

ex debitoare



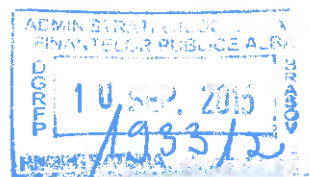
TRIBUNALUL ALBA

SECȚIA – Contencios Administrativ, Fiscal și de Insolvență

DOSAR NR 4120/107/2014

Judecător sindic: Pop Aurel Claudiu

Debitor: SC MERCADO SRL



PLANUL DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITOAREI

SC MERCADO SRL (ÎN INSOLVENȚĂ)

PROPUȘ DE CĂTRE DEBITOARE PRIN ADMINISTRATOR SPECIAL



SEPTEMBRIE 2015

Cuprins:

1.	ASPECTE PRELIMINARE PROCEDURII DE REORGANIZARE JUDICIARĂ	7
2.	SUMARUL EXECUTIV AL PLANULUI.....	9
3.	PREZENTAREA GRUPULUI DE SOCIETĂȚI	16
4.	PREZENTAREA SOCIETĂȚII	18
5.	SITUAȚIA JURIDICĂ A BUNURILOR MERCADO	21
6.	ANALIZA PIETEII DE DESFACERE ȘI A CONCURENȚEI.....	24
7.	ANALIZA DIAGNOSTIC	32
7.1.	SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ A SOCIETĂȚII ÎNAINTE DE INTRAREA ÎN INSOLVENȚĂ (1 IANUARIE 2011 – 31 AUGUST 2014)	33
7.2.	SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ A SOCIETĂȚII DUPĂ INTRAREA ÎN INSOLVENȚĂ (PERIOADA DE OBSERVAȚIE 1 SEPTEMBRIE 2014 – 30 Iunie 2015)	40
7.3.	ANALIZA SWOT	52
8.	SUMAR AL REZULTATELOR RAPORTULUI DE EVALUARE	53
9.	ANALIZA CONTRACTELOR ÎN DERULARE.....	57
10.	LITIGII	60
11.	PREMIZELE PLANULUI DE REORGANIZARE	61
11.1	PREMIZĂ SPECIFICĂ – LEGEA 209/2015 PRIVIND ANULAREA UNOR OBLIGAȚII FISCALE61	
11.2	PREMIZE GENERALE	62
12.	MĂSURI DE REORGANIZARE	65
13.	PREVIZIUNI FINANCIARE PE PERIOADA DE REORGANIZARE JUDICIARĂ.....	69
13.1	CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	69
13.2	SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	73
13.3	BILANȚUL	75
14.	MODALITĂȚI DE ACOPERIRE A PASIVULUI ȘI SURSE DE FINANȚARE	77
15.	PROGRAMUL DE PLATĂ A CREAȚELOR. CATEGORII DE CREAȚE.....	78
16.	EFECTELE ȘI AVANTAJELE REORGANIZĂRII	83
17.	VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII	85
18.	DESCĂRCAREA DE OBLIGAȚII ȘI DE RĂSPUNDERE.....	86
19.	CONDIȚIILE PRECEDENTE ÎNCHIDERII PROCEDURII DE REORGANIZARE JUDICIARĂ.....	87
20.	CONCLUZII	88
	ANEXE.....	89
	ANEXA 1: MERCADO SRL – TABEL DEFINITIV CREDITORI LA DATA 11 Iunie 2015.....	90
	ANEXA 2: SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONFORM PLANULUI	95
	ANEXA 3: ESTIMAREA VALORII DE LICHIDARE ÎN FALIMENT	97
	ANEXA 4A: PROGRAM DE PLATA A CREAȚELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII ...	98

