. 1 din Legea 85/2014, de la data deschiderii procedurii de insolvență împotriva Elit popririle de mai sus au fost ridicate conform deciziei de ridicare a măsurilor asiguratorii nr. 183627 / 04.08.2015 în baz deciziei tribunalului Alba nr. 486/A/11.06.2015.

6. Analiza Pieței de Desfacere și a Concurenței

Piața cărnii în Europa

Piața cărnii din Europa a avut un parcurs modest înregistrând o creștere marginală de 1.7% ("Rata de Creștere Anuală Compusă"- "CAGR") între 2009 – 2013 conform Raportului "Meat, Fish & Poultry in Europe" întocmit de către compania britanică Marketline. Creșterea în volum CAGR a fost de 0.8% în perioada 2009 – 2013.



Principala cotă de piață din perspectiva segmentării geografice este deținută de către Germania (20%), iar Europa de Vest deține 66,8% în timp ce restul Europei acoperă 33,2%.

La nivel european piața produselor din carne și derivate este dominată de segmentul de produse refrigerate (nu congelate), segment în care intră și

categorii mezelurilor așa cum reiese și din Sursă: Avention_Europe_meat_fish_poultry
graficul alăturat.

Germania rămâne alături de Italia un important furnizor de materii prime (i.e. carne tip carcasă porc și vită), cu o influență importantă asupra prețurilor de cost generate de producătorii autohtoni de mezeluri.

Acesta este și motivul pentru care anumiți jucători importanți din piața românească au optat pentru un model de afaceri axat pe o integrare verticală a lanțului de aprovizionare.

Piața cărnii în România

1) Prezentare succintă a caracteristicilor pieței

Piața cărnii a avut o evoluție relativ stabilă în perioada 2008 – 2013, înregistrând o creștere medie anuală de 1,5% în volum și 2,6% în valoare. Principalul tip de carne consumat este carnea de porc și produsele din carne de porc, reprezentând 38% din total consum¹.

Carnea și produsele din carne sunt percepute de consumator ca „commodities”, prețul fiind cel mai important element în stabilirea alegerii produsului. Se observă așadar o lipsă a loialității față de brand, produsele de tip „marcă privată” („private label”) dezvoltate în special de Key Accounts caștigând cotă de piață. Acestea reprezintă 24% din piață în anul 2013.

Carnea și produsele din carne sunt distribuite în general prin canalul de Key Accounts (60%). Marii retaileri au o putere de negociere mare în raport cu producătorii / distribuitorii, ale căror produse pot fi substituite cu ușurință cu cele ale altor producători. Așadar, aceștia din urmă sunt forțați să își reducă marjele de profit pentru a își asigura prezența în acest tip de magazine.

Pentru noii jucători ce vor să pătrundă pe această piață, barierele de intrare sunt ridicate având în vedere investițiile de capital necesare, în special în facilitățile de producție și distribuție.

Piața este extrem de fragmentată, cu aproximativ 100 jucători și alte multe microferme. Indicele Herfindahl-Hirschman², ce măsoară gradul de concentrare a pieței este de 260, indicând un grad de concentrare scăzut, cu un grad ridicat de competiție între jucătorii din piață.

Valoare indice Herfindahl-Hirschman

0 - 999	1.000 - 1.799	1.800 - 9.999	10.000
Piața fragmentată, caracterizată de competiție intensă între jucători. Pretul este impus de consumatori.	Piața cu un grad mediu de concentrare.	Piața foarte concentrată	Monopol - un singur jucător existent în piață.

Începând cu luna iunie 2015, TVA-ul la produsele alimentare, așadar inclusiv cele din carne a fost scăzută de la 24% la 9%. Ar trebui așadar să asistăm la o creștere a consumului și la diminuarea pieței nefiscalizată. Până în 2018, piața de carne este estimată a înregistra creșterea anuală de 1,7% în volum și 3,5% în valoare³, la aceasta contribuind și îmbunătățirea indicatorilor macromeconomici ai României, inclusiv a salariului brut.

2) Prezentare detaliată a caracteristicilor pieței

Piața relevantă pentru activitatea Societății

Piața generală a cărnii se împarte în mai multe segmente (fiecare dintre acestea putând fi considerate piețe distincte), după cum urmează: Carne conservată, Mezeluri, cârnați și specialități, Carne preparată, Carne proaspătă și Carne congelată.

¹ Canadean IC, The future of the meat market in Romania to 2018

² Indice ce calculează gradul de concentrare dintr-o piață, calculate ca suma pătratelor cotelor de piață înregistrate de jucătorii din piață. Poate avea valori de la 0 la 10.000. Un indice apropiat de zero indică o piață fragmentată, cu mulți jucători existenți, fiecare având o cotă mică de piață. Un indice de 10.000 indică monopol, singurul jucător având o cotă de piață de 100%.

³ Canadean IC, The future of the meat market in Romania to 2018

Valoarea totală a pieței de carne în agregat este de aproximativ 2.8 mil EUR. Aceasta include atât producția de carne macră, carne congelată cât și producția de mezeluri.

Având în vedere faptul că produsele Elit se regăsesc în principal în două dintre categoriile de mai sus, respectiv *Mezeluri, cârnați și specialități* și *Carne proaspătă*, analiza pieței este concentrată pe acestea două. Având în vedere pe de o parte, faptul că, istoric Elit a comercializat carne congelată, veniturile din această activitate reprezentând o pondere nesemnificativă din total venituri și pe de altă parte întreruperea acestei activități pe fondul unei decizii strategice a managementului, analiza de piață nu include segmentul carne congelată.

În tabelul de mai jos este definită piața în care a activat și activează Societatea împreună cu ponderile pe care segmentele respective le dețin din totalul pieței generale de carne.

Impartire piata carne

	Valoare (RONm)				Volum (kg mil)			
	2013		2014*		2013		2014*	
Mezeluri, cârnați și specialități	3,546	58%	3,642	58%	136	63%	137	62%
Carne proaspătă	5,867		6,016		254		257	
<i>y-o-y (%)</i>	3%				1%			
Carne la conserve	2,310		2,417		73		75	
Carne deja preparată	2,254	42%	2,329	42%	68	37%	69	38%
Carne congelată	2,179		2,256		92		94	
Total	16,156		16,659		623		633	
<i>y-o-y (%)</i>	3%				2%			

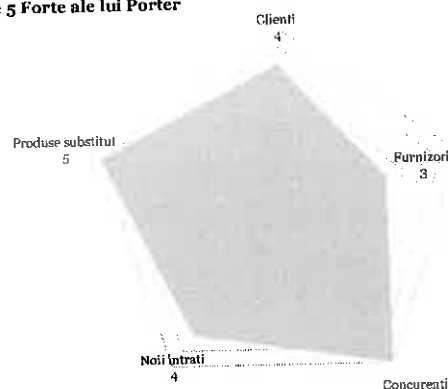
Sursa: Canadean IC, The future of the meat market in Romania to 2018; * Valori estimate

Cele două segmente care definesc aria de piață a Elit reprezintă cca. 58% din total piață generală de carne (RON 9.6 mil estimat pentru anul 2014), respectiv 62% din total volume vândute (394 mii tone estimat pentru anul 2014).

2.1. Cele 5 forțe ale lui Porter

Graficul adiacent prezintă pe o scală de la 1 la 5 gradul de influență a celor 5 forțe care modelează în genere piețele concurențiale, respectiv concurenți, clienți, furnizori, noii intrați în piață și produsele substitut (1 – cel mai scăzut, 5 – cel mai ridicat).

Cele 5 Forțe ale lui Porter



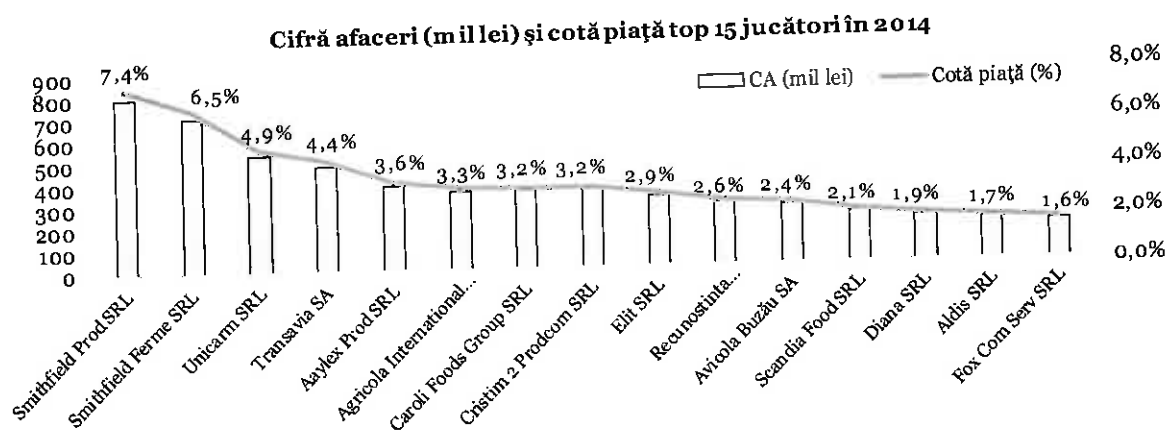
Analiză celor 5 forțe ilustrează acele elemente care afectează capacitatea unei societăți de a-și servi clienții și de a face profit. În cazul Elit, cele mai semnificative astfel de influențe vin din partea concurenților și ale produselor substitut, întrucat produsele Societății (și produsele din carne în general) sunt de tip „commodities”, prețul fiind cel mai important element în alegerea lor. Astfel, în cazul în care concurența poate oferi prețuri mai bune sau consumatorul are acces la produse substitut la un preț mai redus, vânzările Societății ar putea fi afectate.

Competiție („Concurenți”)

Piața din România în care activează Societatea este o piață eterogenă din perspectiva competitorilor în care și-au făcut loc din ce în ce mai mult mărcile private ale retailerilor, produsele acestea fiind în general mai ieftine decât produsele de marcă.

Piața este extrem de fragmentată, cu aproximativ 100 jucători și alte societăți mai mici care deservesc cererea locală. Prin urmare putem vorbi despre o piață cu un nivel ridicat (5) competițional influențată pregnant de comportamentul și dorințele cererii

Top 15 din cele 100 companii generează aproximativ 52% din piață, diferența fiind acoperită de restul de 77 producători semnificativi, la care se adaugă alte câteva sute de jucători mai mici cu valori mai puțin consistente ale vânzărilor.

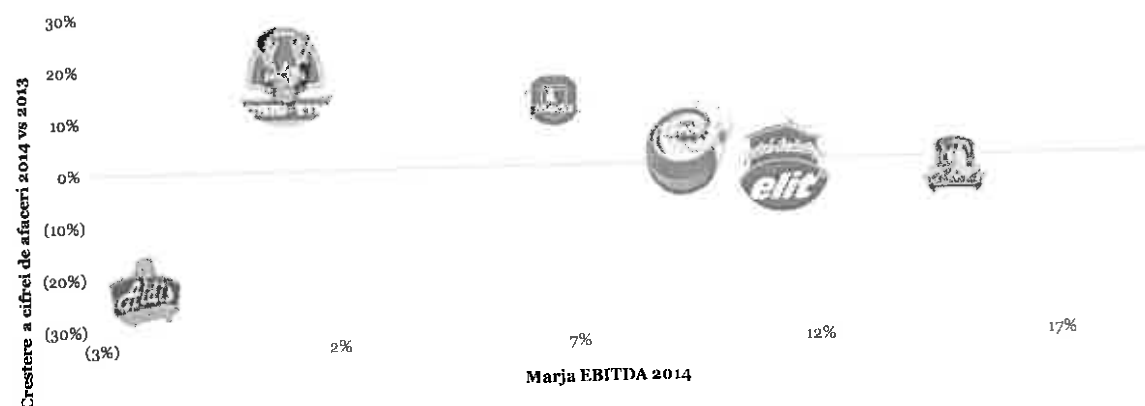


Sursa: Revista Piața, Cote de piață pentru producătorii și procesatorii de carne, iulie 2015

Dintre cei aproximativ 100 de producători, Elit este în competiția directă în special cu producătorii de mezeluri cu acoperire întinsă, Caroli Foods Group, Cristim, Aldis, Ana & Cornel, Meda Prod etc. Fiecare dintre acești jucători au branduri proprii – majoritatea preluând numele companiei care îl deține.

Elit deține aproximativ o cota de circa 3% din totalu pieței generale de carne fiind cotată a 3-a companie după Cris Tim și Caroli Foods Grup SRL în producția de mezeluri.

Evoluție principali jucatori pe piata de mezeluri din Romania



Sursa: ISI Emerging Markets, mfinante.ro
Nota: dimensiunea bulelor reprezintă cifra de afaceri 2014

Cristim a înregistrat cea mai mare creștere a cifrei de afaceri în 2014, de 18.4% comparativ cu 2013, urmată de Meda Prod, cu 12.4%. Aceste două companii înregistrează însă marje EBITDA mici (0.9% și 6.5%), indicând costurile marile suportate pentru a obține această creștere.

Cristim a intrat recent și pe piața de lactate, așadar creșterea din anul 2014 este posibil să fie influențată și de acest factor.

Cea mai slabă evoluție din punct de vedere vânzări și profitabilitate a avut-o Aldis, ale cărei rezultate indică o scădere de 22.7% în 2014 comparativ cu 2013 și o marjă EBITDA negativă de 2.1%. Ceilalți trei jucători, Elit, Ana & Cornel și Caroli s-au concentrat pe profitabilitate și nu neapărat pe extindere, înregistrând vânzări relativ stabile și marje EBITA între 9.4% și 14.8%.

Elit a reușit să obțină o marjă EBITDA de 11.3%, depășindu-le pe acelea ale principalilor competitori, Caroli (9.4%) și Cristim (0.9%).

Extindere teritorială Elit, Caroli și Cristim

Legendă:
■ Elit
■ Caroli
■ Cristim



	Elit	Caroli	Cristim
Cotă de piață 2014	2.9%	3.2%	3.2%
Capacitate producție zilnică	150 tone	100 tone	150 tone
Brand-uri	Elit	Campofrio, Caroli, Sissi, Maestro	Cris-tim, Matache Măcelaru', Vitality, Alpinia, Bunătăți, Mezeluri Românești

Valoare indice Herfindahl-Hirschman

0 - 999	1.000 - 1.799	1.800 - 9.999	10.000
Piața fragmentată, caracterizată de competiție intensă între jucători. Prețul este impus de consumatori.	Piața cu un grad mediu de concentrare.	Piața foarte concentrată	Monopol - un singur jucător existent în piața.

Primii 10 producători ai pieței agregate de carne din România reprezintă 30% din totalul pieței.

Pe termen lung semnalele date de industrie sunt că indicele HHI în privința producătorilor de mezeluri va depăși pragul de 1000 în total piață, indicând creșterea nivelului de concentrare al industriei de la concentrare redusă sub 1000 la concentrare moderată.

Aceasta se va realiza prin ieșirea de pe piața a unor competitori, dar și prin activități de fuziuni și achiziții. Ieșirea de pe piața a unor competitori va da posibilitatea jucătorilor rămași de a-și crește cota de piață.

Descrierea Cererii ("Clienții")

Produsele din carne fac parte din categoria produselor de tip "commodities", prețul fiind cel mai important element în alegerea produsului. Consumatorul final român se remarcă prin lipsa de loialitate față de un anumit brand din piață și în general este sensibil la modificările de preț. Cererea este prin urmare una elastică iar piața este a cumpărătorului, acesta având în fapt puterea de negociere (ne referim aici la retaileri și distribuitori de produse din carne/mezeluri). Carnea și produsele din carne sunt distribuite în principal prin canalul Key Accounts (60%), dată fiind presiunea pe care aceștia o exercită asupra prețurilor de achiziție, marjele pe care producătorii le obțin în urma comercializării produselor din carne sunt adesea foarte mici.

Furnizorii

Materia primă provine majoritar din import, în așa fel încât evoluția piețelor externe de carne, afectează într-un sens sau altul prețul de vânzare. Prețul de vânzare al materiei prime produse în România este în strânsă legătură cu cel extern, care fiind mai redus, aduce o presiune suplimentară pe marjele furnizorilor locali. În plus, puterea de negociere a furnizorilor de carne (carcasă, piese carne) din România este limitată, aceștia nereușind să își acopere capacitățile de producție prin vânzările pe care le generează. Unii procesatori, printre care se numără și Elit, încorporează în modelul lor de afaceri deja fermele de porcine, bovine și alte animale intrând în competiție directă cu ceilalți furnizori specializați. Cu toate acestea, materia primă provine majoritar din import, în așa fel încât evoluția piețelor externe de carne, afectat într-un sens sau altul prețul de vânzare al produselor.

Noii Intrați

În privința noilor intrați, barierele de intrare sunt ridicate având în vedere necesitatea investițiilor de capital, arhitectura de distribuție deja bine conturată a principalilor jucători, modelele de afaceri ale acestora axate pe crearea de sinergii și economii la scală precum și notorietatea anumitor produse aflate în portofoliul marilor jucători, fidelizarea anumitor clienți.

Produse Substitut

Influența cererii pentru produse substitut este semnificativă (4) având în vedere absența unei loialități a cererii pentru un anumit tip de produs. În contextul creșterii prețurilor la anumite produse, este de așteptat ca cererea să se orienteze către produse mai ieftine cu o calitate similară. Prețul este cel care primează în privința criteriilor de departajare la achiziționarea mezelurilor.

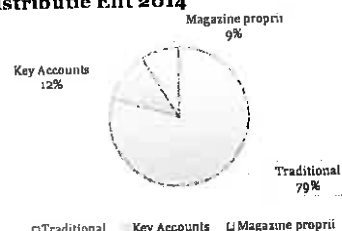
2.2. Canale de distribuție

Principalul canal de distribuție al produselor din carne este canalul de Key Accounts (hypermarket, supermarket și cash & carry), ce acoperă 60% din total vânzări, în timp ce comerțul tradițional acoperă diferența de 40%.

Această structură pune presiune pe toți producătorii din industrie, în special pe aceia cu facilități de producție mai mici, prin prisma discounturilor semnificative cerute de acest canal, ce erodează marjele obținute de jucătorii din piață. În plus, majoritatea lanțurilor de magazine de tip Key Account au început să își dezvolte mărcile proprii, pe care le ofera consumatorilor la prețuri și mai reduse, crescând astfel presiunea pe ceilalți producători, care sunt nevoiți să reducă prețurile pentru a putea rămâne competitivi. În 2013, 24% din piață a fost generată de vânzările de mărci private⁴.

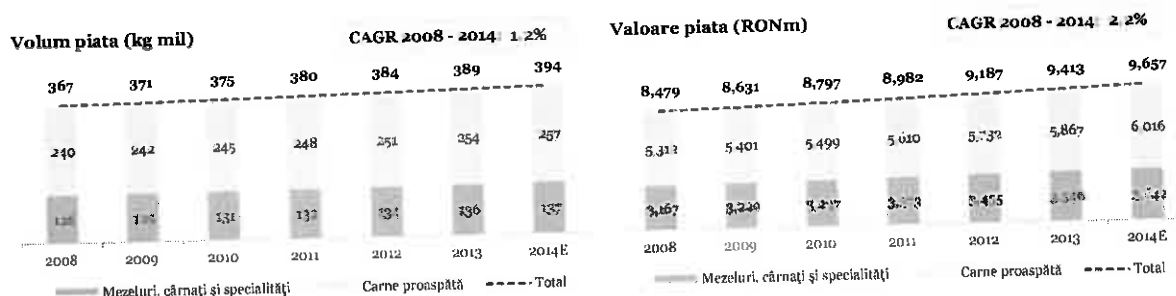
Produsele Elit sunt distribuite în special prin canalul tradițional de distribuție (79%), permițându-i astfel obținerea de marje mai ridicate comparativ cu concurenții săi și reducerea concurenței directe cu produsele mărci proprii ale Key Account-ilor.

Structura distribuție Elit 2014



⁴ Canadean IC, The future of the meat market in Romania to 2018

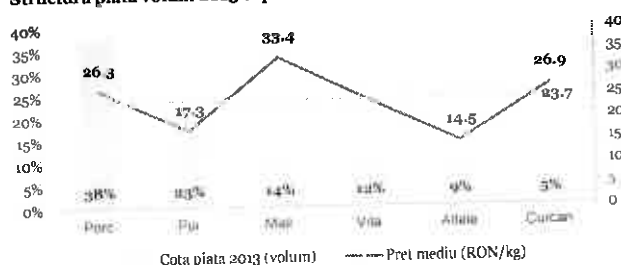
2.3. Evoluție istorică



Sursa: Canadean IC, *The future of the meat market in Romania to 2018*

Piața analizată a avut o evoluție relativ constantă între 2008 – 2014, menținându-se în jurul a 370 – 390 mii tone vândute anual (CAGR: 1.2%). În termeni valorici, creșterea a fost marginal mai mare, ca rezultat al ajustării prețurilor la inflație.

Structura piața volum 2013 și prețuri medii (RON/kg)



Sursa: Canadean IC, *The future of the meat market in Romania to 2018*

De departe, categoria cea mai consumată de carne este carnea de porc, ce acoperă 38% din total piață, oferind astfel un avantaj Societății, întrucât aceasta din urmă produce majoritar produse din carne de porc.

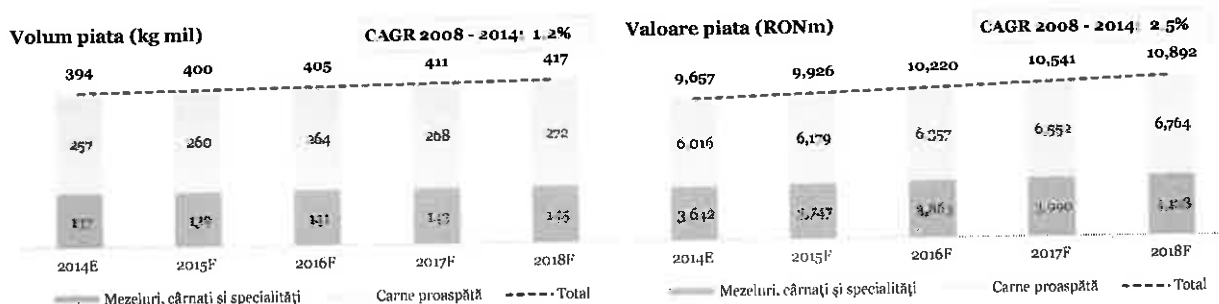
Prețul mediu al kilogramului de carne a fost de 23,7 RON/ kg în 2013 (carne de porc: 26,3 RON/kg). Începând cu luna iunie 2015, TVA-ul la produsele alimentare, așadar inclusiv cele din carne a fost scăzut de la 24% la 9%, pentru a încuraja creșterea consumului și pentru a diminua piața nefiscalizată.

Conform președintelui Asociației Române a Cărnii, Dl. Radu Timiș, în lunie iunie și iulie 2015 procesatorii de carne au produs cu 15% mai multe mezeluri comparativ cu luna mai a aceluiași an.

Începând cu anul 2014, costul de achiziție al materiei prime a scăzut, pe fondul situației internaționale cu Rusia și insituirii embargoului cu aceasta. Fermele au fost nevoite să scadă prețul cărnii neprocesate, pentru a nu rămâne cu stocuri pe care să nu le mai poată valorifica ulterior.

2.4. Evoluție estimată piața carne

Sursa: Canadean IC, The future of the meat market in Romania to 2018



Piața analizată este estimată a ajunge la 417 mii tone în 2018, de la 294 mii tone în 2014 (CAGR: 1.2%). În termeni valorici, creșterea este estimată a fi mai ridicată, ca rezultat al ajustării prețurilor la inflație și datorită îmbunătățirii situației macroeconomice a României.

Trendul de creștere al pieței este susținut în perioada viitoare analizată și de indicatorii socio-demografici și în special al potențialului pe care îl reprezintă populația din România.

România rămâne pe locul patru în topul celor 15 piețe din Europa Centrală și de Est în Indexul Food/Drink Riscuri/Beneficii realizat de către BMI în Trimestrul 3 al anului 2015, după Turcia, Rusia și Polonia. Aceasta se datorează în principal perspectivei creșterii consumului de hrană al unei populații numeroase (în termeni regionali) și a naturii slab dezvoltate a pieței care creează o fereastră de oportunitate considerabilă.

Indicatori Demografici pentru Romania

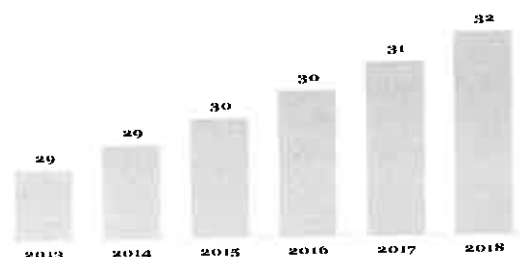
	2013	2014	2015	2016	2017
		realizat		estimat	
PIB Real (%)	3.5%	2.9%	3%	3.2%	3.5%
Populația (final de an, m)	19.96	19.92	19.89	19.91	19.93
Rata somajului (%)	7.1%	7%	6.9%	6.8%	6.7%
Media Salariului Brut (RON)	2,365	2,582	2,564	2,523	n/a

Sursa: Worldbank, tradingeconomics.com

Pe fondul revenirii ușoare a creșterii economice din ultima perioadă și a reducerii TVA la produsele alimentare este anticipată o creștere a consumului per capita de carne în piața din România în perioada 2015-2018 conform studiului Canadean cu o rata anuală medie compusă de 2.1% ceea ce denotă faptul că tendința pozitivă a pieței este rezultatul unei creșteri organice generate de cerere. În tabelele de mai jos este redată această evoluție.