ANEXA 4B: PROGRAM DE PLATĂ A CREANȚELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE BENEFICIARE DE CAUZE DE PREFERINȚĂ.....	99
ANEXA 4C: PROGRAM DE PLATĂ A CREANȚELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE SALARIALE.....	100
ANEXA 4D: PROGRAM DE PLATĂ A CREANȚELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE BUGETARE.....	101
ANEXA 4E: PROGRAM DE PLATĂ A CREANȚELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE APARTINÂND CREDITORILOR INDISPENSABILI.....	103
ANEXA 4F: PROGRAM DE PLATĂ A CREANȚELOR ÎMPOTRIVA SOCIETĂȚII – CREANȚE APARTINÂND CREDITORILOR CHIROGRAFARI.....	104
ANEXA 5: SITUAȚIA LITIGIILOR	107
ANEXA 6: ORGANIGRAMA SOCIETĂȚII	114
ANEXA 7: SEDII SECUNDARE / PUNCTE DE LUCRU	115
ANEXA 8: SITUAȚIA JURIDICA A BUNURILOR MERCADO	116
ANEXA 9: TOPUL PRODUCATORILOR SI PROCESATORILOR DE CARNE	120

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 MERCADO SRL („Debitoarea”, „Societatea” sau „Mercado”) - Societate aflată în procedura de insolvență, cu sediul în Loc. Oarda, Municipiul Alba Iulia, str. Biruinței nr. 6, județ Alba, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul JO1/458/1994, cod de identificare fiscal 5608999.

Administrația Națională a Finanțelor Publice – Administrația Finanțelor Publice București („ANAF”) - creditorul bugetar al Mercado, deținând 87,80% din categoria „Creanțe bugetare” și 58.45% din total creanțe admise.

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 Societății.

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 de creștere, în decursul unui anumit interval, între două valori.

Comerț modern (Key accounts, IKA) – lanțurile mari de magazine, sub forma de 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 nedefavorizate – 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.

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.

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 confirmării 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 iulie – septembrie 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 01 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 Debitoarei, 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 a activelor aflate în patrimoniul Debitoarei, întocmit de evaluatorul independent și autorizat S.C. AXA Consult S.R.L, emis la 24 martie 2015.

Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență și asupra posibilităților de reorganizare a debitoarei S.C. Mercado

S.R.L. („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 datoriile 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 referință 12 iunie 2015 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență online cu nr. 10944 din data de 15.06.2015.

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 pentru grup de societăți, pentru a face aplicabile dispozițiile art. 183 din Legea 85/2014.

Ca urmare a cererii formulate de SC Mercado SRL 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 în procedură generală împotriva Societății în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

Prin Sentința de deschidere a procedurii, în temeiul art. 45 lit.d coroborat cu art. 57 alin. 1 din Legea 85/2014, 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, retribuirea acestuia fiind stabilită în baza decontului de lucrări din sumele rezultate în urma valorificării averii debitoarelor.

Urmare a hotărârii Adunării Creditorilor din 18.12.2014, Euro Quality Insolvency SPRL a fost confirmat în calitate de administrator judiciar definitiv cu o remunerație de 2.075 EUR/lună (fără TVA, echivalent lei) pe perioada de observație și de reorganizare judiciară și un onorariu de succes care se aplică doar în cazul reușitei unui plan de reorganizare și funcție de propuneri planului de reorganizare aprobat.

Debitoarea 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 Mercado 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 Debitoarei în stare de insolvență și asupra perspectivelor de reorganizare, cauzele și împrejurările care au condus la starea insolvenței Mercado sunt următoarele:

- Imposibilitatea utilizării de către Debitoare a disponibilităților bănești existente în conturile bancare începând cu luna August 2014, pe fondul instituirii sechestrului

asigurător asupra conturilor Societății, ceea ce făcut imposibilă finanțarea capitalului de lucru până la data de 12 iunie 2015, 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, în contextul aplicării măsurii asigurătorii a sechestrului asupra conturilor bancare Mercado. 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 Mercado de către Debitoare conform art. 132 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) 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;
- Pe baza Sentinței Civile 337/F/2015 din data de 17.04.2015, judecătorul sindic a soluționat toate contestațiile la tabelul preliminar; Tabelul definitiv al obligațiilor Debitoarei a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență online cu nr. 10944 din data de 15.06.2015;
- Adunarea Generală a Asociaților Mercado 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;
- Mercado 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. MERCADO S.R.L.**, în calitate de Debitoare 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. MERCADO 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, Mercado 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 Elit 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 Mercado. Planul include o prezentare de ansamblu a măsurilor de reorganizare operațională. Având în vedere că Planul este un document public, accesibil concurenților, detaliile specifice fiecărei măsuri sunt incluse cu caracter limitativ, luând în considerare caracterul senzitiv și confidențial al acestora.

Termenul de executare 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 garantate;
2. Creanțe salariale;
3. Creanțe bugetare;

4. Creanțe indispensabile stabilite conform art. 134 din Legea nr. 85/2014;

5. Alte creanțe chirografare.

Precizăm că nu există creanțe nedefavorizate. Pentru categoriile de creanțe defavorizate, prevederile din prezentul Plan de reorganizare asigură un tratament corect și echitabil pentru fiecare creanță, conform mențiunilor de la Capitolul 15.

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

În cazul în care SC Mercado 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 quantum 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 vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 321 încheiat la data de 23.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din 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 prevederilor Art.140(3) din Legea 85/2014.

De asemenea, Mercado, 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 ca și la votarea planului de reorganizare.

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 agreedă.

Scopul Planului și necesitatea procedurii reorganizării

Scopul principal al Planului este de a **maximiza recuperarea creanțelor** creditorilor. 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 această posibilitate 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, sporind astfel stocurile de furaje și nutrețuri și continuând cu mărirea capacității de creștere a porcinelor (Cirrus Comexim SRL) și bovinelor (Mercado), finalizând cu serviciile de abatorizare (Mercado), respectiv procesarea produselor din carne (Elit SRL și Vericom 2001 SRL).**
- **Întreruperea serviciilor de măcelărie prestate în Germania înainte de intrarea în insolvență și a serviciilor de abatorizare prin care Mercado achiziționa porcii vii de la SC Cirrus Comexim SRL, îi sacrifică, iar produsele finite erau valorificate canalizându-și astfel resursele pe activitatea principală generatoare de venituri în vederea îmbunătățirii performanței financiare și operaționale a Societății;**
- **Majorarea cifrei de afaceri prin creșterea vânzărilor de taurasi (export), carne de vită (Elit), servicii de abatorizare (Elit) și a producției agricole (folosită preponderent pentru uz propriu, dar și comercializată terților).**

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 Mercado

Principalele premise pentru reorganizarea Mercado, dezvoltate în Capitolul 11, sunt următoarele:

1. Premisă specifică – Legea 209 / 2015 privind anularea unor obligații fiscale

Planul prevede plata în proporție de 65% începând cu trimestrul IV a creanței bugetare în cauză în cuantum de 30.171.624 RON admisă în tabelul definitiv al creanțelor împotriva Mercado în conformitate cu prevederile Art 140 (3) din 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 22.432.621 RON. 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 Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 321 încheiat la data de 23.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din 209/2015, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2009 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 prevederilor Art.140(3) din Legea 85/2014.

2. 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 **cifră de afaceri din vânzarea produselor din ferma de animale, respectiv din servicii de abatorizare** pe perioada derulării procedurii de reorganizare în valoare de **51.317 mii RON**, iar Performanța Financiară înainte de dobânzi, impozite și amortizare (« EBITDA ») în medie se va situa la **19%**, 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 contractarea unui împrumut de 10 milioane RON de la Banca Transilvania.
- 2.3. Prezentul Plan urmărește acoperirea a **aproximativ 40% 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 Mercado

Puncte tari:

- Sinergiile dezvoltate la nivelul Grupului asigură piața de desfacere pentru o parte importantă a producției;
- Societatea beneficiază de facilități de producție relativ noi și integrate între diferitele linii de business: ferma de cereale → fabrica de nutreț → ferma de animale → abatorul;
- Societatea este amplasată într-o zonă cu acces la piața de muncă cu cost redus.

Puncte slabe:

- Imagine afectată de eticheta "În Insolvență". Mercado achiziționează materii prime și utilități cu plata pe loc, nebeneficiind de perioade de creditare;
- Prețul tăurașilor și al vitelor de carne sunt influențate de piață și de factori externi ("price taker");
- Vânzarea produselor este influențată de sezonabilitate și de cultură, fiind puternic redusă în perioadele de post.