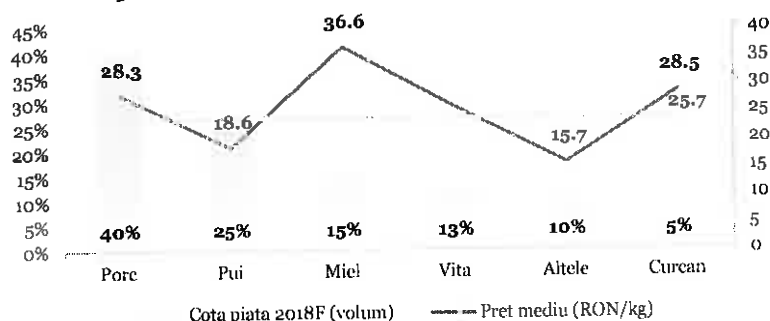
Sursa: Canadean IC, The future of meat market in Romania

Romania consum carne (kg/capita)
CAGR: 2.1%



Carnea de porc este estimată a rămâne cea mai consumată categorie de carne, acoperind 40% din total piață, oferind astfel un avantaj Societății, întrucât aceasta din urmă produce majoritar produse din carne de porc.

Structura piata volum 2018F si preturi medii (RON/kg)



Sursa: Canadean IC, *The future of the meat market in Romania to 2018*

Prețul mediu al kilogramului de carne este estimat a atinge 25,7 RON/ kg in 2018 (carne de porc: 28,3 RON / kg).

Prin prisma fragmentării existente a pieței (mai mult de 100 jucători) și a dificultăților de a intra pe piață (investiție inițială mare în facilități de producție / distribuție), o serie de fuziuni între jucătorii de dimensiuni medii și mici ar putea apărea, sau eventuale achiziții ale acestora de către companiile cu o putere mai mare în piață. Este așadar așteptată a creșterea a gradului de concentrare a pieței în perioadele următoare. Pentru mai multe informații privind topul producătorilor și procesatorilor de carne, conform cu revista Piața – ediția 2015, vă rugăm să consultați Anexa 9 la prezentul Plan.

3) Concluzii

Piața în care acționează Societatea este o piață fragmentată, cu peste 100 jucători, ce oferă produse de tip „commodities”, în care puterea de înfluență a concurenților și a produselor subsitut este ridicată și estimată a avea o creștere moderată de aproximativ 1.2% anual până în 2018.

Piața este caracterizată de o serie de oportunități și riscuri, sumarizate în cele de urmează:

Oportunități

- Creștere consum, pe fondul creșterii puterii de cumpărare a consumatorului și a reducerii TVA de la 24% la 9% începând cu iunie 2014.
- Preferința pentru carnea și produsele din carne de porc va continua, consumul fiind îndreptat în special către aceste categorii.
- Concentrarea redusă a pieței, permițând jucătorilor cei mai mari din piață să câștige din sinergiile de scară și să aibă o putere mai mare de negociere cu marii retaileri /furnizori.
- Embargo-ul cu Rusia a permis obținerea unui cost de achiziție mai bun pentru carnea neprocesată, ce nu a mai putut fi exportată în Rusia.
- Perspectivele de consolidare a pieței situează într-o poziție favorabilă firmele mai mari.

Riscuri

- Expansiunea mărcilor private, ce vor continua să pună presiune pe marjele producătorilor / distribuitorilor.
- Embargo-ul cu Rusia limitează exporturile de carne în această țară. O dată cu ridicarea embargo-ului, este de așteptat ca prețul materiei prime să crească.
- Potențiale crize, precum febra porcină, vor afecta volumul vânzărilor interne și externe.

În conturarea perspectivelor Elit, piața are un rol important, iar poziția și caracteristicile Elit vor ajuta Societatea să beneficieze de oportunitățile oferite de piață, precum și să răspundă cu succes riscurilor acesteia:

- Elit este al treilea jucător pe piața de mezeluri, fiind în poziția de a beneficia de creșterea estimată a pieței;
- Elit face parte dintr-un grup care beneficiază de un model de business ce implică o integrare verticală a lanțului de aprovizionare (exploatare agricolă-furaje pentru animale - creșterea animalelor-sacrificare-procesare carne-desfacere). Astfel, pe termen mediu și lung, Societatea va putea beneficia de economiile datorate anvergurii operațiunilor realizate în fiecare din aceste etape (economies of size) pe de o parte și pe de altă parte de eficientizarea performanței la nivel de grup;
- Produsele Elit sunt distribuite în principal pe canalul de distribuție Tradițional (80% din vânzări), permițându-i obținerea de marje superioare comparativ cu concurenții săi concentrați pe canalul de distribuție Key Accounts;
- Produsele Elit sunt în principal produse din carne de porc, categoria dominantă în consum;
- În ceea ce privește salamurile și cârnații proaspeți, prețurile practicate de Elit sunt mai mici comparativ cu ale competitorilor, gama de produse este variată, contribuind la creșterea vânzărilor Societății în aceste categorii.

7. Analiza Diagnostic

Pentru a examina situația economico-financiară a Societății au fost efectuate analize, după cum urmează:

- Analiza poziției financiare pe baza bilanțului contabil;
- Analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere și a indicatorilor financiari;
- Analiza SWOT.

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de ultimii 3 ani și 8 luni de activitate înaintea deschiderii procedurii (01 ianuarie 2011 – 31 august 2014), împreună cu o parte din perioada de observație (01 septembrie 2014 – 30 iunie 2015). Având în vedere că prezetul Plan a fost realizat în perioada iunie – august 2015, analiza financiară aferentă perioadei de observație a fost efectuată până la 30 iunie 2015.

Această analiză a fost efectuată în vederea obținerii unei imagini complete asupra evoluției situației economico-financiare a Debitoarei, respectiv pentru a înțelege situația actuală și a perspectivelor.

S-au avut la dispoziție situațiile financiare statutare anuale raportate ale Societății pentru anii 2012, 2013 și 2014, precum și balanțele lunare de verificare pentru perioada august 2014 - iunie 2015, în baza cărora s-a efectuat analiza financiară, pornind de la premisa că acestea reflectă o imagine corectă, clară și fidelă a activității economice.

În Perioada de observație, Debitoarea și-a desfășurat obiectul principal de activitate gestionând cu eficacitate în paralel limitările de ordin financiar sub aspectul lipsei disponibilităților generate de blocajul care a provocat declanșarea procedurii insolvenței împotriva Debitoarei.

Situația economico-financiară a Societății înainte de intrarea în insolvență (1 ianuarie 2011 – 31 august 2014)

Indicatori BILANT/Perioadă (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012	Aug 2014/ Dec 2013
Active imobilizate	57.932.692	52.876.721	53.206.782	50.338.814	(9%)	1%	(5%)
% Active imobilizate din Total Activ	28%	34%	40%	37%			
Imobilizări necorporale	127.218	88.097	52.078	96.165	(31%)	(41%)	85%
Imobilizări corporale	57.621.678	52.612.308	52.997.094	50.091.977	(9%)	1%	(5%)
Imobilizări financiare	183.796	176.316	157.610	150.673	(4%)	(11%)	(4%)
Active circulante	151.850.973	102.838.607	78.577.193	86.453.699	(32%)	(24%)	10%
% Active circulante din Total Activ	72%	66%	60%	63%			
Stocuri	21.173.606	19.486.581	16.740.414	16.771.675	(8%)	(14%)	0%
Creanțe	58.326.768	62.334.357	48.215.267	57.898.455	7%	(23%)	20%

Indicatori BILANT/Perioadă (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012	Aug 2014/ Dec 2013
Casa și conturi la bănci	72.350.599	21.017.669	13.600.080	11.783.569	(71%)	(35%)	(13%)
Investitii pe termen scurt	-	-	21.432	-	0%	0%	(100%)
Cheltuieli în avans	-	30.000	-	-	0%	(100%)	0%
TOTAL ACTIV	209.783.665	155.745.328	131.783.975	136.792.513	(26%)	(15%)	4%
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	44.386.933	44.299.463	36.173.522	74.464.574	(0%)	(18%)	106%
% Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an din Total Pasiv	21%	28%	27%	54%			
TOTAL ACTIV - DATORII CURENTE	165.396.732	111.445.865	95.610.453	62.327.939	(33%)	(14%)	(35%)
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	25.468.181	14.925.760	5.568.486	8.609.808	(41%)	(63%)	55%
% Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an din Total Pasiv	12%	10%	4%	6%			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	0%	0%	0%
Venituri în avans	2.210.888	1.728.532	728.911	229.010	(22%)	(58%)	(69%)
Capitaluri, din care:	137.717.663	94.791.573	89.313.056	53.489.121	(31%)	(6%)	(40%)
Capital subscris vărsat	100.000	100.000	100.000	100.000	0%	0%	0%
Rezerve din reevaluare	5.862.787	5.862.787	9.783.655	9.783.655	0%	67%	0%
Rezerve legale	-	-	-	-	0%	0%	0%
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	0%	0%	0%
Alte rezerve	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	0%	0%	0%
Acțiuni proprii	-	-	-	-	0%	0%	0%
Profitul sau pierderea reportată	87.167.668	43.906.820	36.752.618	72.300	(50%)	(16%)	(100%)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	13.884.870	14.219.628	11.974.445	12.830.827	2%	(16%)	7%
TOTAL PASIV	209.783.665	155.745.328	131.783.975	136.792.513	(26%)	(15%)	4%

Societatea are o structură a activelor calibrată pe modelul de afaceri pe care îl utilizează în prezent, model în care activele convertibile rapid în numerar predomină, reprezentând între 60% și 72% din total activ în perioada analizată. Această structură i-a permis Societății să se

autofinanțeze având un grad de îndatorare financiar (calculat ca raport între datorii pe termen lung și pasivul total) scăzut până în august 2014 (6%), moment considerat în analiza noastră momentul imediat anterior insolvenței.

Indicatori CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE/ Perioadă (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012
Cifra de afaceri	355.471.527	342.968.393	317.794.693	203.969.092	(4%)	(7%)
Venituri din exploatare	422.664.680	406.378.574	385.660.382	239.283.946	(4%)	(5%)
Cheltuieli de exploatare	408.360.517	383.309.254	364.173.211	223.770.912	(6%)	(5%)
Rezultat din exploatare	14.304.163	23.069.320	21.487.171	15.513.034	61%	(7%)
Randamentul exploatării	4%	7%	7%	8%		
EBITDA	25.633.996	33.887.058	31.424.555	21.685.191	32%	(7%)
Structura de exploatare	966 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	943 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	944 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	935 lei cheltuieli la 1,000 lei venit		
Venituri totale	430.307.630	412.010.175	388.866.802	240.480.264	(4%)	(6%)
Cheltuieli totale	413.736.527	395.096.222	372.899.828	226.727.768	(5%)	(6%)
Impozit pe profit	1.956.483,00	2.193.257	2.140.507	1.122.596		
Alte impozite	729.750,00	501.068	1.852.022	(200.927)		
Rezultatul net al exercițiului	13.884.870	14.219.628	11.974.445	12.830.827	2%	(16%)

Din datele prezentate mai sus rezultă faptul că, în perioada 2011 – august 2014, randamentul activității de exploatare a avut o tendință pozitivă, crescând de la 4% în 2011 la 8% în primele 8 luni ale anului 2014.

Indicatori DATE INFORMATIVE/Perioadă (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014
Evoluția fluxului de numerar:				
- la începutul perioadei		72.350.599	21.017.669	13.600.080
- la sfârșitul perioadei	72.350.599	21.017.669	13.600.080	11.783.569
Modificarea capitalului propriu:				
- sold la 01.01	103.678.101	137.717.663	94.791.573	89.313.056
- sold la 31.12	137.717.663	94.791.573	89.313.056	53.489.121
Număr mediu de salariați	1.258	1.096	1.082	1.153
Venit din exploatare mediu lunar/angajat	27.998	30.899	29.703	17.294

Notă: Analiza datelor Societății în perioada 01 ianuarie 2011 – 31 august 2014 are la bază informațiile din contabilitatea Societății (bilanț, cont de profit și pierdere și note explicative la 31 decembrie 2012 și, respectiv, 31 decembrie 2013, balanța contabilă de verificare la 31 august 2014).

Analiza bilanțului contabil al Elit

a) Analiza activului patrimonial

Situația ACTIVULUI PATRIMONIAL/ Perioadă (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012	Aug 2014/ Dec 2013
Imobilizări necorporale	127.218	88.097	52.078	96.165	(31%)	(41%)	85%
Imobilizări corporale, din care	57.621.678	52.612.308	52.997.094	50.091.977	(9%)	1%	(5%)
Terenuri și construcții	29.464.903	30.985.107	32.927.280	33.206.315	5%	6%	1%
Instalații tehnice și mașini	24.602.283	18.662.549	17.311.491	15.388.260	(24%)	(7%)	0%
Alte instalații, utilaje și mobilier	753.062	1.045.425	677.535	617.654	39%	(35%)	2171%
Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	2.801.430	1.919.227	2.080.788	879.748	(31%)	8%	(58%)
Imobilizări financiare	183.796	176.316	157.610	150.673	(4%)	(11%)	(4%)
TOTAL Active imobilizate	57.932.692	52.876.721	53.206.782	50.338.814	(9%)	1%	(5%)
Stocuri, din care:	21.173.606	19.486.580	16.740.414	16.771.675	(8%)	(14%)	0%
Materii prime și materiale	6.354.202	6.115.527	4.742.507	5.303.067	(4%)	(22%)	12%
consumabile							
Producția în curs de execuție	4.017.900	5.142.767	4.389.831	1.746.238	28%	(15%)	(60%)
Produse finite și mărfuri	8.133.822	8.123.850	7.537.332	9.291.203	(0%)	(7%)	23%
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	2.667.682	104.437	70.744	431.167	(96%)	(32%)	509%
Creanțe	58.326.768	62.334.357	48.215.267	57.898.455	7%	(23%)	20%
Investiții pe termen scurt	-	-	21.432	-	0%	0%	(100%)
Casa și conturi la bănci	72.350.599	21.017.669	13.600.080	11.783.569	(71%)	(35%)	(13%)
TOTAL Active circulante	151.850.973	102.838.606	78.577.193	86.453.699	(32%)	(24%)	10%
Cheltuieli în avans	-	30.000	-	-	0%	(100%)	0%
TOTAL Activ patrimonial	209.783.665	155.745.327	131.783.975	136.792.513	(26%)	(15%)	4%

Active Imobilizate

Cele mai importante elemente aparținând grupei de Imobilizări sunt Terenurile și construcțiile.

Între 01 ianuarie – 31 august 2014, au fost făcute următoarele investiții, având un preț de achiziție total de 3.268.604 RON:

- instalații tehnice și mașini – 2.998.929 RON (49 mașini mici, 1 vitrină frig, dispozitiv tocare, 2 prese șuncă, puț de apă cu pompă etc);
- alte instalații utilaje și mobilier – 176.855 RON (leduehu, 5 case de bani);
- avansuri și imob. corporale în curs – 92.820 RON (investiții efectuate pentru canalizare punct de lucru Oarda, hala auto și atelier de utilități).

Valoarea contabilă netă a terenurilor existente în patrimoniu la 31 august 2014 este 3.300.395 RON. Având în vedere procedura de insolvență, Societatea a efectuat reevaluarea activelor din patrimoniu. În ceea ce privește terenurile, cel localizat în Pielești a înregistrat o diferență favorabilă din reevaluare de 98.860 RON, iar cele din Cugir, Oarda de Jos, Băicoi și Gruiu, o diferență nefavorabilă din reevaluare în sumă de 1.468.791 RON (având în vedere nota tabelului de mai sus, terenurile din Sibiu nu au fost luate în considerare).

Nr. Crt.	Localizare teren	Suprafața mp	Valoare contabilă netă 31 august 2014(RON) **	Valoare de reevaluare 30 septembrie 2014(RON)
1	Cugir, jud. Alba	12.330	667.706	350.542
2	Oarda de Jos, jud. Alba	42.132	2.156.196	1.246.862
3	Str Sălajului, Sibiu*	531	0	218.576
4	Str Fântânele, Sibiu*	475	0	172.515
5	Băicoi, jud. Prahova	2.500	175.605	18.200
6	Gruiu, jud. Ilfov	1.800	114.888	30.000
7	Pielești, jud. Dolj	2.000	186.000	284.860
Total		61.768	3.300.395	2.321.555

*Cele 2 terenuri au fost reevaluate separat în Raportul de evaluare. În contabilitatea Societății, valoarea acestor două terenuri este parte integrantă din valoarea clădirilor existente pe suprafața lor, Societatea neînregistrând separat valoarea lor. Astfel, valoarea contabilă netă a acestor două terenuri este zero. ** Valoarea contabilă netă la 31 august 2014 este egală cu valoarea netă contabilă la 30 septembrie 2014, având în vedere că terenurile nu se amortizează.

Din balanța contabilă observăm că principalele variații din grupa terenuri și construcții din bilanț se datorează construcțiilor. Astfel:

- În 2012, creșterea de 5% (1.520.204 RON în valoare absolută) observată în valoarea construcțiilor reprezintă punerea în funcțiune a construcțiilor următoare: Galeriile Ulpia cu o valoare de inventar de 2.116.935,5 RON, Depozit frigorific la o valoare de inventar de 727.000 RON și o Stație de epurare de 25.000 RON, în timp ce cheltuielile cu amortizarea sunt în valoare de 1.426.770 RON;
- În 2013, Societatea pune în funcțiune construcții cu valoarea de inventar 1.238.581 RON. În luna februarie 2013, în baza contractului de vânzare cumpărare nr. 113/08.02.2013 și a contractului de vânzare cumpărare nr. 114-08.02.2013, vinde 2 spații comerciale situate în municipiul Sibiu către Latin Impex SRL și Latin Trade SRL, cu o valoare de contract de 300.000 EUR fiecare. Spațiile respective aveau o valoare de inventar de 1.339.102 RON, respectiv 790.914,45 RON. De asemenea, în decembrie

2013 se reevaluează mijloacele fixe și valoarea justă se înregistrează în contabilitate, cu impact asupra acestei categorii de terenuri și construcții;

- Până la august 2014 au fost puse în funcțiune spațiu depozit preambalare și cabină poartă cu grup sanitar, valoarea transferului din imobilizări corporale în curs fiind de 1.293.860 RON.

Instalațiile tehnice și mașinile, utilajele, mobilierul au scăzut de la an la an în principal din cauza acumulării amortizării lor.

- În anul 2013 au avut loc intrări de 6.964.667 RON (73 mașini în valoare de 4.763.470 RON, vitrine frig, kutter, stație de epurare etc.) și ieșiri cu o valoare netă contabilă de 296.723 RON (25 mașini, compresor, transpalete), rezultând în intrări nete de 6.667.944 RON.
- În primele 8 luni din anul 2014, au avut loc intrări de 2.998.929 RON până în august 2014 (49 autoturisme, 1 vitrină frig, dispozitiv tocare, 2 prese șuncă, puț de apă cu pompă) și ieșiri cu o valoare netă contabilă egală cu 12.217 RON (3 lăzi frigorifice, 5 mașini mici și a unei dube Iveco, singura rămasă neamortizată integral), rezultând în intrări nete de 2.986.712 RON.

Pentru o analiză mai detaliată a acestora, vă rugăm să consultați sumarul raportului de evaluare din secțiunea 8 și tabelul de mai jos.

Instalații tehnice și mașini (RON)	Decembrie 2011	Decembrie 2012	Decembrie 2013	August 2014
Sold inițial		24.602.283	18.662.549	17.311.491
Intrări nete		3.042.325	6.667.944	2.986.712
Depreciere		(8.982.059)	(8.019.002)	(4.909.943)
Sold final	24.602.283	18.662.549	17.311.491	15.388.260

Imobilizările necorporale deținute de Companie sunt mărcile la produsele înregistrate, licențele de calculator și softurile informatice. Diferențele anuale se datorează amortizării acumulate.

Imobilizările financiare cuprind titluri de participare (părți sociale) în capitalul social al Cirrus Comexim SRL și Vericom 2001 SRL astfel:

Nr. Crt.	Numele Companiei	Locația	Participație (%)	Cost de achiziție (RON)	Capital Social al Companiei	Activitate
1	Cirrus Comexim SRL	România	100,00%	200	200 RON	Creșterea și exploatarea porcinelor
2	Vericom 2001 SRL	România	80,00%	80.000	100.000 RON	Fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre)
Acțiuni deținute la entitățile afiliate				80.200		

Variațiile de la an la an din conturile de imobilizări financiare provin în principal din variațiile în creanțe imobilizate reprezentând în mare parte garanții către furnizori.

Active Circulante

Activele circulante deținute de Societate la data de 31.08.2014 sunt formate din:

- Stocuri, cu o valoare contabilă netă de 16.771.675 RON.

La data intrării în patrimoniu stocurile se evaluează la preț de achiziție pentru materii prime și materiale, la cost de producție pentru produse finite și producția în curs de execuție, după caz și la preț de achiziție pentru imobilizări. La ieșirea din patrimoniu, obiectele de inventar și alte elemente de activ sunt evaluate la valoarea de intrare, celelalte elemente de stocuri sunt evaluate prin metoda FIFO.

- Creanțe, cu o valoare contabilă netă de 57.898.455 RON. Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată, după ce s-au efectuat ajustări de depreciere pentru creanțe incerte, dacă este cazul. În cazul Elit, până la 31 august 2014 s-au constituit ajustări în valoare de 223.671 RON și au fost reluate la venituri ajustări de 789.243 RON. Este important de precizat că această grupă de active circulante are cea mai mare pondere în total active circulante, exceptând anul 2011 când disponibilitățile au avut ponderea cea mai mare în total active circulante.
- Casa și conturile la bănci au o valoare contabilă netă la 31 august 2014 de 11.783.569 RON, înregistrându-se o scădere cu 13% față de decembrie 2013. Cea mai mare variație înregistrată pe acest element este prezentă în 2012-2011, pe fondul distribuirii dividendelor către acționari în valoare de 57.145.719 RON din profitul reportat aparținând anilor 2008-2009, determinând o scădere substanțială (51.332.930 RON) în disponibilitățile companiei în anul 2012.

RON	Decembrie 2011	Decembrie 2012	Decembrie 2013	August 2014
Datorii către acționari	-	-	-	-
Dividende nete	1.000.000	48.002.404	17.957.216	40.270.000
Dividende nete plătite	(1.000.000)	(48.002.404)	(17.957.216)	(6.250.000)
Datorii către acționari la sfârșitul perioadei			-	34.020.000

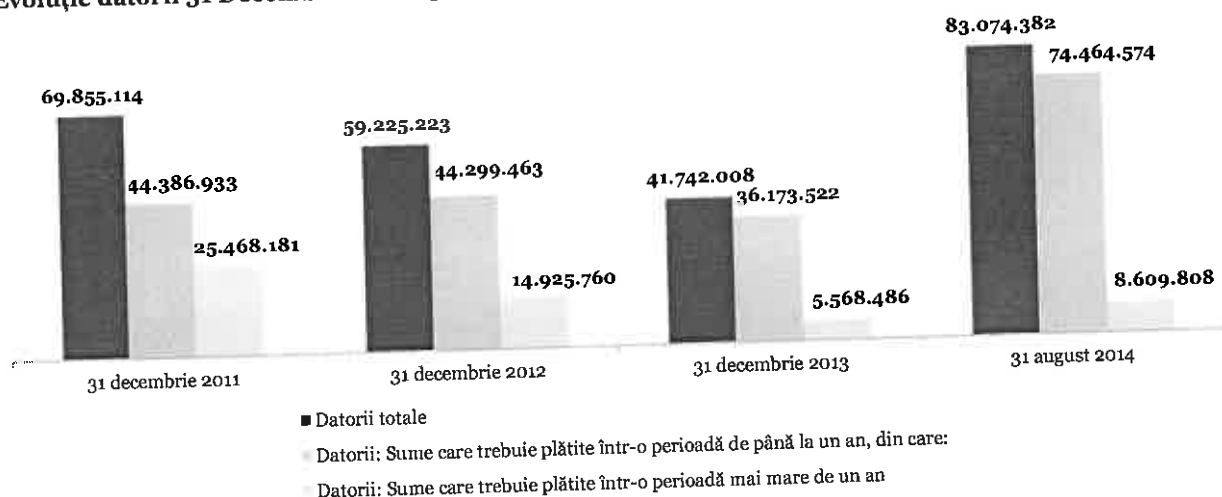
După cum se poate observa din tabelul de mai sus, societatea a recunoscut în luna August 2014, obligația de plată a dividendelor către acționari în cuantum de 34.020.000 lei, ca urmare a hotărârii AGA plătibile din profiturile acumulate.

b) Analiza pasivului patrimonial

Situația PASIVULUI PATRIMONIAL/ Perioadă (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012	Aug 2014/ Dec 2013
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an, din care:	44.386.933	44.299.463	36.173.522	74.464.574	(0%)	(18%)	106%
Sume datorate instituțiilor de credit	9.194.792	10.626.807	9.546.007	1.247.745	16%	(10%)	(87%)
Avansuri încasate în contul comenzilor	201.613	-	71.102	0	(100%)	0%	(100%)
Datorii comerciale - furnizori	26.724.555	25.345.361	20.812.098	24.562.860	(5%)	(18%)	18%
Efecte de comerț de plătit	-	-	-	0	0%	0%	0%
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-	0%	0%	0%
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	8.265.973	8.327.295	5.744.315	48.653.969	1%	(31%)	747%
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	25.468.181	14.925.760	5.568.486	8.609.808	(41%)	(63%)	55%
Sume datorate instituțiilor de credit	23.753.197	14.925.760	5.568.486	8.609.808	(37%)	(63%)	55%
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	1.714.984	-	-	-	(100%)	0%	0%
Datorii totale	69.855.114	59.225.223	41.742.008	83.074.382	(15%)	(30%)	99%
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	0%	0%	0%
Venituri în avans	2.210.888	1.728.532	728.911	229.010	(22%)	(58%)	(69%)
Capitaluri, din care:	137.717.663	94.791.573	89.313.056	53.489.121	(31%)	(6%)	(40%)
Capital subscris vărsat	100.000	100.000	100.000	100.000	0%	0%	0%
Rezerve din reevaluare	5.862.787	5.862.787	9.783.655	9.783.655	0%	67%	0%
Rezerve legale	-	-	-	-	0%	0%	0%
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	0%	0%	0%
Alte rezerve	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	0%	0%	0%

Acțiuni proprii	-	-	-	-	0%	0%	0%
Profitul sau pierderea reportată	87.167.668	43.906.820	36.752.618	72.300	(50%)	(16%)	(100%)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	13.884.870	14.219.628	11.974.445	12.830.827	2%	(16%)	7%
TOTAL Pasiv patrimonial	209.783.665	155.745.328	131.783.975	136.792.513	(26%)	(15%)	4%

Evoluție datorii 31 Decembrie 2011- 31 August 2014 (RON)



Așa cum se poate observa în figura anterioară, ponderea cea mai mare în totalul datoriilor o au datoriile pe termen scurt. Acestea sunt compuse din:

- Sumele datorate instituțiilor de credit, al cărui sold la 31 august 2014 este de 1.247.745 RON către Banca Transilvania. Facilitatea de la Banca Transilvania este o facilitare pe termen scurt, prin care banca a scontat o parte din bilete la ordin obținute de Societate de la clienții săi (înainte de scadența acestora), scontare necesară pentru a acoperi nevoia de lichidități a Debitoarei. Bilete la ordin respective au devenit posesia băncii, iar, pe măsură ce acestea au ajuns la scadență, au fost folosite pentru rambursarea creditului.
- Avansuri încasate în contul comenzilor, în valoare totală de 71.102 RON în 2013 către Romania Hypermarche, care au fost închise până la 31 august 2014 când acest sold a fost o.
- Datoriile comerciale către furnizori, în valoare totală de 24.562.860 RON la august 2014 includ datorii către entități afiliate și legate ale Societății în valoare de 9.133 RON (Cirrus Comexim) și 69.132 RON (Vericom 2001), restul fiind datorii către terți.
- Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale cuprind în general remunerațiile salariaților, indemnizațiile angajaților detașați în Germania, și alte datorii către diverse persoane fizice. La august 2014 față de decembrie 2013, se observă o diferență de 42.909.654 RON care provine din:
 - Dividende nete datorate acționarului în valoare de 34.020.000 RON;
 - Impozit pe dividende în sumă de 6.480.000 RON;

- TVA de plată cu rulajul 2.558.148 RON.

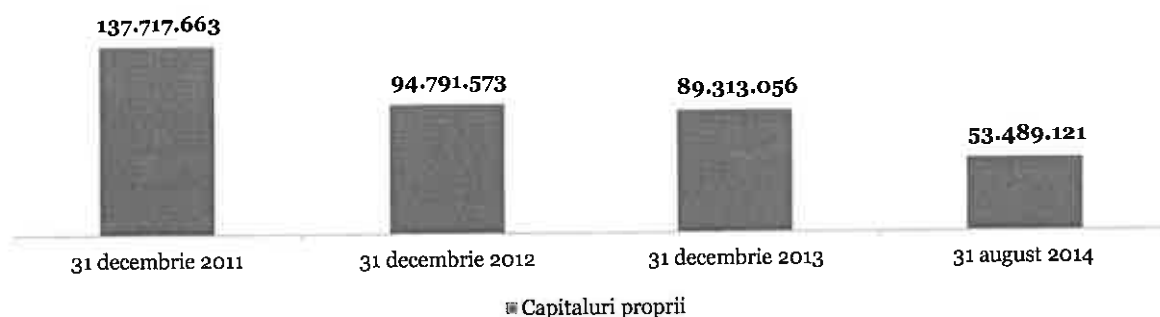
Datoriile care, potrivit prevederilor legale sau contractuale, trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an la 31 august 2014 reprezintă sume datorate instituțiilor de credit în valoare de 8.609.808 RON către Alpha Bank.

Provizioanele înregistrate de Societate de la începutul anului 2014 până la 31.08.2014 includ:

- Ajustări în valoare de 223.271 RON și ajustări reluate la venituri de 789.243 RON.

Capitalurile proprii ale Societății au înregistrat următoarea evoluție pe parcursul perioadei analizate:

Evoluția capitalurilor proprii - 31 Decembrie 2011- 31 August 2014 (RON)



Scăderea capitalurilor proprii a fost generată de repartizarea dividendelor în perioada Decembrie 2011 – August 2014, după cum urmează:

RON	Decembrie 2011	Decembrie 2012	Decembrie 2013	August 2014
Rezultatul reportat inițial	88.358.145	101.052.539	58.126.448	48.727.063
Dividende brute	(1.190.476)	(57.145.719)	(21.373.830)	(48.654.763)
Rezultatul reportat după repartizarea dividendelor *	87.167.669	43.906.820	36.752.618	72.300
Rezultatul curent	13.884.870	14.219.628	11.974.445	12.830.827
Rezultatul reportat	101.052.539	58.126.448	48.727.063	12.903.127

*Rezultatul reportat din situațiile financiare semnate

RON	Decembrie 2011	Decembrie 2012	Decembrie 2013	August 2014
Rezultatul reportat	101.052.539	58.126.448	48.727.063	12.903.127
Capital social	100.000	100.000	100.000	100.000
Rezerve din reevaluare	5.862.787	5.862.787	9.783.655	9.783.655
Alte rezerve	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338

După cum se poate observa din tabelele de mai sus, au fost repartizate dividende din rezultatul reportat în toți anii prezentați în această analiză.

Menționăm că variația rezervelor din reevaluare în anul 2013 a fost determinată de o evaluare a mijloacelor fixe din care a reieșit o diferență pozitivă de 3.920.868 RON. Alte rezerve în valoare de 30.702.338 RON reprezintă valoarea impozitului pe profit scutit obținut din zona defavorizată.

Analiza Contului de Profit și Pierdere

Indicatori CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE/ Perioadă (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012
Cifra de afaceri	355.471.527	342.968.393	317.794.693	203.969.092	(4%)	(7%)
Venituri din exploatare	422.664.680	406.378.574	385.660.382	239.283.946	(4%)	(5%)
Cheltuieli de exploatare	408.360.517	383.309.254	364.173.211	223.770.912	(6%)	(5%)
Rezultat din exploatare	14.304.163	23.069.320	21.487.171	15.513.034	61%	(7%)
Randamentul exploatarei	4%	7%	7%	8%		
EBITDA	25.633.996	33.887.058	31.424.555	21.685.191	32%	(7%)
Structura de exploatare	966 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	943 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	944 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	935 lei cheltuieli la 1,000 lei venit		
Venituri totale	430.307.630	412.010.175	388.866.802	240.480.264	(4%)	(6%)
Cheltuieli totale	413.736.527	395.096.222	372.899.828	226.727.768	(5%)	(6%)
Impozit pe profit	1.956.483,00	2.193.257	2.140.507	1.122.596		
Alte impozite	729.750,00	501.068	1.852.022	(200.927)		
Rezultatul net al exercițiului	13.884.870	14.219.628	11.974.445	12.830.827	2%	(16%)

Tabelul de mai sus prezintă o situație pozitivă din punctul de vedere al randamentului exploatarei, acesta urmând un trend ascendent. Rezultatul net al exercițiului a fluctuat pe parcursul perioadei analizate, dar întotdeauna a fost pozitiv și cu o valoare mai mare de 11.5 mil RON, descriind o imagine favorabilă pentru Elit.

Cifra de afaceri a urmat un trend descendent în perioada analizată, cu variații mici de la an la an. Cauzele principale ale trendului descendent au fost evoluția imprevizibilă a mediului economic global și, implicit, efectele crizei economice asupra activității Societății.

De asemenea, rezultatul din exploatare, precum și randamentul exploatarei (calculat ca raportul dintre rezultatul de exploatare și cifra de afaceri a Societății) și structura exploatarei (calculată ca raport între cheltuielile de exploatare și veniturile realizate din exploatare), au indicat un nivel bun până inclusiv în august 2014.

Analiza indicatorilor financiari ai Societății

Continuăm cu elaborarea unor indicatori financiari de lichiditate și solvabilitate pentru vedea situația de lichiditate și solvabilitate în care se afla Societatea în perioada analizată.

Lichiditatea și solvabilitatea financiară exprimă capacitatea unei societăți comerciale de a face față plăților scadente. Indicatorii de lichiditate arată, așadar, capacitatea activelor patrimoniale de a se transforma în bani, fără riscuri.

Lichiditatea curentă (calculată ca raport între activele circulante și datoriile curente) oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată este cel puțin de 1, însă, cu cât valoarea este mai mare, cu atât situația Societății este mai bună.

Lichiditatea imediată elimină stocurile din calculul anterior, deoarece acestea nu se pot transforma imediat în disponibilități. Valoarea recomandată a acestui indicator este minim 0,8.

INDICATORI FINANCIARI/ Perioadă	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012	Aug 2014/ Dec 2013
Lichiditatea curentă	3,42	2,32	2,17	1,16	(32%)	(6%)	(47%)
Lichiditatea imediată	2,94	1,88	1,71	0,94	(36%)	(9%)	(45%)

După cum se poate observa din tabelul de mai sus, ratele de lichiditate înregistrează valorile recomandate la 31 august 2014 ca rezultat al unei gestiuni eficiente a activelor Societății. Totuși, după cum s-a menționat în cauzele insolvenței, unul dintre motivele intrării în insolvență îl reprezintă blocarea conturilor societății ELIT de către stat pe fondul instituirii sechestrului asigurator asupra conturilor Societății, astfel că acești bani nu au mai putut fi utilizați pentru continuarea normală a activității.

INDICATORI FINANCIARI /Perioadă	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012	Aug 2014/ Dec 2013
Solvabilitatea generală	2,91	2,56	3,10	1,64	(12%)	21%	(47%)

Dacă lichiditatea financiară exprimă capacitatea Societății de a face față datoriilor pe termen scurt, solvabilitatea financiară (raportul între totalul activelor și totalul datoriilor), vizează coordonatele medii și lungi ale onorării obligațiilor de plată. Așadar, rata solvabilității generale reflectă capacitatea Societății de a face față tuturor scadențelor sale, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

În cazul Elit, se poate observa că există, la nivelul activelor totale, capacitatea de a acoperi obligațiile de plată existente, deși acest indicator a înregistrat o valoare mai mică la august 2014, fondul înregistrării datoriei de 34.020.000 RON către acționar, reprezentând dividende neplătite.

Situația economico-financiară a Societății după intrarea în insolvență (perioada de observație 31 august 2014- 30 iunie 2015)

Modificări ale modelului de business

Pe parcursul perioadei de observație (1 septembrie 2014 – 30 iunie 2015), modelul de business al Societății a suferit următoarele modificări:

1. Linii de business întrerupte

Societatea a renunțat, odată cu intrarea în insolvență, la una dintre liniile de business pe care activa, reorganizând parțial interacțiunile din cadrul Grupului, concentrându-și resursele asupra operațiunilor cheie (i.e. procesarea și comercializarea produselor din carne)

Venituri nerecurente – Germania

- Înainte de intrarea în insolvență, Societatea presta servicii de măcelărie în Germania. Aceste servicii au fost întrerupte odată cu intrarea în insolvență a Societății.

2. Gestionarea capitalului de lucru

Ritmul de încasare al creanțelor a avut un trend ascendent pe fondul îmbunătățirii procesului de încasare, ele înregistrând o medie de 40 zile până la 31 august 2014, ajungând la 29 zile în perioada de observație.

În cazul stocurilor, zilele de reînnoire a acestora sunt aproximativ constante și înaintea insolvenței (în medie 24 zile) și după insolvență (25 zile), având în vedere că un grad de securitate oferit de stoc este de dorit pentru o gestiune eficientă.

Ritmului de achitare al datoriilor comerciale a fost relativ constant în perioada înaintea insolvenței având în medie 28 zile până la achitarea unei datorii. La momentul intrării în insolvență, Societatea înregistra datorii comerciale de 24.907.135 RON, ce urmează a fi plătite prin planul de reorganizare. Având în vedere că nu au mai fost efectuate plăți ale acestor datorii, media de plată a datoriilor comerciale a crescut la 42 zile. Luând în considerare numai datoriile generate în perioada de observație, acestea sunt închise în aproximativ 10 zile, având în vedere că unii furnizori au solicitat plata în avans pentru livrarea bunurilor / presatarea serviciilor o dată cu intrarea în insolvență a Societății.

Notă: Pe tot parcursul analizei istorice din Perioada de Observație, 31 august 2014 desemnează primele 8 luni ale anului, în timp ce perioada din septembrie 2014 până la iunie 2015 este lunară.

Indicatori BILANT/ Perioadă	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015	Dec 2014/Au g 2014	Iunie 2015/ Dec 2014
Active	50.338.814	49.741.621	49.099.151	48.737.539	47.982.381	47.477.987	47.158.619	46.583.506	46.412.395	46.508.542	47.300.299	(5%)	(1%)
Imobilizate													
% Active	37%	34%	32%	23%	23%	23%	22%	22%	22%	21%	21%	(38%)	(7%)
Total Activ													
Imobilizări	96.165	96.165	96.165	96.165	61.827	61.827	62.738	62.738	68.632	70.879	53.266	(36%)	(14%)
necorporale													
Imobilizări	50.091.977	49.494.784	48.852.314	48.491.104	47.770.284	47.265.889	46.945.611	46.370.498	46.193.492	46.287.393	47.096.764	(5%)	(1%)
corporale													
Imobilizări	150.673	150.673	150.673	150.270	150.270	150.270	150.270	150.270	150.270	150.270	150.270	(0%)	0%
financiare													
Active	86.453.699	98.118.468	102.634.770	161.513.812	161.184.838	160.733.499	162.217.533	163.349.410	168.005.913	172.531.714	174.088.452	86%	8%
circulante													
% Active	63%	66%	68%	77%	77%	77%	77%	78%	78%	79%	79%	22%	2%
circulante din													
Total Activ													
Stocuri	16.771.675	17.318.952	17.658.794	18.392.682	15.090.688	15.002.970	16.762.937	19.255.451	18.342.365	19.093.433	21.708.574	(10%)	44%
Creanțe	57.898.455	56.960.147	56.291.127	110.391.619	106.269.760	103.964.810	101.876.811	102.511.215	106.152.908	108.382.970	107.149.318	84%	1%
Casa și conturi la	11.783.569	23.839.369	28.684.848	32.729.511	39.824.390	41.765.720	43.577.785	41.582.744	43.510.641	45.055.310	45.230.559	238%	14%
bănci													
Investiții pe												0%	0%
termen scurt													
Cheltuieli în													
avans		285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	0%	0%
TOTAL ACTIV	136.792.513	148.146.065	152.019.896	210.537.326	209.453.195	208.497.462	209.662.128	210.218.892	214.704.284	219.326.232	221.674.727	53%	6%
Datorii: Sume													
care trebuie													
plătite într-o	74.464.574	59.484.355	60.196.957	60.781.711	60.172.534	59.255.468	59.210.061	58.606.481	61.456.546	64.263.720	65.250.119	(19%)	8%
perioadă de													
până la un an													
% Datorii: Sume													
care trebuie													
plătite într-o	54%	40%	40%	29%	29%	28%	28%	28%	29%	29%	29%	(47%)	2%
perioadă de													
până la un an													
din Total Pasiv													
TOTAL ACTIV -													
DATORII	62.327.939	88.661.711	91.822.940	149.755.615	149.280.661	149.241.994	150.452.067	151.612.411	153.247.738	155.062.512	156.424.609	140%	5%
CURENTE													
Datorii: Sume													
care trebuie													
plătite într-o	8.609.808	32.732.103	31.953.595	87.693.803	87.775.256	87.718.920	87.712.818	87.712.818	87.686.850	87.714.805	87.763.052	919%	(0%)
perioadă mai													
mare de un an													
% Datorii: Sume													
care trebuie	6%	22%	21%	42%	42%	42%	42%	42%	41%	40%	40%	566%	(6%)
plătite într-o													
perioadă mai													

Indicatori BILANT/ Perioadă	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015	Dec 2014/Au g 2014	Iunie 2015/ Dec 2014
mare de un an din Total Pasiv													
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli					56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	0%	0%
Venituri în avans	229.010	166.276	103.542	40.809	0							(100%)	(100%)
Capitaluri, din care:	53.489.121	55.763.332	59.765.802	62.021.004	4.997.579	5.015.249	6.231.424	7.391.769	9.053.064	10.839.883	12.153.732	(91%)	143%
Capital subscris	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	0%	0%
Rezerve din vărsat	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	0%	0%
Reevaluare												0%	0%
Rezerve legale												0%	0%
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare												0%	0%
Alte rezerve	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	0%	0%
Acțiuni proprii												0%	0%
Profitul sau pierderea reportată	72.300	12.903.127	15.177.338	19.179.868	21.435.010	(35.588.415)	(35.570.744)	(34.354.570)	(33.194.225)	(31.532.929)	(29.746.111)	2954%	(239%)
Profitul sau pierderea lunară	12.830.827	2.274.210	4.002.471	2.255.201	(57.023.425)	17.671	1.216.175	1.160.345	1.661.295	1.786.818	1.313.849	(544%)	(102%)
TOTAL PASIV	136.792.513	148.146.065	152.019.896	210.537.326	209.453.193	208.497.462	209.662.128	210.218.892	214.704.284	219.326.232	221.674.727	53%	6%

Societatea continuă să aibă o structură a activelor în care activele convertibile rapid în numerar predomină, reprezentând între 66% și 79% din total activ în perioada analizată. În ceea ce privește gradul de îndatorare al Societății, acesta este mărit față de situația la august 2014 de datoria provenită din controlul de fond efectuat de ANAF și de datorile comerciale înregistrate înaintea intrării în insolvență a Societății.

Indicatori/CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE/Perioada	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015
Cifra de afaceri	203.969.092	29.668.762	29.781.268	25.927.006	24.662.546	18.075.852	17.849.997	21.530.974	23.691.109	25.279.635	27.247.635
Venituri din exploatare	239.283.946	36.457.822	37.153.525	32.919.772	30.724.029	22.143.773	23.222.070	26.562.822	26.424.120	29.050.243	29.874.673
Cheltuieli de exploatare	223.770.912	32.558.484	32.864.141	30.268.053	87.119.276	22.009.774	21.964.660	24.784.819	24.626.282	27.040.230	27.097.126
Rezultat din exploatare	15.513.034	3.899.338	4.289.384	2.651.719	(56.395.247)	133.999	1.257.410	1.778.004	1.797.838	2.010.014	2.777.547
Randamentul exploatării	8%	13%	14%	10%	(229%)	1%	7%	8%	8%	8%	10%
EBITDA	21.685.191	4.574.678	4.963.037	3.321.892	(55.709.558)	768.248	1.892.412	2.418.782	2.380.193	2.624.708	3.419.383
Structura de exploatare											
Venituri totale	240.480.264	36.491.569	37.184.643	32.949.480	31.030.173	22.225.657	23.330.917	26.613.388	26.495.145	29.061.770	29.920.632
Cheltuieli totale	226.727.768	32.916.151	33.182.173	30.694.278	87.446.180	22.207.986	22.114.742	25.065.324	24.833.850	27.274.951	27.653.423
Impozit pe profit	1.122.596	1.301.208			607.418			387.719			953.359
Alte impozite	(200.927)										
Rezultatul net al lunii	12.830.827	2.274.210	4.002.471	2.255.202	(57.023.425)	17.671	1.216.175	1.160.345	1.661.295	1.786.818	1.313.849

Din datele prezentate mai sus rezultă un randament negativ substanțial în decembrie 2014. Acesta este cauzat de înregistrarea cheltuielii cu provizionul înregistrat în urma controlului efectuat de ANAF și încheiat la 22 Octombrie 2014 în cheltuieli din exploatare. În analiza contului de profit și pierdere vom efectua o ajustare a acestuia pentru a afla randamentul efectiv.

Indicatori/DATE INFORMATIVE/Perioada	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015
Evoluția fluxului de numerar:											
- la începutul perioadei	13.600.080	11.783.569	23.839.369	28.684.848	32.729.511	39.824.390	41.765.720	43.577.785	41.582.744	43.510.641	45.055.310
- la sfârșitul perioadei	11.783.569	23.839.369	28.684.848	32.729.511	39.824.390	41.765.720	43.577.785	41.582.744	43.510.641	45.055.310	45.230.559
Modificarea capitalului propriu:											
- sold la 01.01	89.313.056	53.489.121	55.763.332	59.765.802	62.021.004	4.997.579	5.015.249	6.231.424	7.391.769	9.053.064	10.839.883
- sold la 31.12	53.489.121	55.763.332	59.765.802	62.021.004	4.997.579	5.015.249	6.231.424	7.391.769	9.053.064	10.839.883	12.153.732
Număr mediu de salariați	1.153	1.040	1.039	1.048	1.055	1.059	1.053	1.057	1.058	1.065	1.076
Venit din exploatare mediu lunar/angajat	17.294	2.921	2.980	2.618	2.427	1.743	1.838	2.094	2.081	2.273	2.314

Notă: Analiza datelor Societății în perioada 31 august 2014 – 30 iunie 2015 are la bază informațiile din contabilitatea Societății (balanțele contabile de verificare din fiecare lună). * La 31 august 2014 datele reprezintă soldul la sfârșitul a 8 luni, în timp ce pentru celelalte luni datele reflectate se referă la sfârșitul fiecărei luni. Această are impact asupra contului de profit și pierdere în principal, dar și asupra rezultatului reportat care este închis în fiecare lună în bilanț.

Analiza bilanțului contabil al Elit

a) Analiza activului patrimonial

Situația ACTIVULUI PATRIMONIAL/ Perioadă	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015	Dec 2014/ Aug 2014	Iunie 2015/ Dec 2014
Imobilizări necorporale	96.165	96.165	96.165	96.165	61.827	61.827	62.738	62.738	68.632	70.879	53.266	(36%)	(14%)
Imobilizări corporale, din care	50.091.977	49.494.784	48.852.314	48.491.104	47.770.283	47.265.889	46.945.611	46.370.498	46.193.492	46.287.393	47.096.764	(5%)	(1%)
Terenuri și construcții	33.206.315	33.077.845	32.949.374	32.820.904	32.692.434	32.563.963	32.435.493	32.307.023	32.178.552	32.050.082	32.028.186	(2%)	(2%)
Instalații tehnice și mașini	15.388.260	14.911.079	14.424.673	14.211.873	13.731.250	13.380.537	13.213.826	12.785.541	12.761.553	12.998.311	13.956.571	(11%)	2%
Alte instalații, utilaje și mobilier	617.654	603.154	575.560	555.620	555.676	530.465	505.369	487.010	462.463	448.076	427.657	(10%)	(23%)
Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	879.748	902.707	902.707	902.707	790.924	790.924	790.924	790.924	790.924	790.924	684.349	(10%)	(13%)
Imobilizări financiare	150.673	150.673	150.673	150.270	150.270	150.270	150.270	150.270	150.270	150.270	150.270	(0%)	0%
TOTAL Active imobilizate	50.338.814	49.741.621	49.099.151	48.737.539	47.982.380	47.477.987	47.158.619	46.583.506	46.412.395	46.508.542	47.300.299	(5%)	(1%)
Stocuri, din care:	16.771.675	17.318.952	17.658.794	18.392.682	15.090.687	15.002.970	16.762.937	19.255.451	18.342.365	19.093.433	21.708.574	(10%)	44%
Materii prime și materiale consumabile	5.303.067	5.597.461	5.955.581	5.546.887	5.797.441	5.827.860	5.638.404	6.240.701	6.545.599	5.867.988	6.589.356	9%	14%
Producția în curs de execuție	1.746.238	1.799.732	2.227.031	2.503.426	2.909.660	3.322.307	3.908.531	4.058.131	3.266.996	3.249.566	2.730.886	67%	(6%)
Produse finite și mărfuri	9.291.203	9.343.130	8.187.440	9.254.784	6.179.854	5.219.944	6.746.846	8.492.107	7.757.099	8.120.514	8.150.562	(33%)	32%
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	431.167	578.628	1.288.742	1.087.585	203.733	632.858	469.156	464.512	772.670	1.855.365	4.237.770	(53%)	1980%
Creanțe	57.898.455	56.960.147	56.291.127	110.391.619	106.269.760	103.964.810	101.876.811	102.511.215	106.152.908	108.382.970	107.149.318	84%	1%
Investiții pe termen scurt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
Casa și conturi la bănci	11.783.569	23.839.369	28.684.848	32.729.511	39.824.390	41.765.720	43.577.785	41.582.744	43.510.641	45.055.310	45.230.559	238%	14%
TOTAL Active circulante	86.453.699	98.118.468	102.634.770	161.513.812	161.184.837	160.733.499	162.217.533	163.349.410	168.005.913	172.531.714	174.088.452	86%	8%
Cheltuieli în avans	-	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	285.976	0%	0%
TOTAL Activ patrimonial	136.792.513	148.146.065	152.019.896	210.537.326	209.453.193	208.497.462	209.662.128	210.218.892	214.704.284	219.326.232	221.674.727	53%	6%

Active Imobilizate

În Perioada de Observație (31 august 2014 – 30 iunie 2014) au avut loc următoarele ieșiri de active:

- În luna mai 2015 s-au vândut autoturismele parcului auto aferente punctului de lucru din Germania (89.773 RON) pentru ca activitatea desfășurată acolo a luat sfârșit, iar costurile de aducere în țară ale acestora erau mult mai mari decât valorificarea lor;
- În luna iunie 2015 s-au vândut 7 autoutilitare (186.493 RON) fiindcă acestea deveniseră inutile pentru desfășurarea activității ELIT.