În perioada de reorganizare se vor distribui 22.432.621 RON astfel:

- **2.492.513 RON în anul 1** al Planului
- **9.970.054 RON în anul 2** al Planului
- **9.970.054 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. Conform Raportului de evaluare, valoarea de lichidare a activelor în cazul falimentului se ridică la 12,6 mil RON, iar conform estimărilor managementului Societății, disponibilitățile bănești la data votării Planului sunt de 6,8 mil RON. Recuperarea estimată pentru creditori în ipoteza falimentului este de 16,5 mil RON, iar în ipoteza reorganizării, recuperarea estimată pentru creditori este de 22,4 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.

Avantaje pentru creditorii garantați

Creditorii garantați sunt reprezentați de Dl. Dorin Mateiu, asociat cu 99.99% în Societate. Planul nu prevede nicio distribuție către asociați.

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 65% din valoarea creanței instituite, începând cu T4 al Planului, însă în cazul falimentului recuperarea acestora va fi semnificativ mai mică decât în procedura reorganizării (48%).

Avantaje pentru creditorii chirografari

Planul nu prevede nicio distribuție pentru această categorie de creditori.

Recuperarea estimată în Planul de Reorganizare

Categorie	Valoare Admisa Grupă	Pondere grup din total masă credală	Recuperare în reorganizare	RON '000		
				% Recuperare în reorganizare	Recuperare în faliment	% Recuperare în faliment
Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință	3.359	7%	-	0%	-	0%
Salariați	24	0%	24	100%	24	100%
Bugetari	34.362	67%	22.409	65%	16.469	48%
Creanțe Chirografare	13.825	27%	-	0%	-	0%
Furnizori Indispensabili	49	0%	0	0%	-	0%
Total	51.618	100%	22.433	43%	16.492	32%

Categoria creanțelor garantate este formată doar din Dl. Mateiu Mirel Dorin, acționar al Societății, iar prezentul Plan nu prevede nicio plată către acesta în ambele cazuri.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 321 încheiat la data de 23.10.2014 de către DGAMC Alba, în temeiul art. 2 din 209/2015, se impune ca, la acel moment, creanțele anulate ca efect al Legii 209/2009 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 prevederilor Art.140(3) din Legea 85/2014.

Creanțele salariale vor fi satisfăcute integral atât în reorganizare, cât și în faliment.

Creanțele bugetare vor fi achitate în proporție de: 65% în reorganizare și 48% în faliment.

Creanțele aparținând creditorilor chirografari nu vor fi achitate prin prezentul Plan.

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 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 16,5 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