În aceeași perioadă s-au făcut investiții în 25 mașini, vitrine frig, linie de poționare, mașină de împachetat și altele în valoare de 3.626.204 RON.

Cele mai importante elemente aparținând acestei categorii rămân Terenurile și construcțiile. În cadrul acestei grupe nu există variații semnificative în perioada analizată, reflectând o activitate de investiții minimală.

Active Circulante

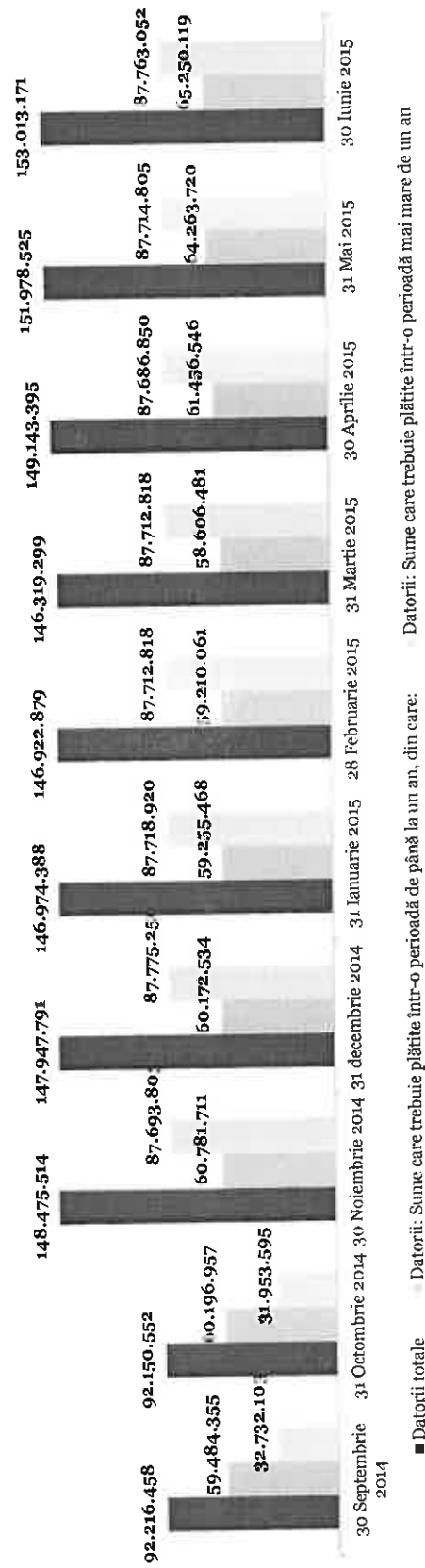
Activele circulante deținute de Societate au variat în perioada de observație după cum urmează:

- Stocuri, care cunosc o variație în creștere de 6.617.887 RON la iunie 2015 față de decembrie 2014. Aceasta este explicată în principal din creșterea avansurilor pentru cumpărările de stocuri în această perioadă având în vedere că, din cauza intrării în insolvență a societății, unii furnizori au refuzat livrarea materiilor prime fără plată în avans.
- Creanțe cu variația cea mai importantă observată înregistrată în noiembrie 2014 față de octombrie 2014 când s-a înregistrat o sumă în curs de clarificare egală cu 56.507.824 RON reprezentând penalitatea aplicată de ANAF în urma controlului de fond al Societății. Este important de precizat că această grupă de active circulante are cea mai mare pondere în total active circulante chiar și corectată de această valoare.
- Casa și conturile la bănci înregistrează variații de la lună la lună, ce trebuie întotdeauna coroborate cu variația stocurilor, a creanțelor, a datoriilor pe termen scurt și cu rezultatul exercițiului lunii în curs. Variația decembrie 2014 față de august 2014 este explicată de în principal de scăderea soldurilor cu aproximativ 1.7 mil RON, creșterea datoriilor comerciale ajustate cu circa 7.3 mil RON, creșterea altor datorii cu 4.6 mil RON și scăderea în creanțe ajustate cu 8.1 mil RON.

b) Analiza pasivului patrimonial

Situația PASIVULUI PATRIMONIAL/ Perioadă	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015	Dec 2014/ Aug 2014	Iunie 2015/ Dec 2014
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an, din care:	74.464.574	59.484.355	60.196.957	60.781.711	60.172.534	59.255.468	59.210.061	58.606.481	61.456.546	64.263.720	65.250.119	(19%)	8%
Sume datorate instituțiilor de credit	1.247.745	590.445	11.957	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	(100%)	(100%)
Avansuri încasate în contul comenzilor	0	0	0	0	0	6.282.278	6.285.625	5.691.702	8.942.280	11.959.772	13.361.927	0%	(100%)
Datorii comerciale - furnizori	24.562.860	5.802.919	6.752.764	7.518.596	6.925.949	52.973.190	52.924.436	52.914.779	52.514.265	52.219.045	51.888.192	(72%)	93%
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	48.653.969	53.090.990	53.432.235	53.263.116	53.246.585	52.973.190	52.924.436	52.914.779	52.514.265	52.219.045	51.888.192	9%	(3%)
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	8.609.808	32.732.103	31.953.595	87.693.803	87.775.256	87.718.920	87.712.818	87.712.818	87.686.850	87.714.805	87.763.052	919%	(0%)
Sume datorate instituțiilor de credit	8.609.808	7.824.968	7.046.460	6.278.844	6.360.297	6.303.961	6.297.859	6.297.859	6.271.891	6.299.846	6.348.093	(26%)	(0%)
Datorii comerciale - furnizori (anterioare deschiderii procedurii)	24.907.135	24.907.135	24.907.135	24.907.135	24.907.135	24.907.135	24.907.135	24.907.135	24.907.135	24.907.135	24.907.135	0%	0%
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	-	-	-	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	0%	0%
Datorii totale	83.074.382	92.216.458	92.150.552	148.475.514	147.947.791	146.974.388	146.922.879	146.319.299	149.143.395	151.978.525	153.013.171	78%	3%
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	56.507.824	0%	0%
Venituri în avans	229.010	166.276	103.542	40.809	0	-	-	-	-	-	-	(100%)	(100%)
Capitaluri, din care:	53.489.121	55.763.332	59.765.802	62.021.004	4.997.579	5.015.249	6.231.424	7.391.769	9.053.064	10.839.883	12.153.732	(91%)	143%
Capital subscris vărsat	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	0%	0%
Rezerve din reevaluare	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	9.783.655	0%	0%
Alte rezerve	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	30.702.338	0%	0%
Profitul sau pierderea reportată	72.300	12.903.127	15.177.338	19.179.808	21.435.010	(35.588.415)	(35.570.744)	(34.354.570)	(33.194.225)	(31.532.929)	(29.746.111)	(239%)	(239%)
Profitul sau pierderea lunară	12.830.827	2.274.210	4.002.471	2.255.201	(57.023.425)	17.671	1.216.175	1.160.345	1.661.295	1.786.818	1.313.849	(102%)	(102%)
TOTAL Pasiv patrimonial	136.792.513	148.146.065	152.019.896	210.537.326	209.453.193	208.497.462	209.662.128	210.218.892	214.704.284	219.326.232	221.674.727	53%	6%

Evoluție datorii 31 Septembrie 2014 - Iunie 2015 (RON)



Așa cum se poate observa în figura anterioară, ponderea cea mai mare în totalul datorilor o au datoriile pe termen scurt până la noiembrie 2014 când s-a înregistrat penalitatea aplicată de ANAF ca și datorie pe termen lung. La acel moment, structura datorilor se schimbă, datorile pe termen lung având o pondere mai mare în totalul datorilor.

Datoriile pe termen scurt sunt compuse din:

- Sumele datorate către Banca Transilvania, al căror sold ajunge zero la noiembrie 2014. Facilitatea de la Banca Transilvania este o facilitate pe termen scurt, prin care banca a scontat o parte din bilete la ordin obținute de Societate de la clienții săi (înainte de

- scadența acestora), scontare necesară pentru a acoperi nevoia de lichidități a Debitoarei. Bilete la ordin respective au devenit posesia băncii, iar, pe măsură ce acestea au ajuns la scadență, au fost folosite pentru rambursarea creditului.
- Datoriile comerciale către furnizori au fost ajustate începând cu luna septembrie 2014 fiind separate astfel:
 - pe termen lung acele datorii comerciale existente la data intrării în insolvență;
 - pe termen scurt cele ulterioare intrării în insolvență.

Astfel, valoarea de la decembrie 2014 nu are comparabilitate cu cea de la august 2014. În schimb, comparând valoarea de la iunie 2015 cu cea la decembrie 2014, observăm o diferență pozitivă de 6.435.977 RON și coroborând-o cu avansurile în creștere pentru cumpărări de stocuri, putem concluziona o creștere a credibilității companiei în fața furnizorilor.

- Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale au la decembrie 2014 față de august 2013 un surplus de 4.592.617 RON care provine în principal din:
 - TVA de plată cu diferența de 2.943.226 RON;
 - Impozit pe profit cu diferența de 1.534.899 RON.

Datoriile care, potrivit prevederilor legale sau contractuale, trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an la 31 august 2014 reprezintă sume datorate instituțiilor de credit în valoare de 8.609.808 RON către Alpha Bank. În schimb, soldul lunilor din perioada de observație, se împarte între:

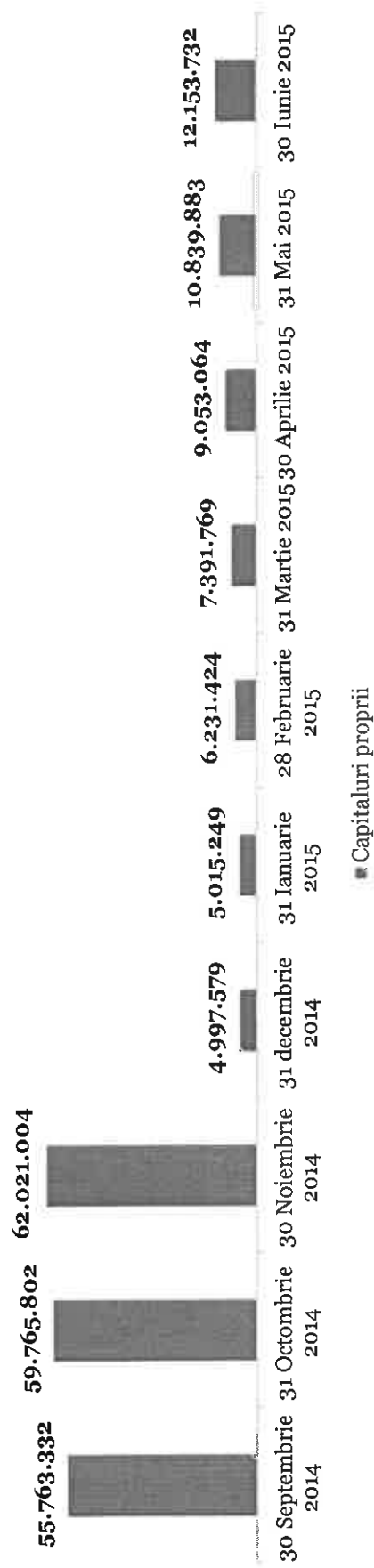
- Datoriile comerciale înregistrate înainte de intrarea în insolvență menținute constante în sumă de 24.907.135 RON;
- Sume datorate către Alpha Bank cu variații mici;
- Datoria către ANAF începând cu luna noiembrie 2014 (56.507.824 RON).

Provizioanele înregistrate de Societate între 31.08.2014 și 30 iunie 2015 includ:

- Ajustări în valoare de 1.597.608 RON și ajustări reluate la venituri de 2.451.480 RON.
- Provizionul înregistrat în luna decembrie 2014 (56.507.824 RON) referitor la penalitatea aplicată de ANAF Societății în urma controlului de fond.

Capitalurile proprii ale Societății au înregistrat următoarea evoluție pe parcursul perioadei analizate:

Evoluția capitalurilor proprii - 31 Septembrie 2014 - Iunie 2015 (RON)



Scăderea capitalurilor proprii a fost generată de pierderea de 57.023.425 RON din decembrie 2014, aceasta având impact și în lunile anului 2015 prin rezultatul reportat. Impactul lor este însă redus lunar prin profitul realizat de Societate.

Analiza Contului de Profit și Pierdere

Indicatorul CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE/Perioadă	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015
Cifra de afaceri	203.959.092	29.668.762	29.781.268	25.927.006	24.662.546	18.075.852	17.849.997	21.530.974	23.691.109	25.279.635	27.247.635
Venituri din exploatare	239.283.946	36.457.822	37.153.525	32.919.772	30.724.029	22.143.773	23.222.070	26.562.822	26.424.120	29.050.243	29.874.673
Cheltuieli de exploatare	223.770.912	32.558.484	32.864.141	30.268.053	87.119.276	22.009.774	21.964.660	24.784.819	24.626.282	27.040.230	27.037.126
Rezultat din exploatare	15.513.034	3.899.338	4.289.384	2.651.719	(56.395.247)	133.999	1.257.410	1.778.004	1.797.838	2.010.014	2.777.547
Randamentul exploatareii	8%	13%	14%	10%	(229%)	1%	7%	8%	8%	8%	10%
EBITDA	21.685.191	4.574.678	4.963.037	3.321.892	(55.709.558)	768.248	1.892.412	2.418.782	2.380.193	2.624.708	3.419.383
Structura de exploatare	935 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	893 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	885 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	919 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	2836 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	994 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	946 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	933 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	932 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	931 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	907 lei cheltuieli la 1.000 lei venit
Venituri totale	240.480.264	36.491.569	37.184.643	32.949.480	31.030.173	22.225.657	23.330.917	26.613.388	26.495.145	29.061.770	29.920.632
Cheltuieli totale	226.727.768	32.916.151	33.182.173	30.694.278	87.446.180	22.207.986	22.114.742	25.065.324	24.833.850	27.274.951	27.653.423
Impozit pe profit	1.122.596	1.301.208	-	-	607.418	-	-	387.719	-	-	953.359
Alte impozite	(200.927)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul net al lunii	12.830.827	2.274.210	4.002.471	2.255.202	(57.023.425)	17.671	1.216.175	1.160.345	1.661.295	1.786.818	1.313.849

Tabelul de mai sus prezintă un randament negativ semnificativ de mare (-229%) cauzat de înregistrarea în luna decembrie 2014 a cheltuielii cu provizionul aferent penalității aplicate de ANAF. În urma corectării acestuia din cheltuielile de exploatare și includerea lui doar în partea de cheltuieli totale, veniturile totale, cheltuielile totale și impozitele rămân neschimbate, schimbarea intervenind doar pe cheltuielile de exploatare care devin 30.611.452 RON, pe rezultatul din exploatare (112.577 RON), pe randamentul exploatareii (0%) și implicit pe structura de exploatare care devine 996 lei cheltuieli la 1000 lei venit.

Se observă creșterea randamentului de exploatare în februarie 2015 față de ianuarie 2015 cu 6 puncte procentuale, creștere provenită în majoritate din creșterea veniturilor aferente producției în curs de execuție cu 1.304.654 RON (33%). De asemenea, randamentul ajunge la 10% în iunie 2015, ca urmare a creșterii cifrei de afaceri lunare pe fondul scăderii TVA-ului la alimente.

Indicatori/CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE/Perioada (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 Decembrie 2015 Estimati	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015 Estimati/2014
Cifra de afaceri	355.471.527	342.968.393	317.794.693	314.008.675	293.881.002	(4%)	(7%)	(1%)	(6%)
Venituri din exploatare	422.664.680	406.378.574	385.660.382	376.539.096	317.483.501	(4%)	(5%)	(2%)	(16%)
Cheltuieli de exploatare	408.360.517	383.309.254	364.173.211	406.580.866	292.545.675	(6%)	(5%)	12%	(28%)
Rezultat din exploatare	14.304.163	23.069.320	21.487.171	(30.041.770)	24.937.826	61%	(7%)	(240%)	(183%)
Randamentul exploatareii	4%	7%	7%	(10%)	8%				
EBITDA	25.633.996	33.887.058	31.424.555	(21.164.759)	33.014.704	32%	(7%)	(167%)	(256%)
Structura de exploatare	966 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	943 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	944 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	1,080 lei cheltuieli la 1,000 lei venit	921 lei cheltuieli la 1,000 lei venit				
Venituri totale	430.307.630	412.010.175	388.866.802	378.136.131	367.586.520	(4%)	(6%)	(3%)	(3%)
Cheltuieli totale	413.736.527	395.096.222	372.899.828	410.966.551	295.670.919	(5%)	(6%)	10%	(28%)
Impozit pe profit	1.956.483	2.193.257	2.140.507	3.031.222	10.600.160				
Alte impozite	729.750	501.068	1.852.022	(200.927)					
Rezultatul net al exercitiului	13.884.870	14.219.628	11.974.445	(35.660.715)	61.315.441	2%	(16%)	(398%)	(272%)

Tabelul de mai sus prezintă situația anuală a contului de profit și pierdere în cadrul căreia cea mai mare variație a randamentului este înregistrată în decembrie 2014 (-10%). Ajustând cu provizionul referitor la penalitatea aplicată de ANAF, randamentul de exploatare devine 8%, ceea ce arată o imagine pozitivă a companiei chiar și după intrarea în insolvență, iar EBITDA ajustată va avea valoarea de 35.343.065 RON. În anul 2015, Societatea estimează o scădere ușoară a Cifrei de afaceri, în special pe fondul înlăturării serviciilor prestate în Germania și reducerii operațiunilor de import de carne congelată și revânzare en gros a acesteia. Randamentul exploatareii este estimat a fi 8%, în linie cu anul 2014 (după ajustarea penalității ANAF).

Analiza indicatorilor financiari ai Societății

Continuăm cu elaborarea indicatorilor financiari de lichiditate și solvabilitate pentru vedea situația de lichiditate și solvabilitate în care se afla Societatea în perioada ulterioară intrării în insolvență.

INDICATORI FINANCIARI/Perioadă	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015	Dec 2014/Aug 2015/Dec 2014	Iunie 2015/Dec 2014
Lichiditatea curentă	1,16	1,65	1,70	2,66	2,68	2,71	2,74	2,79	2,73	2,68	2,67	131%	(0%)
Lichiditatea imediată	0,94	1,36	1,41	2,35	2,43	2,46	2,46	2,46	2,44	2,39	2,34	159%	(4%)
Lichiditatea curentă ajustată	1,16	1,65	1,70	1,73	1,74	1,76	1,79	1,82	1,81	1,81	1,80	50%	4%
Lichiditatea imediată ajustată	0,94	1,36	1,41	1,42	1,49	1,51	1,50	1,49	1,52	1,51	1,47	59%	(%)

Societatea și-a îmbunătățit lichiditatea curentă și cea imediată la sfârșitul anului 2014 față de August 2014, pe fondul creșterii disponibilităților bănești, înregistrându-se și o scădere a stocurilor cu 10%. Pentru a face comparabilă perioada Decembrie 2014 față de August 2014, am ajustat creanțele din lunile noiembrie 2014 – iunie 2015 corespunzător (am corectat creanțele cu valoarea penalității aplicată de ANAF în urma controlului de fond). Astfel, lichiditatea curentă și imediată par a avea valori mari, iar prin ajustarea menționată, ajungem la o valoare a ambilor indicatori mai mare decât 1, concluzionând o gestiune eficientă a societății în ambele situații.

INDICATORI FINANCIARI/Perioadă	31 august 2014*	30 Septembrie 2014	31 Octombrie 2014	30 Noiembrie 2014	31 decembrie 2014	31 Ianuarie 2015	28 Februarie 2015	31 Martie 2015	30 Aprilie 2015	31 Mai 2015	30 Iunie 2015	Dec 2014/Aug 2015/Dec 2014	Iunie 2015/Dec 2014
Solvabilitatea generală	1,64	1,60	1,65	1,42	1,02	1,02	1,03	1,04	1,04	1,05	1,06	(38%)	3%

Rata solvabilității generale reflectă capacitatea Societății de a face față tuturor scadențelor sale, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung. În cazul Elit, se poate observa că există, la nivelul activelor totale, capacitatea de a acoperi obligațiile de plată existente, deși acest indicator a înregistrat o scădere cu 28% pe fondul înregistrării provizionului pentru riscuri și cheltuieli aferent penalității ANAF. Valoarea indicatorului de solvabilitate se pastrează relativ constant în Perioada de Observație.

Analiza SWOT

Origine internă		Aspecte pozitive	Aspecte negative
Origine internă	Capacitate de distribuție la nivel național		Produsele oferite sunt percepute ca și "commodity", clientul schimbând ușor producătorul
	Marca Elit este recunoscută în piață, firma fiind între primii producători de mezeluri din piață		Imagine afectată de eticheta "În Insolvență". Elit achiziționează materiile prime necesare cu plata la livrare sau în avans nebeneficiind de perioadă de creditare
	Sinergie la nivelul grupului prin acces la materie primă (Mercado, Cirrus) și acces la piață (Vericom)		Prețurile produselor Elit sunt puternic influențate de variația pieței ("Price Taker")
	Integrarea verticală a grupului Elit îi dă oportunitatea de a fi subcontractat de jucători de pe mai multe piețe adiacente		Eventualele variații în costul materiei prime nu pot fi transmise imediat în prețurile de vânzare, piața fiind puternic concurențială
	Firma este concentrată pe canalele tradiționale (TT) unde puterea de negociere este superioară clienților		
Origine externă	Stocurile companiei sunt reduse, firma producând pentru vânzările zilelor următoare, riscul fiind limitat		
	Oportunități		Riscuri
	Scăderea TVA-ului la 9% pentru alimente generează un surplus de masă monetară disponibilă creșterii pieței de consum		Piața puternic concurențială afectată negativ de creșterea mărcilor private oferite de marile lanțuri de distribuție.
	Intrarea noilor firme în activitatea de producție sunt limitate de nivelul investițiilor și de necesitatea obținerii avizelor și licențelor de producție		Formele moderne de comerț câștigă piața în defavoarea clienților tradiționali ai Elit (TT)
	Firma are slab dezvoltată relația cu magazinele moderne (IKA), o potențială dezvoltare pe această piață ar fi posibilă		Furnizorii locali de materie primă nu satisfac necesarul, fiind necesar importul de completare. Acest deficit expune producătorii de mezeluri la fluctuațiile pieței externe de materii prime.

8. Sumar al Rezultatelor Raportului de Evaluare

Conform aprobării Adunării Creditorilor din data de 03.02.2015, **S.C. AXACONSULT S.R.L.** Alba Iulia, str. Lucian Blaga, nr. 7, ap. 4, jud. Alba, prin membri echipei de evaluare ing. Bozdog Dumitru Flaviu – evaluator ANEVAR, ec. Bratu Sorin Gheorghe – evaluator ANEVAR, a fost desemnată în calitate de evaluator. Evaluarea activelor aflate în patrimoniul SC Elit SRL a fost efectuată având ca dată de referință 30.09.2014, și a avut ca scop estimarea valorii de piață (inclusiv a valorii de piață în condițiile unei vânzări forțate) a activelor aflate în proprietate SC Elit SRL constând în construcții, terenuri, mijloace fixe, stocuri, părți sociale, marca Elit, creanțe în vederea valorificării acestora în procedura insolvenței:

Au fost evaluate următoarele grupe de active:

- **Imobilizări corporale imobile**

- Construcții și teren (Fabrică de procesare carne) situate în Alba Iulia - Oarda de Jos, str. Biruinței, nr. 46, jud. Alba
- Construcții și teren (Atelier preparate din carne) situate Cugir, str. Victoriei, nr. 16, jud. Alba
- Spațiu comercial D+P+E situat în Alba Iulia, bd. Transilvaniei, nr. 2A, bl. M7A, ap. 32a și 32b și nr. 2B, bl. M7B, ap. 21a, 21b și 21c, jud. Alba
- Spațiu comercial și teren situat în Sibiu, str. Sălajului, nr. 7, jud. Sibiu
- Spațiu comercial și teren situat în Sibiu, str. Fântânele, nr. 2, jud. Sibiu
- Spațiu comercial situat în Orăștie, str. Pricazului, nr. 1, jud. Hunedoara
- Spațiu comercial situat în Deva, str. Mărăști, bl. G, sc. B, parter, jud. Hunedoara
- Spațiu comercial situat în Hunedoara, piața Obor, jud. Hunedoara
- Spațiu comercial situat în Petroșani, str. Aviatorilor, bl. 13, parter, ap. 32, jud. Hunedoara
- Spațiu comercial situat în Petroșani, str. Aviatorilor, complex Dacia, jud. Hunedoara
- Depozit frigorific și teren aferent situat în Pielești, Calea București, nr. 129, jud. Dolj
- Teren situat în com. Gruiu, sat Șanțu Florești, jud. Ilfov
- Teren situat în Băicoi, jud. Prahova

- **Imobilizări corporale mobile:**

- Mașini, utilaje și instalații de lucru
- Aparat și instalații de măsurare, control și reglare

- Mobilier, birotica, echipamente de protecție și alte mijloace fixe
- Mijloace de transport
- **Imobilizări necorporale: marca ELIT**
- **Imobilizări financiare: titluri de participare (părți sociale) în capitalul social al S.C. CIRRUS COMEXIM S.R.L. și S.C. VERICOM 2001 S.R.L.**
- **Stocuri:**
 - Materii prime
 - Materiale auxiliare
 - Materiale pentru ambalat
 - Piese de schimb
 - Materiale consumabile
 - Materiale de natura obiectelor de inventar
 - Semifabricate
 - Produse finite
 - Produse reziduale
 - Mărfuri
 - Ambalaje
- **Creanțe – creanța față de S.C. CIRRUS COMEXIM S.R.L.**

Informațiile utilizate au fost:

- Situația juridică a proprietăților evaluate și suprafețele acestora;
- Caracteristicile tehnice și starea de funcționare a bunurilor mobile;
- Informații privind piața specifică;
- Alte informații necesare existente în bibliografia de specialitate.

Sursele de informații au fost:

- Reprezentanții clientului pentru informațiile legate de activele evaluate (situație juridică, suprafețe, caracteristici tehnice și funcționale, stare tehnică actuală ș.a.), aceștia fiind responsabili exclusiv pentru veridicitatea informațiilor furnizate;

- Presa de specialitate și evaluatori care își desfășoară activitatea pe piețele bunurilor supuse evaluării;
- Baza de date a evaluatorului;
- Informații existente pe mica publicitate, piața imobiliară referitoare la oferte și cereri de proprietăți imobiliare similare din zona în care se situează proprietățile supuse evaluării, sau din alte zone similare, respectiv oferte și cereri de bunuri similare celor supuse evaluării.

Raportul de evaluare constituie o bază importantă de pornire în realizarea estimărilor privind recuperările de creanțe și respectiv cele obținute din vânzarea activelor non-core. Evaluarea activelor reprezintă totodată punctul de pornire în estimarea recuperărilor pe care Debitorul le-ar putea realiza în procedura falimentului.

Scopul raportului de evaluare este estimarea valorii de piață a activelor prezentate mai sus.

În cadrul procedurii de faliment, datorită situațiilor atipice de valorificare, situații specifice acestui tip de procedură (perioadă de marketing foarte restrânsă, presiuni diverse din partea creditorilor, dorința de reducere a perioadei de valorificare prin prisma reducerii cheltuielilor aferente procedurii de faliment, necesitatea obținerii rapide de lichidități necesare în procedura de insolvență, etc.), se ajunge de cele mai multe ori la valorificarea proprietăților la valori mult inferioare valorii de piață estimate pentru acestea. Aceasta reprezintă valoarea de vânzare forțată, valoare ce este calculată și în Raportul de evaluare.

Sumarul sintetizat al valorilor activelor (exclusiv TVA), este prezentat în tabelul de mai jos:

Categorii evaluate conf Raportului de Evaluare	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
Active imobilizate, din care:	64,191,629	32,095,815
Imobilizări necorporale	985,000	492,500
Imobilizări corporale	54,226,450	27,113,225
Imobilizări financiare	8,980,179	4,490,090
Active circulante, din care:	36,980,194	18,490,097
Stocuri	16,740,324	8,370,162
Creanțe	20,239,870	10,119,935
TOTAL ACTIV	101,171,823	50,585,912

Centralizator valori active în patrimoniul debitoarei, conform categoriilor de active:

1. Imobilizări necorporale

Imobilizari Necorporale	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
marca ELIT	985,000	492,500

Marca individuală combinată constă în denumirea „Gustul desăvârșit Elit” cu element figurativ este înregistrată, este înregistrată la nivel național la OSIM sub nr. 071453/19.07.2004 și la nivel comunitar la OHIM sub nr. 009692609/19.09.2013. Marca Elit face obiectul unui contract de garanție reală mobilă în favoarea domnului Mateiu Dorin Mirel. Valoarea de piață a mărcii Elit este de 985.000 Lei. Suma rezultată este diferența dintre Activul Net Corectat și valoarea societății obținută prin metoda fluxurilor de numerar actualizate („DCF”).

2. Imobilizări corporale

Imobilizari Corporale imobile	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
Construcții și teren (Fabrică de procesare carne) situate în Alba Iulia - Oarda de Jos	17,650,900	8,825,450
<i>din care teren</i>	1,246,862	623,431
Construcții și teren (Atelier preparate din carne) situate Cugir	3,780,000	1,890,000
<i>din care teren</i>	350,542	175,271
Spațiu comercial D+P+E situat în Alba Iulia	2,821,000	1,410,500
Spațiu comercial și teren situat în Sibiu	714,000	357,000
<i>din care teren</i>	218,576	109,288
Spațiu comercial și teren situat în Sibiu	636,000	318,000
<i>din care teren</i>	172,515	86,258
Spațiu comercial situat în Orăștie	229,000	114,500
Spațiu comercial situat în Deva	265,000	132,500
Spațiu comercial situat în Hunedoara	45,600	22,800
Spațiu comercial situat în Petroșani	256,000	128,000
Spațiu comercial situat în Petroșani	344,000	172,000
Depozit frigorific și teren aferent situat în Pielești	956,000	478,000
<i>din care teren</i>	284,860	142,430
Teren situat în com. Gruiu, sat Șanțu Florești, jud. Ilfov	30,000	15,000
Teren situat în Băicoi, jud. Prahova	18,200	9,100
Total Imobilizari Corporale Imobile	27,745,700	13,872,850

Imobilizări Corporeale Mobile	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
Mijloace de transport	13,881,800	6,940,900
Mașini, utilaje și instalații de lucru, Aparate și instalații de măsurare, control și reglare, Mobilier, birotica, echipamente de protecție și alte mijloace fixe	12,598,950	6,299,475
Total Imobilizări Corporeale Mobile	26,480,750	13,240,375

3. Imobilizări Financiare

Imobilizari Financiare	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
titluri de participare (părți sociale)- S.C. CIRRUS COMEXIM S.R.L	311,202	155,601
titluri de participare (părți sociale)- S.C. VERICOM 2001 S.R.L	8,668,977	4,334,489
Total Valoare Evaluata Imobilizări Financiare	8,980,179	4,490,090

Evaluarea părților sociale ale celor două societăți are la bază activul net contabil al celor două societăți conform Raportului de Evaluare.

- **Pentru SC. Cirrus Comexim SRL:**

Total Activ = 28.048.222 Lei

Total Datorii = 27.737.020 Lei

Activul Net Contabil (ANC) = (28.048.222 Lei – 27.737.020 Lei) = **311.202 Lei**. Suma rezultată reprezentând valoarea de piață a 20 de părți sociale care la data evaluării aveau o valoare nominală de 200 Lei deținute în proporție de 100% de către Elit.

- **Pentru SC Vericom 2001 SRL:**

Total Activ = 23.240.340 Lei

Total Datorii = 12.404.119 Lei

ANC = **10.836.221 Lei** suma rezultată reprezentând valoarea de piață pentru cele 8.000 de părți sociale cu o valoare nominală totală de 80.000 Lei. Elit deține 80% din capitalul social al SC Vericom 2001 SRL. Prin urmare valoarea de piață a părților sociale deținute de Elit în societatea Vericom 2001 SRL este de **8.668.977 Lei**.

Asupra părților sociale sus amintite a fost constituită ipotecă în favoarea domnului Mateiu Dorin Mirel.

4. Active Circulante

Active Circulante	Valoare de Piata @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vanzare Fortata @ 30.09.2014 (RON)
Stocuri	16,740,324	8,370,162
Creante	20,239,870	10,119,935

În privința stocurilor în cuantum de RON 16.740.324, acestea sunt structurate după cum urmează:

Nr Crt	Denumire	Cont	Valoare de Piata @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vanzare Fortata @ 30.09.2014 (RON)
1	Materii Prime	301	561.552,76	280.776,38
2	Materiale Auxiliare	3021	1.244.692,05	622.346,03
3	Materiale pt. ambalat	3023	1.121.374,60	560.687,30
4	Piese de schimb	3024	1.710.378,73	855.189,37
5	Materiale consumabile	3028	472.390,41	236.195,21
6	Materiale de natura ob. de inventar	303	51.975	25.987,50
7	Semifabricate	341	1.799.732,49	899.866,25
8	Produse Finite	345	3.558.291,91	1.779.145,96
9	Produse Reziduale	346	2.007,50	1.003,75
10	Marfuri	371	5.782.830,77	2.891.415,39
11	Ambalaje	381	435.097,59	217.548,80
Total			16,740,324	8,370,162

Conform precizărilor evaluatorului, valoarea de piață a stocurilor este valoarea contabilă la data evaluării acestora având în vedere faptul că acestea sunt bunuri fungibile, majoritatea lor având un rulaj zilnic. Asupra stocurilor a fost constituită ipotecă mobilă până la valoarea de evaluare deținută de către domnul Mateiu Dorin Mirel, acționar SC ELIT SRL.

Valoarea creanțelor de 20.239.870 RON reprezintă valoarea de piață a creanței deținute de către Elit SRL față de SC Cirrus Comexim SRL, creanță asupra căreia există ipotecă imobiliară în favoarea d-lui Mateiu Dorin Mirel și înregistrată în contul 4511 („Decontări cu Asociații” la data evaluării.

9. Analiza contractelor în derulare

Contracte de închiriere

Elit are 67 puncte de lucru închiriate. Mai multe detalii despre acestea (nr și data contractului, valabilitatea acestuia) sunt prezentate în Anexa 7.

Contracte de împrumut

ALPHA Bank SA

1. Contract ALPHA:

Nr/data contract: Contract de Credit nr.18 încheiat la data de 18.07.2008

Părțile contractului: Alpha Bank Romania Sucursala Alba Iulia si ELIT SRL

Obiectul Contractului: Acordarea unei Facilitați de Credit

2. Anexa 1:

Nr/data contract: Contract de credit nr. 18 din 18.07.2008

Părțile contractului: Alpha Bank Romania Sucursala Alba Iulia si ELIT SRL

Obiectul Contractului: banca este de acord sa pună la dispoziția Împrumutatului sub condiția respectării termenilor si condițiilor prezentului Contract de Facilitate de Credit, irevocabila la termen

Valoarea Contractului: 14.900.000 EUR

Termene de Plata: 7 ani de la data semnării prezentului contract

3. Aditionale:

Nr/data contract: Contractul de credit nr.18 din data de 18.07.2008, data contract: 13.12.2011

Părțile contractului: ALPHA Bank Sucursala Alba Iulia si ELIT SRL

Nr/data contract: Contractul de credit nr.18 din data de 18.07.2008, data contract: 13.12.2011

Părțile contractului: ALPHA Bank Sucursala Alba Iulia si ELIT SRL

Obiectul Contractului:

Articol 1: modifica art.4 'Termeni si Condiții specific Facilitații de credit': art. 6 'Angajamente' ; art. 8 'Garanții' ; Articol 2: Toate celelalte prevederi ale contractului rămân în vigoare

4. Contracte de garanție reala mobiliara:

Nr/data contract: Contract de garanție reala mobiliara, nr.120

Părțile contractului: Alpha Bank Romania Sucursala Alba Iulia si ELIT SRL

Obiectul Contractului: garantul constituie în favoarea băncii o garanție reala mobiliara asupra bunurilor individuale determinate constând în utilaje, echipamente si instalații

Valoarea Contractului: 5.514.200 EUR garanții (ANEXA 1)

14.900.000 EUR împrumut

Contracte de vânzare-cumpărare marfă

1. Contracte clienți

Având în vedere tipologia activităților Elit, plaja de clienți este largă o mare parte din clienții societății aparținând canalului tradițional de distribuție « TT ». Printre principalii clienți amintim Best Promo Distrib SRL, Frigo Tehnica SRL, Budapesta Impex SRL, Elitmas Gric SRL, Alumina Trade SRL.

Obiectul contractelor:

Client 1: SC Best Promo Distrib SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 1789 din data de 01.05.2014

Obiectul Contractului: Vânzarea – cumpărarea (comercializarea) de carne, produse și preparate din carne

Valabilitate contract: începând cu Mai 2014 până la Decembrie 2015 (20 luni)

Termen de plată: de la 7 până la 45 zile, în funcție de produsele achiziționate

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare (comercializare) de carne, produse și preparate din carne încheiat cu SC Best Promo Distrib SRL.

Client 2 : SC Frigo Tehnica SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 5 din data de 06.01.2014

Obiectul Contractului: Vânzarea – cumpărarea (comercializarea) de carne, produse și preparate din carne

Valabilitate contract: începând cu Ianuarie 2014 până la Decembrie 2015 (24 luni).

Termen de plată: 45 zile

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare (comercializare) de carne, produse și preparate din carne încheiat cu SC Best Frigo Tehnica SRL.

Client 3 : SC Master Consulting SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 4366 din data de 11.05.2015

Obiectul Contractului: Vânzarea – cumpărarea (comercializarea) de carne, produse și preparate din carne

Valabilitate contract: începând cu Mai 2015 pe o perioadă nedeterminată.

Termen de plată: de la 3 până la 50 zile, în funcție de produsele achiziționate

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare (comercializare) de carne, produse și preparate din carne încheiat cu SC Master Consulting SRL.

Client 4 : SC Budapeste Impex SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 1830 din data de 06.01.2014

Obiectul Contractului: Vânzarea – cumpărarea (comercializarea) de carne, produse și preparate din carne

Valabilitate contract: începând cu Ianuarie 2014 până la Decembrie 2015 (24 luni).

Termen de plată: 30 zile

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare (comercializare) de carne, produse și preparate din carne încheiat cu SC Budapesta Impex SRL.

Client 5 : SC Elitmas Gric SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 1495 din data de 20.05.2014

Obiectul Contractului: Vânzarea – cumpărarea (comercializarea) de carne, produse și preparate din carne

Valabilitate contract: începând cu Mai 2014 pe o perioadă nedeterminată.

Termen de plată: de la 7 până la 45 zile, în funcție de produsele achiziționate

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare (comercializare) de carne, produse și preparate din carne încheiat cu SC Elitmas Gric SRL.

Client 6 : SC Alumina Trade SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 1295 din data de 08.01.2014

Obiectul Contractului: Vânzarea – cumpărarea (comercializarea) de carne, produse și preparate din carne

Valabilitate contract: începând cu Ianuarie 2014 pe o perioadă nedeterminată.

Termen de plată: de la 7 până la 30 zile, în funcție de produsele achiziționate

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare (comercializare) de carne, produse și preparate din carne încheiat cu SC Alumina Trade SRL.

2. Contracte furnizori

Furnizor 1: SC Rompetrol Downstream SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr.7 din data de 25.02.2010 în rețeaua Rompetrol

Obiectul Contractului: Vânzătorul vinde cumpărătorului în limita creditului comercial carburanți, produse magazine produse cafea Hei și servicii spălătorie în stațiile proprii de distribuție carburanți. Părțile agreează ca, în baza prezentului contract, Cumpărătorul datorează și contravaloarea Carburanților achiziționați din stațiile de distribuție carburanți ale partenerilor Vânzătorului.

Valoarea Contractului: 300.000 RON valoarea creditului comercial

Termene de Plata: 30 zile

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare în rețeaua Rompetrol încheiat cu SC Rompetrol Downstream SRL.

Furnizor 2 : SC Utila Food SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr.10 din data de 01.01.2014

Obiect: Furnizarea de materie primă pentru produsele din carne

Valabilitate contract: Ianuarie 2016

Termen de plată: n/a

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de furnizare de materie primă pentru produsele din carne încheiat cu SC Utila Food SRL.

Furnizor 3 : SC Vericom SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 24 din data de 05.01.2014

Obiectul Contractului: Vânzarea – cumpărarea (comercializarea) de carne, produse și preparate din carne

Valabilitate contract: Decembrie 2015

Termen de plată: de la 30 până la 60 zile, în funcție de produsele achiziționate

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare (comercializare) de carne, produse și preparate din carne încheiat cu SC Vericom SRL.

Furnizor 4 : SC Cirrus Comexim SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 864 din data de 22.08.2014

Obiectul Contractului: Vânzarea – cumpărarea de porci vii și produse rezultate în urma abatorizării porcinelor (carcasă porc, gușă porc, organe porc etc).

Valabilitate contract: Decembrie 2015

Termen de plată: 30 zile

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul de vânzare – cumpărare de porci vii și produse rezultate în urma abatorizării porcinelor încheiat cu SC Cirrus Comexim SRL.

Contracte de prestări servicii

Furnizor 5 : SC Mercado SRL

Nr/data contract: Contract de vânzare cumpărare nr. 76 din data de 31.01.2007

Obiectul Contractului: Servicii de sacrificare porci

Valabilitate contract: începând cu 31.01.2007 pe perioadă nedeterminată

Termen de plată: 60 zile

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul prestări servicii de sacrificare porci încheiat cu SC Mercado SRL.

Furnizor 6 : SC Mado SRL

Nr/data contract: Contract servicii transport nr.2 din data de 01.01.2014

Obiectul Contractului: Furnizarea de servicii transport de mărfuri perisabile, respectiv carne și produse din carne

Valabilitate contract: 15 ani din ianuarie 2005

Termen de plată: 30 zile

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține contractul prestări servicii de transport mărfuri perisabile, respectiv carne și produse din carne încheiat cu SC Mado SRL.

Contracte de prestări servicii – utilități

Furnizor 7: S.C. Energotrans S.R.L.

Nr/data contract: Contract servicii nr.77 din data de 01.11.2010

Obiectul Contractului: Furnizarea energiei electrice

Valabilitate contract: începând cu 01.11.2010 pe perioadă nedeterminată

Termen de plată: 30 zile

Furnizor 8 : E.ON Energie România S.A.

Nr/data contract: Contract servicii nr.1000376953 / GN / 60 din data de 01.12.2012

Obiectul Contractului: Furnizarea de gaze naturale la starea de referință de 15°C.

Valabilitate contract: 4 ani din 01.12.2012

Termen de plată: 30 zile

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că pe durata reorganizării contractele prezentate în cadrul acestei subsecțiuni vor fi menținute, sau se va contracta cu alți furnizori care vor oferi prețuri mai avantajoase.

Contracte prestări servicii profesionale

În vederea optimizării performanțelor economice și financiare, Debitoarea beneficiază de servicii profesionale de consultanță de afaceri, financiară, procedurală și fiscală încheiate cu societăți din grupul PricewaterhouseCoopers.

Pe parcursul procedurii de reorganizare nu sunt estimate modificări în derularea și executarea acestor contracte.

Contracte de asigurare bunuri

Între Elit, în calitate de Asigurat și Omniasig, în calitate de Asigurator, a fost încheiată în data de 19.06.2015 polița de asigurare pentru clădire situată în Str Victoriei nr 16, Cugir, jud. Alba și bunuri și utilaje. Polița este încheiată pentru o perioadă 12 luni (până la data de 19.06.2016), iar valoarea asigurată 15.593.832 RON.

La data 14.07.2015, între Elit, în calitate de Asigurat și Omniasig, în calitate de Asigurator, a fost încheiată polița de asigurare pentru clădire situată în Str Biruinței nr 46, Oarda de Jos, jud. Alba și bunuri și utilaje. Polița este încheiată pentru o perioadă 12 luni (până la data de 16.07.2016), iar valoarea asigurată 11.973.700 Euro.

10. Litigii

Litigii având ca scop executarea silită a unor terți

La data redactării prezentului Plan, Elit SRL s-a constituit ca parte într-o serie importantă de litigii având vizând în principal recuperarea creanțelor deținute de către Elit împotriva altor societăți. Numărul total de dosare aflate pe rol având obiectul anterior amintit este de 443, iar acestea sunt prezentate în Anexa 5.

Litigii fiscale

La momentul redactării prezentului Plan, Elit a inițiat procedura de contestație împotriva deciziilor de compensare emise de către ANAF, prin care au fost stinse, obligații fiscale anterioare deschiderii proceduri cu plăți ulterioare realizate de către societate în contul obligațiilor curente,

Prin contestația înregistrată la ANAF sub nr **1327175/12.11.2014 completată, în urma căreia a rezultat decizia ANAF nr 116/22.04.2015 de soluționare a cererii Elit**, debitoarea a contestat Decizia de impunere nr F-MC 1541/22.10.2014 privind obligațiile fiscale suplimentare de plată stabilite de inspecție în sarcina societății în ceea ce privește impozitul pe profit, TVA, contribuțiile sociale și a obligațiilor fiscale accesorii în suma totală de 56.507.824 RON și totodată Societatea a solicitat anularea **Raportului de Inspecție Fiscală « RIF » nr F-MC 320** întocmit de aceeași instituție (i.e. Agenția Națională de Administrare Fiscală – Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili – București- comunicată societății la data de 28.10.2014). Societatea urmează a ataca în instanța de drept contencios administrativ decizia ANAF, acțiune care urmează a fi înregistrată până la finele lunii Septembrie 2015.

11. Premizele Planului de Reorganizare

Scopul fundamental al Planului de Reorganizare îl constituie continuarea activității Societății și achitarea în cea mai mare măsură a creanțelor înscrise în tabelul definitiv.

Dezvoltate pe larg în cuprinsul planului de reorganizare, premisele ce stau la baza întocmirii acestuia, pot fi structurate după cum urmează:

Premize Specifice–

a) Legea 209/2015 privind anularea unor obligații fiscale

La momentul redactării prezentului Plan, Legea nr. 209/2015 privind anularea unor obligații fiscale a fost publicată în Monitorul Oficial la data de 20 iulie 2015, și a intrat în vigoare la data de 23 iulie 2015. Articolul 2 al acestei Legi precizează următoarele:

“(1) Se anulează diferențele de obligații fiscale principale și/sau obligațiile fiscale accesorii, stabilite de organul fiscal prin decizie de impunere emisă și comunicată contribuabilului, ca urmare a recalificării sumelor reprezentând indemnizația primită pe perioada delegării și detașării de către angajații care și-au desfășurat activitatea pe teritoriul altei țări, aferente perioadelor fiscale de până la 1 iulie 2015 și neachitate până la data intrării în vigoare a prezentei legi.

(2) Organul fiscal nu recalifică sumele de natura celor prevăzute la alin. (1) și nu emite o decizie de impunere în legătură cu o astfel de recalificare pentru perioadele anterioare datei de 1 iulie 2015.”

Prezentul Plan prevede plata integrală începând cu trimestrul IV a creanței în cauză în cuantum de 56.507.824 lei admisă în tabelul definitiv al creanțelor împotriva Elit în conformitate cu ordinea de prioritate prevăzută de Legea insolvenței și ținând cont de tratamentul corect și echitabil al celorlalte creanțe înscrise în tabelul definitiv în contextul în care valoarea totală distribuibilă creditorilor participanți la procedura reorganizării este de 71.413.682 Lei.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Decizia de impunere nr. 1541/22.10.2014 și Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 320 încheiat la data de 22.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din Legea 209/2015, obligațiile bugetare stabilite prin respectiva Decizie și Raport nu vor mai întruni condițiile privind certitudinea, lichiditatea și exigibilitatea recunoașterii lor în tabelul definitiv. Prin urmare, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2015 să fie eliminate din tabelul definitiv de creanțe și implicit din programul de plăți de către Administratorul Judiciar, iar sumele care erau prevăzute pentru plata acestor creanțe vor fi plătite celorlalți creditori prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare cu respectarea ordinii de prioritate impusă de Legea 85/2014.

b) Modificarea Planului de plăți în contextul anulării obligațiilor fiscale

Sumele distribuibile creditorilor participanți la procedura reorganizării conform tabelului definitiv de creanțe vor comporta modificări în contextul anulării unor obligații fiscale și necesității rectificării tabelului definitiv.