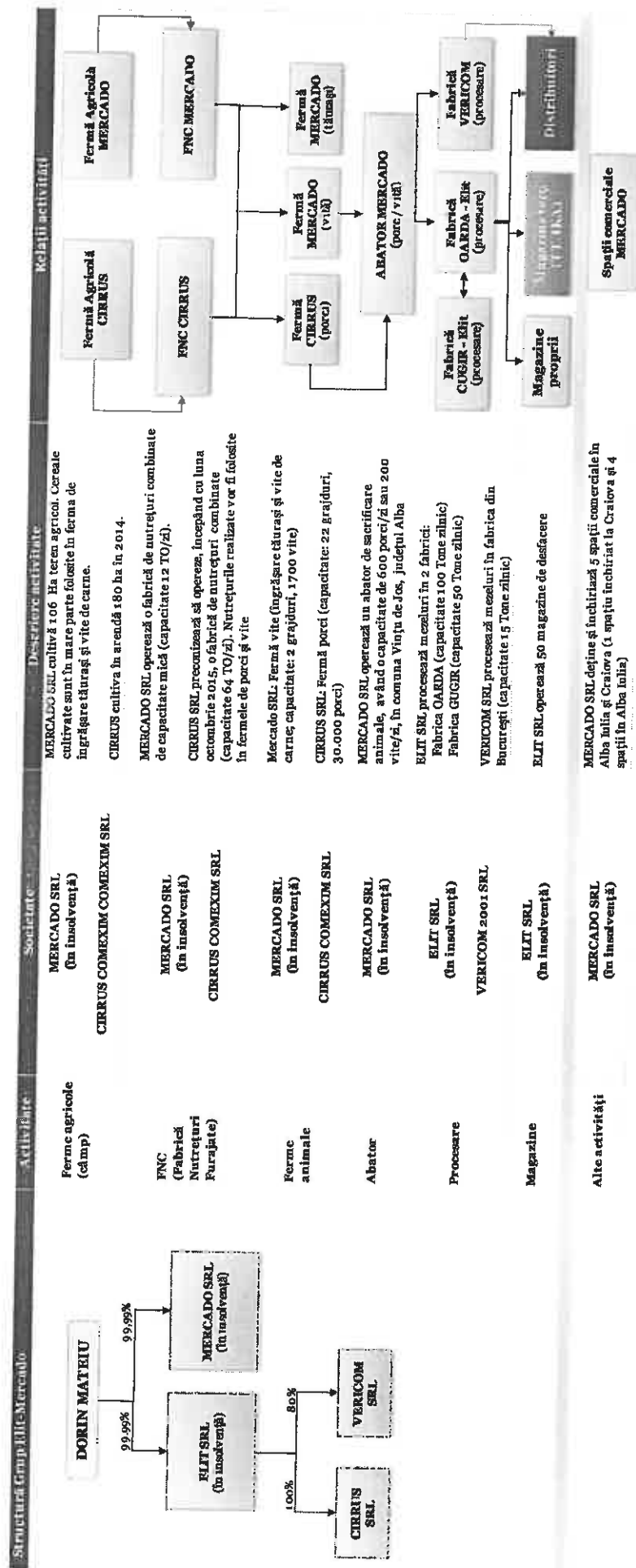
În baza încheierii nr. 281/F/CC/2014 formulată de către Tribunalul Alba, secția de Contencios Administrativ, Fiscal și de Insolvență în dosarul nr. 4036/107/2014 instanța a admis în baza art. 192 din Legea 85/2014, cererea de deschidere a procedurii insolvenței pentru grupul de societăți SC Elit SRL 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;
- SC Mado SRL cu sediul în Alba Iulia, str Biruinței, nr.46, jud Alba, CUI 1774336;
- SC Mado Leasing IFN SA cu sediul în Alba Iulia, str. Arieșului, nr.46, Alba Iulia, jud Alba CUI 8299146;
- SC ENERGOTRANS SRL cu sediul în Alba Iulia str. Arieșului nr. 19 Alba Iulia jud. Alba CUI: 22744699;
- SC CONSTRUCT ACTIVITY SRL cu sediul în Alba Iulia, str. N Titulescu nr. 26, jud. Alba CUI: 18955752;
- SC LA STEJARI SRL cu sediul în Alba Iulia, B-dul Ferdinand, nr.68, CUI 17187451;
- SC MALL ALBA SRL cu sediul în Alba Iulia, str. Tudor Vladimirescu, nr. 50A, CUI: 17187478;
- SC 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 a Grupului. 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, în pictograma de mai jos este redată și structura din perspectiva juridică a grupului.



4. Prezentarea Societății

Date de identificare

Mercado SRL, cu sediul în localitatea Oarda, Municipiul Alba Iulia, Strada Biruinței nr. 46, jud. Alba, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J1/458/1994, având Codul Unic de Înregistrare 5608999, este o societate înființată anul 1994.

Societatea dispune de puncte de lucru autorizate pentru activitatea desfășurată evidențiate pe parcursul prezentului Plan.

Scurtă prezentare - obiect de activitate

Societatea Mercado și-a început activitatea în anul 1997, având ca obiect principal de activitate prelucrarea și conservarea cărnii (cod CAEN "1011"). În 8 ani de la înființare a reușit să devină unul dintre principalii distribuitori de materii prime (carcasă) din industria cărnii.

Începând cu anul 2008, Societatea a detașat angajați specializați în Germania, unde aceștia au prestat servicii în companii similare.

În anul 2008, Societatea a înființat o fermă de creștere și îngrășare a tineretului bovin cu o capacitate de 1.500 capete/ciclu, iar în 2009 a finalizat investiția unui abator cu o capacitate de tăiere zilnică de 500 de capete porcine și 100 capete bovine, precum și a unui micro FNC destinat furajării interne.