Având în vedere că, de facto și de jure, creanța deținută de către d-l Mateiu este o creanță beneficiara unei cauze de preferință prin faptul că acesta are instituită ipotecă mobilă asupra stocurilor, asupra unei părți din creanțe, asupra părților sociale deținute de Elit la societățile Cirrus și Vericom dar în același timp este și o creanță subordonată celorlalte creanțe din procedură conform ordinii de prioritate așa după cum aceasta este stabilită prin lege, iar domnul Mateiu dorește să-și exercite dreptul la vot asupra planului de reorganizare, un drept conferit de Legea Insolvenței, creanța creditorului în cauză va putea fi recuperată, după caz ca urmare a îndeplinirii integrale a celorlalți creditori ca urmare a anulării obligațiilor fiscale.

Premize Generale

1. În conformitate cu Tabelul definitiv rectificat de creanțe, valoarea masei credale a Elit se ridică la **RON 121.146.893**. Cea mai mare pondere valorică din total o reprezintă categoria Creditorilor Bugetari care însumează **RON 56.541.113,71**.

Ponderile categoriilor existente în tabelul definitive se prezintă după cum urmează:

Categorii Creditori	Valoare Admisă Grupă (RON)	Pondere Categorie
Creanțe ale creditorilor beneficiari ai unei clauze preferențiale	40,720,267	33,61%
Creanțe Salariale	10,136	0,01%
Creanțe bugetare	56,541,114	46,67%
Creanțe chirografare din care:		
Creanțe aparținând creditorilor indispensabili	1,269,768	1,05%
Alte Creanțe Chirografare	22,605,608	18,66%
Total Creanțe Admise	121,146,894	100,00%

Principalii deținători de creanțe la masa credală sunt:

Descriere Creditor	Valoare Creanță Admisă (RON)	% din total tabel
Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov-Administrația Județeană a Finanțelor Publice Alba	56,507,824	46,64%
Mateiu Dorin Mirel	34,435,981	28,42%
Alpha Bank Romania SA	6,284,287	5,19%
Rompetrol Downstream SA	849,277	0,70%

Total	98,077,369	80,96%
-------	------------	--------

2. Principala premiză a planului este îmbunătățirea performanței financiare a societății bazată pe de o parte pe creșterea cifrei de afaceri de la an la an în tandem cu evoluția pieței și pe de altă parte pe restructurarea activității.
3. Prezentul Plan urmărește acoperirea a aproximativ 60% din totalul masei credale într-o perioadă de 3 ani de zile luând în considerare ipotezele generale speciale discutate în conținutul prezentului document.
4. Perioada de desfășurare a procedurii de reorganizare este de 36 de luni de la momentul confirmării Planului.
5. Având în vedere următoarele considerente:

- Raportul de Inspecție Fiscală încheiat de către ANAF, DGAMC Brașov la data de 22.10.2014 privind obligațiile datorate de către Elit în perioada ianuarie 2006-decembrie 2011 și respective a Deciziei de instutuire a măsurilor asiguratorii nr. 85050/13.08.2014, în baza cărora creditorului I s-a admis cererea de înscriere la masa credală cu suma de 56,507,824 Lei, cuantum care ar reprezenta obligațiile totale datorate de către Elit la momentul deschiderii procedurii, conform solicitării ANAF;
- Decizia ANAF nr. 183627 din 04.08.2015, emisă ca urmare a Încheierii nr. 648/2015 pronunțată la data de 12.03.2015 de Judecătoria Alba Iulia și a Deciziei 486/A/2015 pronunțată la data de 11.06.2015 de Tribunalul Alba, în sensul ridicării măsurilor asiguratorii constând în sechestrul asupra unei părți importante a bunurilor mobile și imobile aflate în proprietatea Debitoarei, având ca rezultat înscrierea în Tabelul Definitiv rectificat a întregii creanțe ANAF în categoria "Creanțe Bugetare"

prezentul Plan are la bază ipoteza relizării unui program de plăți în condițiile în care creanța bugetară în cauză nu este anulată în baza mecansimului stabilit prin Legea 209/2015 art. 5 alin (1).

6. Planul consideră că Societatea poate fi reorganizată prin continuarea activității Debitoarei, datoriile pe care le are Societatea în prezent pot fi achitate din excedentul obținut în urma desfășurării activității curente.
7. În proiecția bugetară realizată de către managementul Societății, s-a ținut cont de sezonabilitatea activității Debitoarei și de elementele de ordin nerecurrent care au influențat în anii anteriori performanța financiară a Societății, acestea fiind eliminate. Ne referim aici la veniturile din vânzarea mărfurilor și cele aferente prestării serviciilor în Germania, detalii despre veniturile nerecurrente se regăsesc în cuprinsul Capitolului 7.2.).
8. Planul estimează o **cifă de afaceri din vânzarea produselor finite respective mărfurilor Elit** pe perioada derulării procedurii de reorganizare în valoare de **872.913 RON** iar Performanța Financiară înainte de dobânzi, impozite și amortizare („EBITDA”) în medie se va situa la **10.1%**, conform estimărilor managementului. În stabilirea nivelului veniturilor au fost considerate atât veniturile recurente realizate de către Societate în perioada istorică (2012-2014) cât și premisele de dezvoltare ulterioară ale acesteia, în corelație cu capacitățile de producție existente și cu evoluția pieței specifice adresate. Detalii privind structura cifrei de afaceri și evoluția acesteia se regăsesc în Capitolul 13.

9. Cheltuielile bugetate de către managementul societății au la bază analiza în procente istorică a costurilor în raport cu veniturile recurente realizate de Societate și cu așteptările legate de evoluția costurilor materiilor prime, a corelării acesteia cu prețurile de vânzare, precum și cu strategia de dezvoltare pe termen mediu și lung a Debitoarei.
10. O sursă adițională de finanțare a procedurii de reorganizare este încasarea din plata dividendelor în valoare de 6.000 mii Lei ca urmare a performanței financiare pozitive estimate pentru societatea Vericom 2001 SRL, unde Elit este acționar majoritar.
11. Raportat la valoarea masei credale comparativ cu valoarea totală a activelor, strategia de reorganizare constă în principal în continuarea activității Societății. Raționamentul acestei strategii de reorganizare este următorul: datoriile pe care le are Societatea în prezent pot fi achitate în parte din profitul obținut în urma desfășurării activității curente respectiv din recuperarea de creanțe, însă pentru menținerea Debitoarei în circuitul economic în care este angrenată pe fondul unor factori externi s-ar putea impune eficientizarea activității prin valorificarea parțială sau totală a bunurilor aflate în patrimoniul acesteia.
12. Pe parcursul Planului, în cazul în care nu este afectat programul de plăți, se pot face investiții în utilaje de producție sau în alte active care ar eficientiza activitatea de bază. Astfel de investiții trebuie aprobate în prealabil de Adunarea Creditorilor.
13. Dacă, pe parcursul Planului, situația financiară a Societății va fi mai bună decât situațiile asumate în Plan, creditorii și reprezentanții Debitoarei vor putea negocia și modifica Planul pentru a asigura o recuperare mai bună pentru creditorii îndreptățiți, conform prevederilor Legii.

12. Măsuri de reorganizare

Durata executării Planului de Reorganizare

Perioada de executare a Planului de Reorganizare este de 36 de luni de la data hotărârii de confirmare a acestuia, în conformitate cu prevederile art. 133 alin.3 din Legea nr. 85/2014, cu posibilitatea de prelungire a perioadei de aplicare în condițiile legii.

Perioada de reorganizare oferă posibilitatea Debitoarei de a-și gestiona într-o manieră eficientă fluxurile de numerar viitoare în vederea respectării programului de plăți prevăzut de prezentul Plan.

Măsuri interne pentru realizarea Planului de Reorganizare

Măsuri manageriale și de resurse umane

Atribuțiile Debitoarei în perioada de reorganizare judiciară

Conducerea activității Debitoarei în perioada de reorganizare judiciară va fi exercitată de către doamnel Voicu Vușcan, administrator special desemnat prin hotărârea A.G.A. din 11.09.2014, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

Acționarii pot interveni în conducerea activității sau în administrarea averii Debitoarei în condițiile legii în toate cazurile în care aceștia consideră că este necesară implicarea lor pentru îndeplinirea obiectivelor Planului de Reorganizare potrivit legii.

Având în vedere nevoia de maximizare a fluxurilor de numerar viitoare în procedura de reorganizare și având în vedere că dreptul de administrare al Societății este menținut, Debitoarea va avea drept absolut de dispoziție asupra activelor circulante, raportat la obiectul de activitate al Societății.

Activele imobilizate vor putea fi înstrăinate cu acordul Adunării Creditorilor, la recomandarea Comitetului creditorilor, în condițiile legii și ale prezentului Plan, pe baza propunerilor înaintate numai de către Administratorul Special, după aprobarea de către AGEA. Procedurile de vânzare vor fi îndeplinite de către Administratorul Special sub supravegherea Administratorului Judiciar.

Rapoartele trimestriale privind situația financiară a averii Debitoarei vor fi supuse de către Administratorul Special aprobării Comitetului creditorilor în condițiile art. 144 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 iar ulterior acestui moment vor fi depuse la dosarul de insolvență. Formalitățile de notificare a depunerii rapoartelor trimestriale prevăzute de lege vor fi îndeplinite de către Administratorul Judiciar pe cheltuiala Debitoarei.

Pe perioada executării Planului de Reorganizare judiciară, Administratorul Judiciar își va păstra atribuțiile de supraveghere a activității Debitoarei.

Componenta conducerii executive

În ceea ce privește actuala structură de conducere a Societății, pe parcursul executării Planului de Reorganizare, Debitoarea nu intenționează schimbarea acesteia sub aspectul componentei,

pentru a se asigura coeziunea și stabilitatea în aplicarea strategiilor manageriale. Așa cum s-a dovedit și în perioada de observație, actuala conducere este capabilă să elaboreze și să aplice o strategie viabilă și sustenabilă pentru evoluția firmei atât pe termen mediu cât și lung. Profitabilitatea Societății, menținută chiar și după deschiderea procedurii de insolvență, justifică acest lucru.

Organizarea Societății

În vederea eficientizării și rentabilizării activității desfășurate de Debitoare, conducerea Societății a implementat un program de reorientare și optimizare a activității aflat în plină desfășurare la data întocmirii prezentului plan.

În prezent arhitectura organizatorică a Debitoarei asigură maximul de eficiență în gestionarea activităților și operațiunilor pe care societatea le desfășoară

Pentru o imagine de ansamblu a structurii organizatorice a Debitoarei utilizate în cadrul procedurii de reorganizare sugerăm revizitarea pictogramei din Anexa 6.

Măsurile organizatorice interne ale Societății

Având în vedere interdependența dintre Societate și alte entități afiliate, măsurile organizatorice prevăzute a fi întreprinse de către managementul Elit pornesc de la strategia și obiectivele acționariatului la nivelul grupului de firme Elit.

Societatea are în vedere implementarea următoarelor măsuri organizatorice și de personal pentru redresarea pe termen scurt și mediu a situației financiare:

1. folosirea eficientă a personalului existent;
2. optimizarea fluxurilor informaționale inter-departamentale prin automatizarea mijloacelor de comunicare.
3. flexibilizarea procesului decizional și a procedurilor de comunicare a acestora
4. introducerea unor criterii de performanță și cuantificarea acestora în bonusuri acordate salariaților pentru motivarea acestora.

Modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și a directorilor

Desemnarea persoanelor care dețin calitatea de administrator special și a directorilor va fi realizată în condițiile stabilite de lege. Selecția persoanelor care vor face parte din managementul executiv al Societății (persoanelor care vor avea un grad de senioritate mai mare) se va face pe baza experienței profesionale relevante și pe baza îndeplinirii criteriilor de performanță stabilite prin contractele care vor fi încheiate cu Societatea, care se completează cu fișa postului.

Societatea estimează că pe perioada de reorganizare nu vor fi schimbări majore în privința administratorilor. Administratorii Societății nu pot fi schimbați decât pe motive temeinice.

Personal

La momentul depunerii acestui plan de reorganizare, Societatea are o structură de personal compusă din 1072 de angajați, dintre care 921 muncitori direct productivi, 187 de muncitori indirect productivi și 52 persoane – angajați TESA (inclusiv director general, director adjunct, responsabil logistică, director financiar, aprovizionare, resurse umane, juridic).

În funcție de necesitățile Societății, pe durata executării planului de reorganizare, administratorul special poate lua măsura angajării sau disponibilizării de personal, prin restructurarea unor posturi, conform reglementărilor în vigoare la data aplicării măsurii.

Măsuri strategice, comerciale și de marketing

Măsuri strategice

Integrarea Verticală a Companiilor din Grup

Având în vedere viziunea holistă a managementului și acționariatului în raport cu operațiunile prestate de fiecare entitate din grup și perspectivele de redresare ale societății Elit, și dată fiind evoluția și tendințele care se conturează la nivelul pieței produselor din carne din România pe termen mediu și lung, se impunea alegerea unei strategii bazate pe avantajele competitive generate la nivel de grup care să ajute fiecare entitate să își maximizeze performanțele

În acest sens managementul a decis finanțarea capitalului de lucru necesar desfășurării în condiții optime a activităților în cadrul societății Cirrus Comexim SRL ("Cirrus") având în vedere faptul că aceasta și-a concentrat resurse importante pentru finalizarea punerii în funcțiune Fermei de Nutrețuri și Furaje ("FNC") preconizată a se da în folosință până la finele anului financiar în curs. Cea mai mare parte din finanțarea Elit către Cirrus este estimată a servi acoperirii capitalului de lucru pentru achiziționarea stocurilor necesare companiei în perioada de iarnă. Cu furajele obținute, Cirrus estimează o sporire a numărului de porcine de la 49.000 în 2014 la 60.000 în 2015.

Prin finalizarea investiției în FNC, grupul Elit intenționează să realizeze o integrare pe verticală a întregului lanț de achiziții "Supply Chain", pornind de la recolta și producția de furaje, continuând cu creșterea porcinelor și bovinelor coroborată cu mărirea capacității de creștere a acestora și finalizând cu serviciile de abatorizare respectiv procesarea produselor din carne. Această strategie va beneficia atât grupului cât și fiecărei entități componente a acestui lanț de achiziții prin realizarea de sinergii la nivel operațional ca urmare a simplificării principalelor procese, la nivel managerial printr-o coordonare mai bună a proceselor și financiar prin asigurare de economii la scală etc.

Înteruperea activităților cu profitabilitate redusă

În perioada de observație managementul Societății a luat decizia întreruperii activității de prestări servicii în Germania pentru a se concentra pe activitatea principală generatoare de venituri (i.e. procesarea și distribuția produselor din carne) canalizându-și resursele disponibile în această direcție în vederea îmbunătățirii performanței operaționale și financiare.

Astfel, managementul a investit în automatizarea și eficientizarea liniei de producție prin achiziționarea unor echipamente performante de feliat, măsură anticipată în a îmbunătății inclusiv performanța financiară a Elit. În plus, au fost inițiate demersuri pentru înlocuirea parțială a flotei cu vehicule care pot asigura transportul în condiții optime a produselor Elit.

Având în vedere marjele marginale practicate de Societate în comercializarea mărfurilor achiziționate de la societatea Vericom, managementul Societății a decis să renunțe la a mai investi în capital de lucru destinat acestei activități în favoarea investiției în producția și comercializarea mezelurilor. Acest lucru se transpune într-o creștere substanțială a veniturilor din produse finite și o reducere a celor rezultate din vânzarea mărfurilor așa după cum reiese din capitolul 13 "Previziuni financiare pe perioada de reorganizare judiciară".

Contracte comerciale în derulare

În prezent, Societatea are încheiate mai multe contracte-cadru cu o serie de clienți stabili care continuă să genereze o cifră de afaceri importantă. Cea mai importantă sursă de venituri rămâne în perioada de reorganizare distribuția în canalul tradițional (rețea din care nu fac parte marii retaileri tip Kaufland, Selgros etc).

În perioada de reorganizare judiciară contractele cu principalii clienți vor continua să se deruleze, Debitoarea fiind dedicată asigurării volumelor de marfă conform comenzilor înaintate.

Totodată, având în vedere estimările managementului privind creșterea cifrei de afaceri în tandem cu evoluția pieței descrisă în paragrafele anterioare, această creștere este anticipată a se realiza pe fondul fidelizării clienților din portofoliul Elit în vederea asigurării livrării volumelor de produse estimate de către management.

Măsuri financiar-contabile

În privința măsurilor financiar-contabile în perioada de reorganizare, o importanță deosebită va fi acordată gestionării eficiente a fluxurilor de numerar. Conducerea Debitoarei este determinată să realizeze un micro management atent al cash flow-urilor în și din Societate, rezultat din nevoia de lichidizare a activului.

Managementul fluxurilor de numerar va prevedea implementarea unor unelte de monitorizare a încasărilor și plăților rezultate din activitatea curentă, în vederea asigurării suficiente a numerarului necesar acoperirii masei credale și eventualelor cheltuieli neprevăzute.

De asemenea, Managementul va monitoriza respectarea cu strictețe a prevederilor și termenelor prevăzute în contractele care au angajat și vor angaja Debitoarea în activități comerciale. Aceasta presupune, printre altele, urmărirea respectării termenelor de scadență a facturilor de furnizori, respectiv de clienți, acțiuni de recuperare rapidă de tip soft collection a debitelor restante și acțiuni coroborate a încasărilor din vânzarea de mărfuri cu plățile la achiziția acestora.

Măsuri de modificare a actului constitutiv

Pentru realizarea obiectivelor asumate prin Plan și pentru flexibilizarea circuitului decizional în cadrul Debitoarei, se va putea modifica actul constitutiv al Societății în condițiile legii și ale actului constitutiv al acesteia.

Măsuri privind litigiile în curs

Urmărirea și gestionarea litigiilor pe rol ale Debitoarei va fi exercitată de consilierul juridic al Societății (cu asigurarea, dacă va fi nevoie, suportului prin avocați externi, bugetul de cheltuieli aferent Planului prevăzând aceste costuri). Această activitate va fi, de asemenea, supervizată de către Administratorul Judiciar.

13. Previziuni financiare pe perioada de reorganizare judiciară

Contul de Profit și Pierdere

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția principalelor elemente ale contului de profit și pierdere în perioada de reorganizare.

Evoluția prezentată are la bază previziunile managementului societății referitoare la performanța financiară a Elit influențată atât de factori externi (i.e. evoluția pieței, cadrul legislativ, etc) cât și de cei interni (dezvoltarea capacităților de producție, îmbunătățirea fluxurilor, etc).

Denumire indicator - RON '000	An 1	An 2	An 3	Total Plan
Venituri din productie	270.127	272.828	275.557	818.512
Sconturi acordate	(7.510)	(7.585)	(7.660)	(22.755)
Venituri din servicii prestate	1.148	1.160	1.171	3.479
Cifra de afaceri din vanzari produse finite si servicii prestate corectată	263.766	266.403	269.067	799.236
Venituri din vanzari marfuri	24.315	24.558	24.804	73.677
Costul marfurilor vandute	(23.415)	(23.650)	(23.886)	(70.951)
Marja Bruta din Vanzari Marfuri	900	909	918	2.726
% COS din Venituri vanzari marfuri	(96%)	(96%)	(96%)	(96%)
Total Cifra de Afaceri	288.081	290.962	293.871	872.913
Materii prime	(111.958)	(113.224)	(114.356)	(339.538)
Sconturi primite	1.945	1.964	1.984	5.893
Cheltuieli cu ambalajele	(14.440)	(14.460)	(14.605)	(43.504)
Cheltuieli cu Piese de Schimb si Combustibil	(13.074)	(13.096)	(13.227)	(39.397)
Consumabile	(28.363)	(28.647)	(28.933)	(85.944)
Utilitati	(8.162)	(8.185)	(8.267)	(24.613)
Chirii	(1.527)	(1.542)	(1.557)	(4.625)
Personal	(37.082)	(37.385)	(37.759)	(112.225)
Servicii	(14.731)	(14.733)	(14.880)	(44.344)
Mentenanta	(1.053)	(1.064)	(1.075)	(3.192)
Alte cheltueili operationale	(6.753)	(6.621)	(6.613)	(19.987)
Comisioane Bancare	(122)	(123)	(124)	(368)
Provizion creante incerte	(540)	(546)	(551)	(1.637)
Total cheltuieli operaționale	(259.276)	(261.309)	(263.848)	(784.433)
EBITDA	28.805	29.652	30.023	88.480
EBITDA (%)	10,0%	10,2%	10,2%	10,1%
Amortizare	(9.602)	(9.093)	(5.380)	(24.075)

Alte venituri extraordinare	49.733	-	-	49.733
Dividende- Vericom	-	2.000	4.000	6.000
Dobanzi (net)	(283)	(204)	(79)	(566)
Venituri din dobanzi (Cirrus)	596	613	630	1.839
EBT	69.249	22.968	29.194	121.411
Impozit pe Profit	(10.110)	(3.353)	(4.262)	(17.726)
Profitul/(pierderea) Neta	59.139	19.614	24.932	103.685
<i>Profitul/(pierderea) Neta %</i>	<i>20,5%</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,5%</i>	<i>11,9%</i>

Cifra de Afaceri Prevăzută în Plan

Având în vedere faptul că prezentul Plan propune în esență continuarea activității Debitoarei pe o perioadă de **36 de luni** de la confirmarea acestuia, principala sursă de finanțare a activității o constituie încasările din vânzarea produselor finite și mărfurilor.

Cifra de Afaceri a companiei este structurată după cum urmează :

Structura Cifrei de

Afaceri Elit SRL

Denumire indicator - RON '000

	2012	2013	2014	LTM	An 1	An 2	An 3
Venituri din productie	244.756	230.719	250.624	268.256	270.127	272.828	275.557
Sconturi acordate	(11.513)	(11.405)	(8.499)	(7.642)	(7.510)	(7.585)	(7.660)
Venituri din servicii prestate	181	540	838	949	1.148	1.160	1.171
Cifra de afaceri din vanzari produse finite si servicii prestate corectată	233.425	219.854	242.963	261.563	263.766	266.403	269.067
% din total CA	74%	75%	82%	89%	92%	92%	92%
Venituri din vanzari marfuri	81.232	72.991	53.261	33.155	24.315	24.558	24.804
Costul marfurilor vandute	(77.491)	(69.771)	(51.144)	(31.929)	(23.415)	(23.650)	(23.886)
Marja Bruta din Vanzari Marfuri	3.741	3.220	2.117	1.226	900	909	918
% din total CA	26%	25%	18%	11%	8%	8%	8%
Total Cifra de Afaceri	314.657	292.845	296.224	294.718	288.081	290.962	293.871

*Cifra de afaceri aferentă perioadei 2012 - 2014 a fost corectată, prin eliminarea următoarelor venituri cu caracter nerecurent:

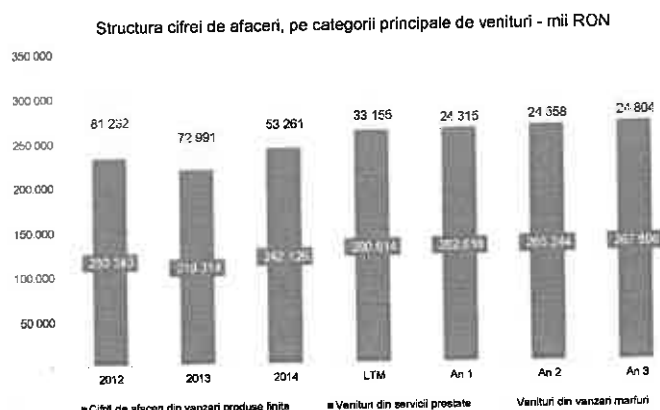
Denumire indicator - RON '000	2012	2013	2014
Venituri nerecurente din servicii prestate - Germania	20.986	19.106	14.443
Cheltuieli Operaționale- Germania	(18.044)	(15.674)	(1.154)
Comisioane bancare- Germania	(4)	(5)	(3)
EBITDA Germania	2.939	3.427	2.900
EBITDA Germania (%)	14%	18%	20%

Principalul element contributor la Cifra de Afaceri a societății au fost **Veniturile din producție**, acestea reprezentând din perspectivă istorică în medie 77% din Cifra de Afaceri totală. **Veniturile din vânzări mărfuri** au reprezentat în perioada istorică analizată în medie 23% din totalul Cifrei de Afaceri.

Din perspectiva contribuției la veniturile totale ale Societății, proporția contribuției fiecărui reper principal la Cifra de Afaceri agregată a Societății se modifică substanțial odată cu eliminarea veniturilor nerecurente. Aceste venituri nerecurente reprezintă prestări de servicii de măcelărie către firme din Germania.

Rata Anuală de Creștere Compusă ("CAGR") a **veniturilor din producție** este de 1% în ritm cu creștere estimată a pieței procesatorilor de carne discutată în detaliu în secțiunile anterioare.

Veniturile din vânzări mărfuri se vor reduce, contribuția acestora din urmă ajungând în medie în Perioada de Reorganizare la 8% din Cifra de Afaceri agregată. Aceasta se datorează în principal deciziei managementului de renunțare la operațiunile de import de carne congelată și revânzare en-gros în operațiune rămânând doar vânzările de mărfuri achiziționate de la societatea Vericom. Așteptările managementului privind evoluția veniturilor în cauză iau în calcul o **rată anuală compusă de creștere de 1%**.



Veniturile din servicii evidențiate în tabela de mai sus, în perioada istorică cuprind și serviciile prestate de către personalul detașat de către Elit în Germania, servicii **nerecurente** în Perioada de Reorganizare. Având în vedere faptul că Elit SRL nu va mai presta serviciile în cauză în Perioada de Reorganizare, veniturile aferente nu sunt evidențiate decât în perioada anterioară procedurii de reorganizare. Pe lângă aceste servicii Elit a înregistrat și va continua să înregistreze venituri din servicii rezultate din operațiuni de închiriere a diverselor imobile aflate în proprietatea Societății. Creșterea marginală în veniturile din servicii se datorează indexării pe care managementul intenționează să o aplice veniturilor din chirii.

Scăderea graduală în cifra de afaceri totală a Societății a veniturilor din vânzare mărfuri vine pe fondul reșezării strategiei managementului Elit și orientării către activitatea de bază, procesarea produselor din carne. Aceasta înseamnă o creștere treptată în producția de mezeluri ca rezultat al evoluției pozitive a cererii, veniturile atingând valorile din 2013 în ultimul an al Planului de Reorganizare. Orientarea strategică a managementului către dezvoltarea activității core vine pe fondul înregistrării unor marje nesemnificative în activitatea de comercializare en-gros a cărnurilor congelate acesta mizând pe realizarea unor economii la scală în producția de mezeluri generate și de investițiile în dotări și echipamente, economii care vor îmbunătăți performanța financiară a întregii Societăți pe termen mediu și lung.

Alte venituri extraordinare în cuantum de **kRON 49.733** diferența dintre suma totală a creanțelor înregistrate în Tabelul Creditorilor (121,1 milioane RON) și suma prevăzută a fi plătită prin Planul de Reorganizare (71,4 milioane RON)

Cheltuieli operaționale prevăzute în plan

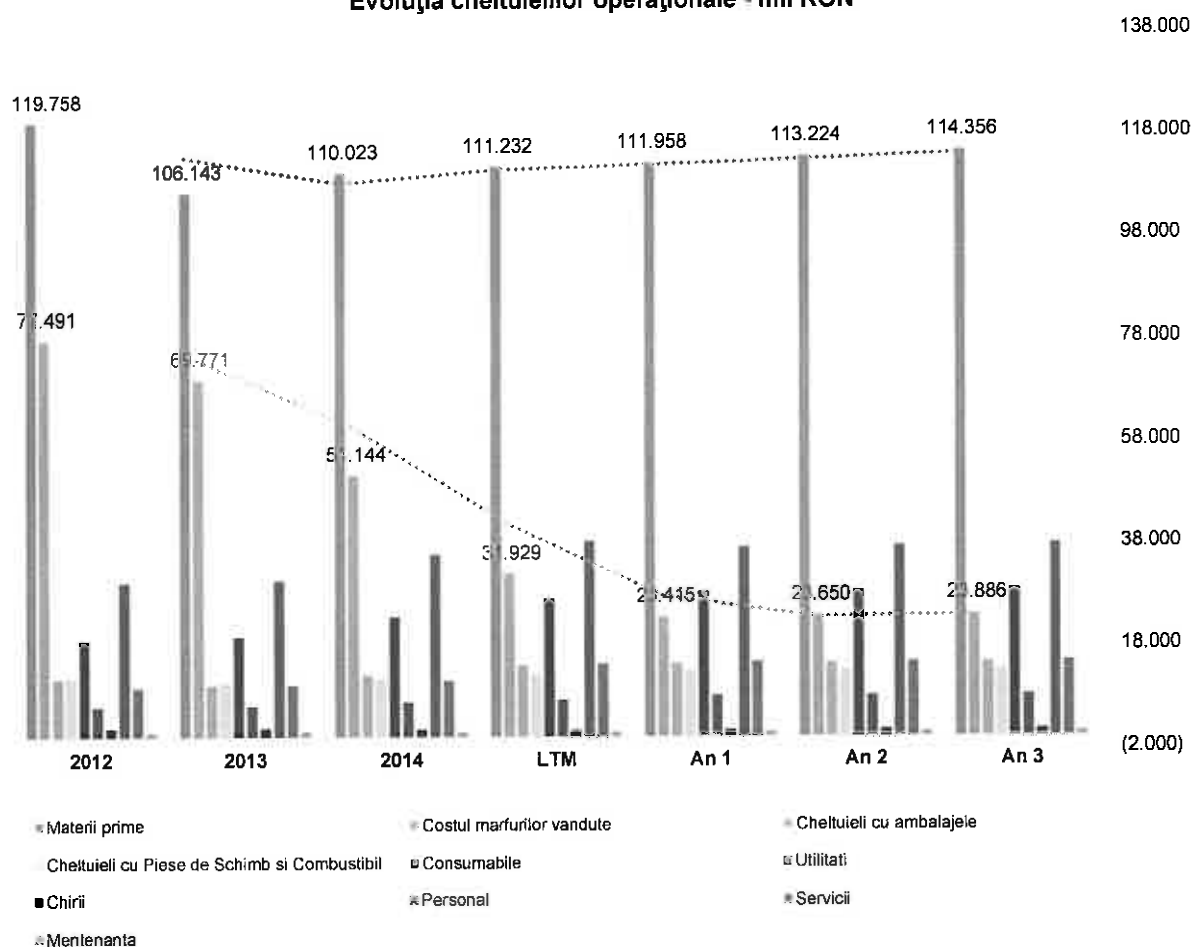
Structura cheltuielilor operaționale evidențiată și discutată în rândurile de mai jos denotă faptul că societatea nu are un grad de angajare operațională⁵ ridicat („operational gearing”) ceea ce îi oferă posibilitatea ca performanța financiară să aibă o rată de creștere apropiată de cea aferentă vânzărilor. Cele mai importante elemente de cheltuială sunt materiile prime, costul mărfurilor vândute și respectiv cheltuielile cu personalul angajat. Ponderea medie în agregat a acestora din total cheltuieli operaționale în perioada istorică analizată a fost de 76%. În perioada de reorganizare ponderea acestor cheltuieli ajunge undeva la 67%.

Structura costurilor operaționale Elit SRL

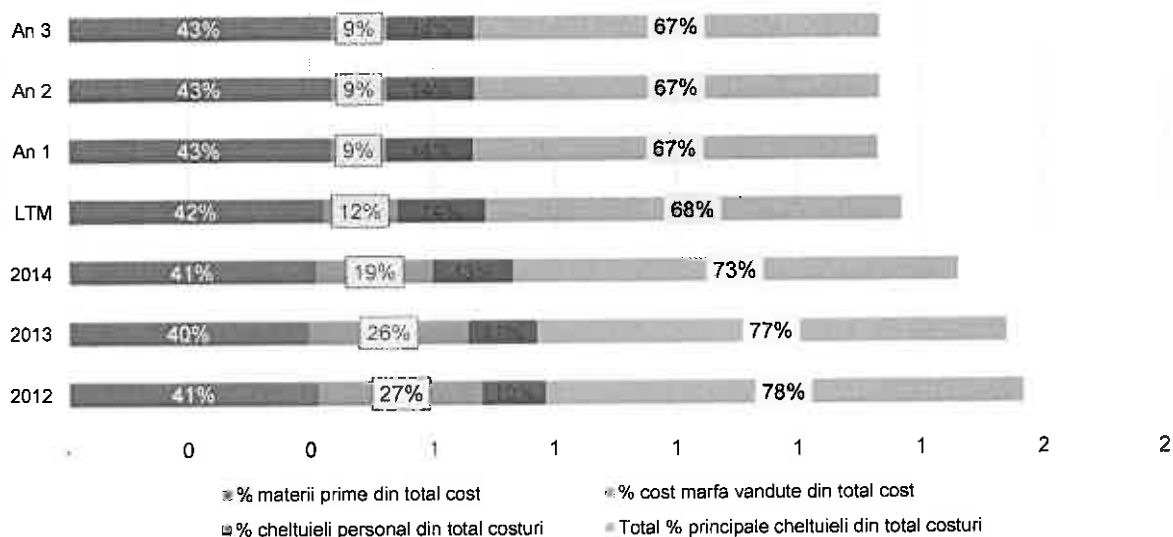
Denumire indicator - RON '000	2012	2013	2014	LTM	An 1	An 2	An 3
Producția în curs	(2)	1	1	0	-	-	-
Materii prime	119.758	106.143	110.023	111.232	111.958	113.224	114.356
Sconturi primite	(1.519)	(2.202)	(2.466)	(1.931)	(1.945)	(1.964)	(1.984)
Costul marfurilor vândute	77.491	69.771	51.144	31.929	23.415	23.650	23.886
Cheltuieli cu ambalajele	11.461	10.180	12.233	14.100	14.440	14.460	14.605
Cheltuieli cu Piese de Schimb si Combustibil	11.682	10.629	11.548	12.361	13.074	13.096	13.227
Consumabile	18.972	19.658	23.558	27.136	28.363	28.647	28.933
Utilitati	6.058	6.258	6.922	7.326	8.162	8.185	8.267
Chirii	1.946	1.873	1.627	1.515	1.527	1.542	1.557
Personal	30.289	30.669	35.769	38.295	37.082	37.385	37.759
Servicii	9.691	10.311	11.146	14.336	14.731	14.733	14.880
Mentenanța	988	1.254	1.086	1.029	1.053	1.064	1.075
Alte cheltuieli operaționale	2.948	2.980	4.471	5.557	6.753	6.621	6.613
Comisioane Bancare	198	141	145	96	122	123	124
Provizion creante incerte	343	528	2.372	2.091	540	546	551
Total cheltuieli operaționale	290.305	268.195	269.579	265.072	259.276	261.309	263.848
% materii prime din total cost	41%	40%	41%	42%	43%	43%	43%
% cost marfa vândute din total cost	27%	26%	19%	12%	9%	9%	9%
% cheltuieli personal din total costuri	10%	11%	13%	14%	14%	14%	14%
Total % principale cheltuieli din total costuri	78%	77%	73%	68%	67%	67%	67%

⁵ Grad de Angajare Operațională („Operational Gearing”) se referă la efectul pe care costurile fixe le au asupra contului de profit și pierdere a unei societăți

Evoluția cheltuielilor operaționale - mii RON



Elit SRL Pondere Principale Cheltuieli din Total Costuri



Denumire indicator	2012	2013	2014	LTM	An 1	An 2	An 3
Total Cifra de Afaceri	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Producția în curs	0%	(0%)	(0%)	0%	0%	0%	0%
Materii prime	(38%)	(36%)	(37%)	(38%)	(39%)	(39%)	(39%)
Costul marfurilor vandute	(25%)	(24%)	(17%)	(11%)	(8%)	(8%)	(8%)
Sconturi primite	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Cheltuieli cu ambalajele	(4%)	(3%)	(4%)	(5%)	(5%)	(5%)	(5%)
Cheltuieli cu Piese de Schimb si Combustibil	(4%)	(4%)	(4%)	(4%)	(5%)	(5%)	(5%)
Consumabile	(6%)	(7%)	(8%)	(9%)	(10%)	(10%)	(10%)
Utilitati	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(3%)	(3%)	(3%)
Chirii	(1%)	(1%)	(1%)	(1%)	(1%)	(1%)	(1%)
Personal	(10%)	(10%)	(12,1%)	(13%)	(13%)	(13%)	(13%)
Servicii	(3%)	(4%)	(4%)	(5%)	(5%)	(5%)	(5%)
Mentenanța	(0%)	(0%)	(0%)	(0%)	(0%)	(0%)	(0%)
Alte cheltuieli operationale	(1%)	(1%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Comisioane Bancare	(0%)	(0%)	(0%)	(0%)	(0%)	(0%)	(0%)
Provizion creante incerte	(0%)	(0%)	(1%)	(1%)	(0%)	(0%)	(0%)
Total cheltuieli operationale	(92%)	(92%)	(91%)	(90%)	(90%)	(90%)	(90%)

După cum se poate observa, există o ușoară creștere a componentelor costurilor raportată la cifra de afaceri, comparative cu perioada precedentă. Aceasta se explică prin scăderea semnificativă a costurilor cu mărfurile vândute, ca urmare a reducerii acestui segment de afaceri în activitate Societății.

Dat fiind istoricul cheltuielilor societății și având în vedere specificitatea stocurilor de produse finite, managementul Elit a considerat că nu este necesară estimarea *producției în curs* dat fiind faptul că societatea nu produce pe stoc.

În privința *materiilor prime*, în perioada de reorganizare acestea variază cu cifra de afaceri. Având în vedere analiza istorică a ponderii pe care o reprezintă cheltuiala cu materia primă din total cifră de afaceri aceasta reprezintă 39% după cum reiese din tabela de mai sus. De asemenea ponderea cheltuielilor cu material primă din total cheltuieli operaționale crește odată cu scăderea importantă a cheltuielilor înregistrate de societate cu vânzarea mărfurilor.

Costul mărfurilor vândute reprezintă aproximativ **9% din total costuri** și respectiv **8% din cifra de afaceri** agregată în perioada de reorganizare. Acestea variază în funcție de vânzările de mărfuri care în perioada de reorganizare se referă la comercializarea mărfurilor achiziționate de la Vericom (i.e. mezeluri și alte produse de carmangerie).

Cheltuielile cu ambalajele sunt estimate a crește **cu 1% pe an** în ritm cu cifra de afaceri a societății. Acestea reprezintă **5% din totalul CA agregată în perioada de reorganizare**. Cea mai importantă componentă a cheltuielilor cu ambalajele, o reprezintă cheltuielile cu membranele utilizate în procesul de fabricare a mezelurilor care în anul 2014 se cifra la valoarea de **12 mil Lei**.

Cea mai importantă componentă a *cheltuielilor cu piese de schimb și combustibil* o reprezintă cheltuielile cu carburanții care s-au cifrat aroape de 7 mil Lei în ultimii doi ani. Managementul Elit estimează o **pondere de 5% din totalul Cifrei de Afaceri agregată în cursul perioadei de reorganizare.**

Consumabilele sunt **estimate în perioada de reorganizare la 10% din Cifra de Afaceri agregată.** Acestea variază în funcție de vânzări iar ponderea cea mai mare din aceste cheltuieli o au condimentele utilizate în fabricarea mezelurilor care în 2014 au fost de **18.4 mil lei.**

Cheltuielile cu personalul reprezintă în perioada de reorganizare 13% din Cifra de afaceri agregată. Pe măsura creșterii incrementale a vânzărilor de mezeluri, crește și fondul de salarii în special pe segmentul staffului angrenat în distribuție și vânzări de mezeluri.

Cheltuielile cu serviciile reprezintă în perioada de observație 5% din Cifra de Afaceri în agregat. Parte din cheltuielile cu serviciile este formată din costurile cu asigurarea bunurilor societății.

Situația Fluxurilor de numerar

În tabelul de mai jos sunt sumarizate principalele fluxuri de numerar generate pe durata Planului.

Programul de plăți al Elit prevede achitarea parțială a întregii mase credale. Plățile conform programului de plăți se realizează trimestrial pro rata ținând cont de încasările rezultate din activitatea curentă. Pentru prognoza fluxurilor de numerar a fost luată în considerare ciclicitatea activității societății.

Situația Fluxurilor de Numerar Elit SRL				
Denumire indicator - RON '000	An 1	An 2	An 3	Total Plan
Rezultatul net	59.139	19.614	24.932	103.685
Amortizarea	9.602	9.093	5.380	24.075
Câștiguri și alte elemente nemonetare	(49.733)	-	-	(49.733)
Dividende	-	(2.000)	(4.000)	(6.000)
Venituri din dobânzi	(596)	(613)	(630)	(1.839)
Cheltuieli cu dobânzile	283	204	79	566
Impozit pe profit	10.110	3.353	4.262	17.726
Profit net înainte de variația activelor circulante	28.805	29.652	30.023	88.480
Variația stocurilor	(95)	(159)	(161)	(415)
Variația creanțelor comerciale	(727)	(735)	(742)	(2.204)
Variația datoriilor comerciale	4.710	183	185	5.078
Variația altor datorii	134	321	113	568
Flux de numerar net după variația capitalului de lucru	32.826	29.262	29.418	91.507
Dobânzi plătite	(283)	(204)	(79)	(566)
Impozit pe profit plătit	(10.110)	(3.353)	(4.262)	(17.726)
Flux de numerar din activitatea operațională	22.433	25.705	25.077	73.215
Flux de numerar din activitatea de investiții	(7.565)	(6.088)	(2.973)	(16.625)

Garantii acordate furnizorilor	(27)	(2)	(2)	(31)
Dividende încasate	-	2.000	4.000	6.000
Flux de numerar din activitatea de finantare	(27)	1.998	3.998	5.969
Alpha Bank	(698)	(2.793)	(2.793)	(6.284)
Dorin Mirel Mateiu	-	-	-	-
Angajați	(1)	(5)	(5)	(10)
Bugetul de Stat	(6.282)	(25.129)	(25.129)	(56.541)
Creditori indispensabili	(141)	(564)	(564)	(1.270)
Alte creditori chirografari	(812)	(3.248)	(3.248)	(7.308)
Flux de numerar din Procedura de Insolvență	(7.935)	(31.739)	(31.739)	(71.414)
Flux de numerar net în perioadă	6.906	(10.124)	(5.637)	(8.855)
Numerar la începutul perioadei	13.707	20.613	10.489	13.707
Numerar la sfârșitul perioadei	20.613	10.489	4.852	4.852

După cum reiese din tabela alăturată, **fluxurile de numerar din activitatea operațională** pot susține programul de plăți estimat având în vedere necesitatea bugetării unor sume importante de disponibilități către investiții importante care să asigure pe viitor producția și vânzările necesare pentru succesul reorganizării. În anul curent variația capitalului de lucru este semnificativ afectată de provizionul generat de litigiul cu ANAF ca rezultat al deciziei de impunere emisă de către instituția în cauză. Suma de 4.852 kRON rămasă în soldul conturilor de disponibilități reprezintă o rezerva bugetată pentru cheltuieli excepționale (spre exemplu pentru evitarea unor eventuale blocaje care ar putea apărea în lanțul de achiziții sau pentru plata unor taxe adiționale

Denumire element - RON '000	An 1	An 2	An 3	Total Plan
Capex	7.565	6.088	2.973	16.625
Utilaje (pentru inlocuire si dezvoltare):				
1. Ghilotina- 60.000 EUR	267	-	-	267
2. Masini de umplut- 350.000 EUR	1.558	-	-	1.558
3. Linie umplere cremwursti cu carlige- 110.000 EUR	490	-	-	490
4. Celule fierbere - afumare- 200.000 EUR	890	-	-	890
5. Masini de etichetat - 40.000 EUR	178	-	-	178
6. Masini de ambalat cu termoformare - 270.000 EUR	1.202	-	-	1.202
7. Masina de ambalat - 80.000 EUR	356	-	-	356
8. Camere de climatizare salam crud uscat - 200.000 EUR	890	-	-	890
9. Banda pentru carne tocata si pasta mici cu malaxor- 90.000 EUR	401	-	-	401
10. Carucioare, cimbere, bete- 80.000 EUR	356	-	-	356
11. Clipsatoare- 220.000 EUR	979	-	-	979
Constructii:				
1. Extindere hala productie ~ 1000 m2 ,si reparatii la fabrica de la Oarda de Jos- 500.000 EUR	-	2.225	-	2.225
2. Reparatii la fabrica de la Cugir - 200.000 EUR	-	890	-	890
Vehicule :				
1. 50 dube @ 20 Keur	-	2.225	2.225	4.450
1. 5 dube @ 50 Keur	-	556	556	1.113
1. 10 logan @ 8.6 Keur	-	191	191	383

În privința **fluxurilor de numerar din activitatea de investiție**, managementul a bugetat 16.625 RONk pe durata reorganizării, pentru achiziția de capital fix după cum este prezentat în tabelul de mai sus, necesar pentru menținerea capacității de producție și a nivelului capabilităților, precum și a capacității de livrare prin înnoirea constantă a parcului auto.

Bugetul pentru investiții este necesar dată fiind nevoia de eficientizare operațională a activității Elit transpusă într-o îmbunătățire a performanței financiare a societății.

Fluxul de numerar generat pe perioada reorganizării din **activitatea de finanțare** estimat este pozitiv și cumulează 5.969 RONk, în special ca rezultat al încasărilor provenite din dividendele distribuite de către societatea Vericom 2001 SRL unde Elit deține titluri de participare.

Bilanț

În perioada de reorganizare activele circulante își păstrează cea mai mare pondere din totalul patrimoniului societății. Un element estimat de către management, constituent important al categoriei de creanțe, este finanțarea capitalului de lucru necesar achiziționării de către societatea afiliată Cirrus a stocului necesar sporirii numărului de porcine de la 49.000 de capete în 2014 la 60.000 în 2015. Prin aceasta, se va asigura o pondere importantă și constantă din sursa de materie primă la un cost care să fie în linie cu previziunile asumate prin Planul de reorganizare.

De asemenea în 2015 având în vedere intenția managementului de fidelizare a clienților în contextul unui mediu competițional ridicat, numărul de zile al scadențelor la plată crește până la 1 lună jumătate per ansamblu. Cu toate acestea fluxurile de numerar operaționale nu vor avea de suferit calendarul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv rectificat luând în considerare fluctuațiile în disponibilitățile generate de variațiile în capitalul de lucru al Societății.

Denumire element - RON '000	An 1	An 2	An 3	Total Plan
	T4	T8	T12	T12
Imobilizări necorporale	58	56	55	55
Imobilizări corporale	39.245	36.241	33.836	33.836
Participatii la societati afiliate	80	80	80	80
Imprumuturi catre societati afiliate	20.240	20.240	20.240	20.240
Dobanzi imprumuturi catre societati afiliate	1.031	1.644	2.274	2.274
Garantii acordate furnizorilor	147	149	151	151
Total imobilizări financiare	21.498	22.113	22.746	22.746
Total active imobilizate	60.802	58.411	56.636	56.636
Stocuri	15.917	16.076	16.237	16.237
Creanțe comerciale	54.892	55.441	55.996	55.996
Alte Creante	18.297	18.480	18.665	18.665
Cheltuieli în avans	274	277	280	280
Creanțe	73.464	74.199	74.941	74.941
Disponibilități	20.613	10.489	4.852	4.852
Total active circulante	109.994	100.764	96.030	96.030
Total activ	170.797	159.175	152.666	152.666
Creanțe aferente Tabelei Creditorilor				
Alpha Bank	5.586	2.793	(0)	(0)

Dorin Mateiu	-	-	-	-
Angajați	9	5	-	-
Datorii bugetare	50.259	25.129	0	0
Creditori indispensabili	1.129	564	-	-
Alte creditori chirografari	6.496	3.248	-	-
Total Tabela Creditorilor	63.479	31.739	0	0
Datorii comerciale	18.297	18.480	18.665	18.665
Alte datorii	10.978	11.088	11.199	11.199
Impozit pe venit	1.138	1.349	1.352	1.352
Total datorii	93.893	62.657	31.216	31.216
Capital social	100	100	100	100
Rezerve	30.702	30.702	30.702	30.702
Rezerve din reevaluare	9.784	9.784	9.784	9.784
Rezultatul reportat	(22.822)	36.317	55.932	55.932
Rezultatul anului curent	59.139	19.614	24.932	24.932
Total capitaluri	76.903	96.518	121.450	121.450
Total pasiv	170.797	159.175	152.666	152.666

Pentru o mai bună înțelegere a soldurilor pe categorie de creditori admisă și în Perioada de executare a Planului, vă rugăm să consultați tabelul de mai jos:

Categorii creditori	Valoare Admisă Grupă (RON)	An 1 (RON)	An 2 (RON)	An 3 (RON)
Creanțe ale creditorilor beneficiari ai unei clauze preferențiale	40.720.267	5.586.032	2.793.016	0
Creanțe Salariale	10.136	9.010	4.505	0
Creanțe Bugetare	56.541.114	50.258.768	25.129.384	0
Creanțe chirografare din care:				
Creanțe aparținând creditorilor indispensabili	1.269.768	1.128.683	564.342	0
Alte Creanțe Chirografare	22.605.608	6.496.336	3.248.168	0
Total Creanțe Admise	121.146.893	63.478.828	31.739.414	0

14. Modalități de acoperire a pasivului și surse de finanțare

În vederea îndeplinirii obligațiilor de plată asumate de către Debitoare prin Planul de Reorganizare, Elit urmează să-și desfășoare în continuare activitatea operațională, cu modificările și ajustările prevăzute în cadrul Capitolului 11 – Măsuri de reorganizare.

Pe parcursul perioadei de reorganizare judiciară, conform estimărilor de fluxuri de numerar discutate în Capitolul 13, sursele pentru îndeplinirea Planului de Reorganizare prin continuarea activității operaționale vor proveni din:

- disponibilitățile aflate în conturile bancare de disponibilități sau de depozit ale Elit;
- resursele financiare ale Debitoarei generate de activitatea operațională;
- recuperarea creanțelor comerciale;
- vânzarea parțială de bunuri mobile și/sau creanțe, după caz;

15. Programul de plată a creanțelor. Categoriile de creanțe

Programul de plată a creanțelor împotriva Debitoarei prevăzut prin Planul de Reorganizare

Potrivit prevederilor art. 133 alin. 2 din Legea nr 85/2014, planul de reorganizare trebuie să prevadă în mod obligatoriu programul de plată a creanțelor.

Conform art. 5 alin. 53 din Legea 85/2014, programul de plată a creanțelor este graficul de achitare a acestora menționat în planul de reorganizare care cuprinde:

a) cuantumul sumelor pe care Debitoarea se obligă să le plătească creditorilor dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe ; în cazul creditorilor beneficiari ai unei clauze de preferință sumele vor putea include și dobânzile.

b) termenele la care Societatea urmează să plătească aceste sume.

Modalitatea de rambursare concretă, totală sau parțială, pentru fiecare creanță inclusă în categoriile de creanțe care votează Planul de reorganizare conform art. 138 din Legea nr. 85/2014 se va face prin coroborarea:

- Programului de plăți al creanțelor Debitoarei, atașat la Plan ca **Anexele 4 A-F** și a
- Prevederilor (prezentului) Capitolul din Plan.

În urma unei analize atente a posibilităților financiare, expusă pe larg în capitolele anterioare, Societatea propune un program de plăți a creanțelor care presupune:

- plata în proporție de 15,4% a creanțelor care beneficiază de drepturi de preferință prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. a din Legea nr. 85/2014;
- plata integrală a creanțelor salariale prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. b din Legea nr. 85/2014;
- plata integrală a creanțelor bugetare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. c din Legea nr. 85/2014;
- plata integrală a creanțelor indispensabile prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. d coroborat cu art. 134 alin.1 din Legea nr. 85/2014;
- plata în proporție de 32,3% a celorlalte creanțe chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. e din Legea nr. 85/2014.

Situația centralizată a plăților care vor fi efectuate în cursul executării Planului de reorganizare conform Programului de plăți este prezentată ca **Anexa 4A**.

Creanțele născute după data deschiderii procedurii insolvenței

Creanțele născute după data deschiderii procedurii vor fi plătite în perioada de reorganizare judiciară în concordanță cu termenele contractuale agreeate.

Cheltuielile salariale vor fi acoperite integral în perioada de reorganizare judiciară din resursele generate prin implementarea Planului.

Cheltuielile bugetare curente și precum și datoriile față de creditorii chirografari comerciali născute și scadente după data deschiderii procedurii insolvenței în perioada de observație și/sau în perioada de reorganizare judiciară vor fi achitate de asemenea în proporție de 100% din resursele obținute prin aplicarea Planului.

Remunerația Administratorului Judiciar și a persoanelor de specialitate va fi plătită din averea Debitoarei din fondurile obținute ca urmare a continuării activității.

Creanțe nedefavorizate

Prezentul Plan nu cuprinde creanțe nedefavorizate în sensul prevederilor art. 139 alin. (1) lit. (E) din Legea Insolvenței.

Conform art. 139 alin. 1 lit. E. din Legea nr. 85/2014, vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă.

Categorii de creanțe defavorizate în sensul legii care votează Planul de Reorganizare și tratamentul corect și echitabil aplicat prin Planul de Reorganizare acestor categorii de creanțe

Categoriile de creanțe prevăzute în Plan pe baza Tabelului definitiv de creanțe sunt defavorizate în sensul Legii nr. 85/2014 întrucât Programul de plăți prevede reeșalonarea tuturor datoriilor pe o perioadă mai mare de 30 de zile, nefiind îndeplinite condițiile prevăzute de art. 139 alin. 1 lit. E din Legea nr. 85/2014.

Considerații generale privind tratamentul creanțelor defavorizate

Potrivit art. 5 alin. 1 pct. 16 din Legea nr. 85/2014, categoria de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care Planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

a) o reducere a cuantumului creanței și sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;

b) o reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului, fără acordul expres al acestuia;

În conformitate cu art. 139 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, tratament corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) niciuna dintre categoriile care resping planul și nicio creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;

b) nicio categorie sau nicio creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;

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

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

Conform prevederilor art. 139 alin. 2 lit. C din Legea 85/2014 în cazul în care o categorie defavorizată va respinge planul, nicio categorie de creanța cu rang inferior, categoriei defavorizate neacceptante, astfel cum rezulta din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. 3, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului. În consecință, programul de plăți va reflecta prevederile menționate anterior și se va modifica în mod corespunzător, ținând seama de detaliile privind recuperarea creditorilor în faliment care se regăsesc în anexa nr. 3 a prezentului plan. În ipoteza unui faliment, categoria creditorilor chirografari (incluzând și creditorii indispensabili) va recupera 21%

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Planul de reorganizare se apreciază în funcție de următoarele elemente de referință:

- Tabelul definitiv rectificat al creanțelor împotriva Debitoarei având ca dată de referință 08.07.2015;
- Programul de plăți prevăzut prin Planul de reorganizare precum și prevederile prezentului capitol;
- „Raportul de evaluare active aparținând SC Elit SRL la data de 30.09.2014” emis de AXA Consult SRL.

Estimarea sumelor distribuite în caz de faliment conform art. 159 pct. 3 și 161 din Legea nr. 85/2014 este atașată la plan ca **Anexa 3**.

Fiecare dintre categoriile de creanțe defavorizate prin Plan potrivit legii vor fi analizate din perspectiva elementelor de referință menționate mai sus.

Creanțe care beneficiază de cauze de preferință

Potrivit art. 5 alin (1), pct. (15) din Legea 85/2014, creanțele care beneficiază de o cauză de preferință sunt acele creanțe care sunt însoțite de un privilegiu și/sau de un drept de ipotecă și/sau de drepturi asimilate ipotecii, potrivit art 2.347 din Codul civil, și/sau de un drept de gaj asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă aceasta este debitor principal sau terț garant față de persoanele beneficiare ale cauzelor de preferință. În cazul în care debitorul este terț garant, creditorul care beneficiază de o cauză de preferință va exercita drepturile corelative numai în ceea ce privește bunul sau dreptul respectiv, alte cauze de preferință având înțelesul dat lor de Codul Civil, dacă prin lege specială nu se prevede altfel.

Creanțele care beneficiază de cauze de preferință născute anterior deschiderii procedurii vor fi achitate parțial, conform prevederilor din prezenta Secțiune și **Anexei 4B Program de Plăți – Secțiunea**. Având în vedere că în această categorie este inclusă creanța domnului Mateiu Mirel Dorin admisă în tabelul definitiv rectificat în cuantum de **34.435.980,72 Lei**, aceasta

nu va fi recuperată în perioada de reorganizare dat fiind rangul subordonat al acesteia în procedura reorganizării, în contextul în care domnul Mateiu deține în prezent calitatea de acționar majoritar al Debitoarei fiind întrunite condițiile prevăzute la art. 138. alin. (5) coroborat cu art 161 alin (10) lit. a) și respectiv art 5 alin(1) pct (9) din Legea insolvenței în privința definiției controlului.

Având în vedere că, de facto și de jure, creanța deținută de către d-l Mateiu este o creanță beneficiara unei cauze de preferință prin faptul că acesta are instituită ipotecă mobilă asupra stocurilor, asupra unei părți din creanțe, asupra părților sociale deținute de Elit la societățile Cirrus și Vericom dar în același timp este și o creanță subordonată celorlalte creanțe din procedură conform ordinii de prioritate așa după cum aceasta este stabilită prin lege, iar domnul Mateiu dorește să-și exercite dreptul la vot asupra planului de reorganizare, un drept conferit de Legea Insolvenței, creanța în cauză va putea fi recuperată, după caz ca urmare a îndeplinirii integrale a celorlalți creditori, ca urmare a anulării obligațiilor fiscale.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Decizia de impunere nr. 1541/22.10.2014 și Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 320 încheiat la data de 22.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din Legea 209/2015, obligațiile bugetare stabilite prin respectiva Decizie și Raport nu vor mai întruni condițiile privind certitudinea, lichiditatea și exigibilitatea recunoașterii lor în tabelul definitiv. Prin urmare, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2015 să fie eliminate din tabelul definitiv de creanțe și implicit din programul de plăți de către Administratorul Judiciar, iar sumele care erau prevăzute pentru plata acestor creanțe vor fi plătite celorlalți creditori prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea ordinii de prioritate impusă de Legea 85/2014.

Date fiind precizările aduse în paragrafele anterioare, recuperarea prin Plan în cadrul categoriei creanțelor beneficiare ale unor cauze de preferință va fi parțială, creanța Alpha Bank recuperându-se integral în baza programului de plăți, între T4 - T12 al perioadei de executare a Planului.

Categoria creanțelor beneficiare ale unor cauze de preferință este defavorizată întrucât nu este acoperită în termen de 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare în conformitate cu prevederile art. 139 alin. 1 lit E din Legea nr. 85/2014.

În cazul falimentului, Alpha Bank va recupera 100% din creanța admisă în tabelul definitiv rectificat al Debitoarei.

Recuperarea creditorilor incluși în această categorie este mai mare în cadrul procedurii de reorganizare decât ar primi în cazul falimentului cu observarea precizărilor anterioare enunțate în raport cu suma deținută cu titlu de creanță de către dl. Mateiu împotriva Debitoarei.

Creanțele salariale

Creanțele salariale născute anterior deschiderii procedurii vor fi achitate în proporție de 100% conform prevederilor din prezenta Secțiune și **Anexei 4C Program de Plăți - Secțiunea „Creanțe Salariale”**.

Această categorie de creanțe este defavorizată întrucât nu este acoperită în termen de 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare în conformitate cu prevederile art. 139 alin. 1 lit E din Legea nr. 85/2014.

În cazul falimentului, acești creditorii ar încasa integral creanța deținută împotriva averii Debitoarei.

Prin prezentul Plan de reorganizare s-a prevăzut plata integrală a creanțelor pe care le dețin creditorii „salariați” (T4 – T12 al perioadei de executare a Planului) și nu mai puțin decât ar primi în caz de faliment, fiind astfel îndeplinite condițiile pentru aplicarea unui tratament corect și echitabil.

Creanțele bugetare

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea planului de reorganizare, creanțele bugetare născute înainte de deschiderea procedurii și înscrise în tabelul definitiv vor fi plătite integral pe perioada de executare a Planului de reorganizare (T4 – T12 al perioadei de executare a Planului), conform prevederilor prezentei secțiuni și a **Anexei 4D** - Program de plăți- Secțiunea „Creanțe bugetare”.

În ipoteza deschiderii procedurii de faliment, acești creditorii ar încasa 100% din creanța admisă în tabelul definitiv.

Creanțe Chirografare

Creanțe indispensabile constituite conform art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014

Lista creditorilor indispensabili a fost depusă la dosarul cauzei odată cu documentele prevăzute de art. 67 din Legea nr. 85/2014 și a fost confirmată de către Administratorul Judiciar.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie vor fi plătite în proporție de 100% între T4 – T12 al perioadei de executare a Planului, conform prevederilor prezentei secțiuni și a **Anexei 4E** - Program de plăți- Secțiunea „Creanțele furnizorilor indispensabili conform art. 96 alin. 1 din Legea nr. 85/2014”.

Întrucât această categorie de creanțe urmează să fie achitată în alte condiții decât cele prevăzute de art. 139 alin. 1 lit. E, plata acestora fiind reeșalonată pe o perioadă ce excede perioada de 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare, categoria de creanțe este considerată a fi categorie de creanțe defavorizată.

În ipoteza deschiderii procedurii de faliment, acești creditorii ar încasa 21,6% din creanțele deținute împotriva averii Debitoarei.

Prin prezentul Plan de Reorganizare s-a prevăzut plata integrală a categoriei de „creanțe indispensabile” pe perioada de executare a Planului de reorganizare, fiind îndeplinite condițiile unui tratament corect și echitabil în sensul art. 139 alin. 2 din Legea nr. 85/2014.

Alte creanțe chirografare

Cuquantumul sumelor achitate către creditorii incluși în această categorie de creanțe precum și termenele de plată sunt prevăzute în **Anexa 4F** - Program de plată, Secțiunea „Alte creanțe chirografare”.

Prin prezentul Plan de Reorganizare s-a prevăzut **plata în proporție de 32,3% a categoriei « alte creanțe chirografare »** între T4 - T12 pe perioada de executare a Planului de reorganizare, fiind îndeplinite condițiile unui tratament corect și echitabil în sensul art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2014.

Întrucât această categorie de creanțe urmează să fie achitată în alte condiții decât cele prevăzute de art. 139 alin. 1 lit. E, plata acestora fiind reeșalonată pe o perioadă ce excede perioada de 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare, categoria de creanțe este considerată a fi categorie de creanțe defavorizată.

În ipoteza deschiderii procedurii de faliment, acești creditorii ar încasa 21,6% din creanțele deținute împotriva averii Debitorului.

Având în vedere că, societățile Mercado SRL și respectiv Vericom 2001 SRL dețin creanțe împotriva Debitorului subordonate celorlalte creanțe din procedură din perspectiva Legii 85/2014, societățile în cauză vor putea să își exercite votul asupra planului de reorganizare, cu respectarea prevederilor art. 138 alin. (5). Creanțele în cauză vor putea fi recuperate, după caz ca urmare a îndeplinirii integrale a celorlalți creditorii, ca urmare a anulării obligațiilor fiscale.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Decizia de impunere nr. 1541/22.10.2014 și Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 320 încheiat la data de 22.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din Legea 209/2015, obligațiile bugetare stabilite prin respectivul Raport nu vor mai întruni condițiile privind certitudinea, lichiditatea și exigibilitatea recunoașterii lor în tabelul definitiv. Prin urmare, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2015 să fie eliminate din tabelul definitiv de creanțe și implicit din programul de plăți de către Administratorul Judiciar, iar sumele care erau prevăzute pentru plata acestor creanțe vor fi plătite celorlalți creditorii prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea ordinii de prioritate impusă de Legea 85/2014.

16. Efectele reorganizării

Implementarea Planului de Reorganizare după procedura de aprobare și confirmare a acestuia va determina unele efecte principale enunțate în cadrul acestui capitol.

Efectele reorganizării judiciare sunt prezentate comparativ cu cele din cadrul procedurii falimentului, ceea ce delimitează net și ireversibil avantajele evidente ale reorganizării judiciare a Societății în contextul procedural, juridic, de piață, economic și financiar descris în capitolele anterioare.

Efecte economico-sociale

- Valorificarea oportunităților create de creșterea capacității de absorbție a pieței în anii următori în condițiile unei evoluții pozitive prognozate pentru vânzările de produsele din carne.
- Datorită experienței din ultimii ani în activitatea de producție și distribuție, Societatea deține know-how-ul necesar precum și rețeaua de contacte și de clienți care ar fi semnificativ afectată în contextul întreruperii activității Societății.
- Implementarea unui nou model care să beneficieze de avantajele create de o integrare pe verticală a lanțului de aprovizionare printre care amintim sinergiile de management, operaționale și financiare împreună cu economiile la scală.
- Circuitul economic constituit din furnizori - Societate - clienți va fi păstrat.
- Locurile de muncă a 1072 de persoane se vor păstra.
- Menținerea în circuitul economic al unuia dintre cei mai mari jucători de pe piața mezelurilor.
- Cel de-al 3-lea mare jucător de pe piața mezelurilor își va înceta activitatea.
- Circuitul economic din care Debitoarea face parte va fi dezechilibrat și va determina conform principiului dominoului intrarea în faliment a unor furnizori și clienți.
- 1072 persoane vor intra în șomaj. Aceste persoane vor avea posibilități reduse de angajare ca urmare a dificultăților cu care se confruntă piața forțelor de muncă din România.

Efecte asupra bugetului consolidat al statului

REORGANIZARE	FALIMENT
▪ Se vor încasa, lunar, la bugetele de stat, derivând din obligații născute după data deschiderii procedurii sume semnificative cu titlu de TVA, taxe aferente a peste 1.000 angajați și alte taxe și impozite directe/indirecte din continuarea activității Debitoarei. ▪ Creditorii bugetari vor primi prin plan 100 % din totalul creanțelor admise în tabelul definitiv de creanțe.	▪ Nu se vor mai încasa sumele derivând din continuarea activității Debitoarei. ▪ Plățile care ar fi fost virate la bugetul statului ca rezultat al continuării activității creditoarei în reorganizare nu se vor mai putea realiza având în vedere că prin definiție procedura falimentului presupune încetarea activității Debitoarei. ▪ În cazul falimentului este posibil ca unele active (de exemplu: activele imobiliare și unele instalații/utilaje specializate) să nu poată fi valorificate într-un orizont de timp rezonabil și la un preț echivalent cu

REORGANIZARE	FALIMENT
	cel rezultat din raportul de evaluare.

Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor

REORGANIZARE	FALIMENT
Ritmul de recuperare a creanțelor tuturor creditorilor Elit în cadrul procedurii de reorganizare judiciară este mult mai accelerat decât în ipoteza unui faliment având în vedere că principala ipoteză se referă la o recuperare bazată pe performanța financiară în perioada de reorganizare a Societății.	Ritmul de recuperare a creanțelor în cazul falimentului ar fi unul mai lent având în vedere că Societatea își va înceta activitatea urmând a se trece la valorificarea unor active care sunt în cea mai mare parte ultraspecializate iar interesul pentru achiziționare acestora este extrem de scăzut în contextul existenței unui exces de capacitate în piață.
Creditorii garantați recuperează 100% din creanțele admise. Din perspectiva, ordinii de prioritate, creanța deținută de d-lui Mateiu se supune tratamentului destinat creanțelor subordonate în reorganizare.	Creditorii garantați vor recupera 100% din totalul creanței, exceptând creanța subordonată a domnului Mateiu care se va recupera după îndeșularea celorlalți creditori.
Creditorii salariați primesc 100% din valoarea creanțelor acestora.	Creditorii salariați primesc integral sumele cuvenite, dar după lichidarea bunurilor negrevate de sarcini.
Creanțele bugetare sunt acoperite integral, 100% din valoarea acestora.	Creanțele bugetare se achită integral (100%) din valoarea creanței admise.
Creanțele deținute de către creditorii indispensabili sunt achitate integral (100%)	Creanțele creditorilor indispensabili se achită în proporție de 21,6%.
Creanțele incluse în categoria „Alte creanțe chirografare” exceptând creanțele deținute de SC Mercado SRL și SC Vericom 2001 SRL sunt achitate în proporție de 32,3% din valoarea admisă în tabelul definitiv	Creanțele incluse în categoria „Alte creanțe chirografare” se achită în proporție de 21,6%.

REORGANIZARE	FALIMENT
de creanțe, un procent cu mult mai mare decât în cazul falimentului.	
	De asemenea, dat fiind că o parte semnificativă din activul Societății este reprezentat de creanțe față de terți, perspectivele de recuperare ale acestora sunt extrem de modeste în ipoteza unui faliment al Debitoarei.

Având în vedere situația unor societăți de profil aflate în faliment, valorificarea activelor Debitoarei ar putea excede perioada de 3 ani asumată pentru plata creditorilor prin Planul de Reorganizare. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că, în general, valorificarea activelor în cazul societăților în faliment se realizează la valori considerabil mai mici decât valorile de lichidare estimate de evaluatori.

Recuperarea creditorilor în faliment este redusă și mai mult din cauza cheltuielilor de procedură acumulate până la valorificarea bunurilor.

17. Valoarea de lichidare a Societății

În cazul în care se va deschide procedura falimentului, prezentul Plan fiind respins de către Adunarea Creditorilor, activele Societății vor intra în procedura vânzare în cel mai scurt timp, dar valorificarea lor efectivă va depinde de interesul pieței pentru astfel de active.

Având în vedere starea actuală a pieței imobiliare din România și incertitudinile majore legate de viitorul pe termen scurt și mediu, estimăm că interesul pentru activele imobiliare ale Debitoarei va fi redus și, prin urmare, prețurile obținute într-o lichidare rapidă ar putea fi semnificativ sub valorile de lichidare din Raportul de evaluare. Totuși, pentru a avea o bază comună de comparare, valoarea de lichidare a activelor a fost preluată din Raportul de evaluare. Detaliul estimării valorii de lichidare și a recuperării creditorilor în procedura falimentului este prezentat în Anexa 3.

Astfel, valoarea totală recuperată de creditorii în cazul falimentului este estimată a fi aproximativ de 68 milioane RON, sub valoarea recuperată în cazul reorganizării. De asemenea, toți creditorii se regăsesc într-o situație de recuperare cel puțin la fel de bună în reorganizare față de faliment.

18. Descărcarea de obligații și de răspundere

În conformitate cu prevederile art. 181 alin.2 din Legea 85/2014, la data confirmării Planului de reorganizare, Debitoarea este descărcată de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului de reorganizare și cea prevăzută prin Plan.

De asemenea, de la data închiderii procedurii de reorganizare judiciară, Debitoarea va fi descărcată de orice răspundere în sensul art. 133 alin. (4) lit. d) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței. Descărcarea de obligații a Debitoarei nu atrage descărcarea de obligații a fidejutorilor sau a codebitorilor principali ai acesteia.

În conformitate cu prevederile art. 181 alin.2 din Legea 85/2014, la data confirmării Planului de reorganizare, Debitoarea este descărcată de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului de reorganizare și cea prevăzută prin Plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, devin aplicabile dispozițiile art. 140 alin. (1), respectiv se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva Debitoarei, scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Decizia de impunere nr. 1541/22.10.2014 și Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 320 încheiat la data de 22.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din Legea 209/2015, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2015 să fie eliminate din tabelul definitiv de creanțe și implicit din programul de plăți de către Administratorul Judiciar. Astfel, sumele care erau prevăzute pentru plata acestor creanțe vor fi plătite celorlalți creditori prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea ordinii de prioritate impusă de Legea 85/2014.

19. Condițiile precedente închiderii procedurii de reorganizare judiciară

Planul de Reorganizare propus va fi considerat realizat și se va solicita închiderea procedurii de reorganizare judiciară în cazul în care sunt îndeplinite toate obligațiile de plată ale Debitoarei asumate conform prevederilor prezentului Plan de reorganizare.

20. Concluzii

Planul de Reorganizare a activității Debitoarei este menit să prezinte părților interesate perspectivele de redresare ale Societății, în condițiile identificării celei mai bune metode de redresare a activității acesteia, a maximizării recuperării sumelor înscrise în tabelul definitiv al creanțelor și a tuturor cheltuielilor de procedură generate atât în perioada de observație, cât și în perioada de reorganizare judiciară.

Principalele premise ce stau la baza Planului de Reorganizare sunt intenția acționarilor Societății de a continua activitatea operațională a acesteia, de a implementa obiectivele asumate prin Planul de reorganizare.

Perioada de aplicare a planului de reorganizare este de 36 luni de la confirmarea acestuia, în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (3) din Legea nr.85/2014, cu posibilitatea de prelungire cu un an în condițiile legii.

Pe parcursul perioadei de aplicare a Planului de Reorganizare Debitoarea va păstra în întregime conducerea activității sale, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar desemnat în condițiile legii.

Finanțarea Planului de Reorganizare se va realiza pe baza a patru surse principale:

- Disponibilitățile din conturile bancare ale Debitoarei;
- Profituri generate din continuarea activității proprii a Debitoarei cu modificările prevăzute în Plan;
- Sume obținute din recuperarea creanțelor pe care le deține Societatea împotriva debitorilor săi;
- Încasările din dividende ca rezultat al deținerii de participații în societatea Vericom 2001 SRL.
- Toate categoriile de creanțe sunt defavorizate prin Planul de Reorganizare. Acestea se consideră a fi defavorizate întrucât sunt rescadente pe o perioadă mai mare de 30 de zile de la data confirmării planului și pentru o parte din ele se prevede o reducere a cuantumului. Cu toate că acestea au caracter de creanță defavorizată, Planul aplică un tratament corect și echitabil fiind îndeplinite condițiile cumulative prevăzute de art. 139 alin. (2) din Legea nr. 85/2014.

Conform prevederilor art. 139 alin. 2 lit. C din Legea 85/2014 în cazul în care o categorie defavorizată va respinge planul, nicio categorie de creanță cu rang inferior, categoriei defavorizate neacceptante, astfel cum rezulta din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. 3, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului. În consecință, programul de plăți va reflecta prevederile menționate anterior și se va modifica în mod corespunzător. Detalii privind recuperarea creditorilor în faliment se regăsesc în anexa nr. 3 a prezentului plan.

Planul de reorganizare confirmat se poate modifica oricând pe perioada de executare a acestuia în condițiile art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014. Perioada de executare a Planului se poate modifica în condițiile art. 133 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

În baza premizelor Planului, a măsurilor de reorganizare menționate în Plan și a previziunilor efectuate, se estimează că Societatea va putea să susțină Programul de plată a creanțelor, împreună cu cheltuielile generate de continuarea activității de la deschiderea procedurii de insolvență.

SC ELIT SRL

Prin administrator special

Vuscan Voicu

A handwritten signature in blue ink is written over a circular blue stamp. The stamp contains the text "S.C. ELIT SRL" and "Județul Alba".