Din 2009, Debitoarea și-a orientat activitatea spre creșterea și îngrășarea bovinelor și serviciilor de abatorizare, asigurând astfel, în mare măsură, necesarul de materie primă pentru fabricile de mezeluri și magazinele de desfacere ale Grupului.

De asemenea, în cei 18 ani de activitate, societatea a dezvoltat parteneriate durabile atât cu firme din țară, cât și din străinătate (Italia, Austria, Polonia).

Începând cu anul 2004, Societatea a investit și în imobiliare, în vederea obținerii de venituri din chirii. Astfel, în prezent, Mercado deține 5 spații comerciale în Alba Iulia și Craiova, închiriate atât către Elit SRL, cât și către clienți din afara Grupului.

Acționariatul și Managementul

Compania Mercado este o **"societate cu răspundere limitată"** înființată în anul 1997, cu capital integral privat românesc, având cod unic de înregistrare 5608999, fiind înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. JO1/458/28.04.1994.

Sediul social este în localitatea Oarda, Municipiul Alba Iulia, Str. Biruinței nr. 46, județ Alba.

Capitalul social subscris este în suma de **687.900 RON**, vărsăminte în numerar, divizat în 6.879 părți sociale, cu valoare nominală de 100 RON fiecare.

Capitalul social este deţinut de asociaţi, astfel:

- **Mateiu Dorin Mirel** – aport la capital în valoare de 687.800 RON, divizat în 6.878 părţi sociale, cu valoarea nominală de 100 RON fiecare, reprezentând **99,99%** cotă de participare la beneficii şi pierderi raportat la capitalul social;
- **Mateiu Mirel** – aport la capital în sumă de 100 RON, divizat în 1 parte socială, cu valoarea nominală de 100 RON, reprezentând **0,01%** cotă de participare la beneficii şi pierderi raportat la capitalul social.

În prezent, Administratorul Special al Debitoarei este domnul Voicu Vuşcan, numit prin Hotărârea Adunării Generale a Asociaţilor, conform proces verbal din 11.09.2014.

Societatea este împărţită din punct de vedere funcţional în compartimente cu atribuţii clar definite: contabilitate, resurse umane, juridic, tehnic, aşa cum reiese şi din organigrama societăţii prezentată în Anexa nr. 6 la prezentul Plan.

Autorizaţii, licenţe, avize şi certificate de funcţionare

Regimul juridic al desfăşurării activităţilor specifice fabricaţiei, distribuţiei cu ridicata şi deţinerii produselor din carne şi derivate, este conturat de următoarele acte normative:

- Ordonanţa Guvernului nr. 42/2004 aprobată cu modificări şi completări prin Legea 215/2004;
- Ordin (MADR) nr. 882/24.11.2004 pentru aprobarea Normelor tehnice de clasificare a carcaselor bovine adulte;
- Ordin (ANSVSA) nr. 10/2008 privind aprobarea Normei sanitare veterinare care stabileşte procedura pentru marcarea şi certificarea sanitară veterinară a cărnii proaspete şi marcarea produselor de origine animală destinate consumului uman.

În vederea realizării obiectului de activitate principal, Societatea deţine mai multe autorizaţii, avize şi certificate de funcţionare, după cum urmează:

1. **Autorizaţia sanitară de funcţionare nr. 43/31.08.2010 pentru Unitatea Exploataţie Comercială de bovine de carne din localitatea Vinţu de Jos, Str. 1 Decembrie nr. 3, jud. Alba, aparţinând SC Mercado SRL**, emisă pe perioadă nedeterminată de Autoritatea Naţională Sanitară Veterinară şi pentru Siguranţa Alimentelor, Direcţia Sanitară Veterinară şi pentru Siguranţa Alimentelor Alba;
2. **Autorizaţie sanitară veterinară nr. 4658 din 14.03.2013 pentru schimburi intracomunitare cu produse alimentare de origine animală cu nr de autorizare 322**, emisă pe perioadă nedeterminată de către Direcţia Veterinară şi pentru Siguranţa Alimentelor Alba, Biroul Siguranţa Alimentelor de Origine Animală. Activităţile autorizate sunt cele pentru Abator – Unitate procesare stomace, vezici, intestine, având o capacitate totală de depozitare de 200 to/săptămână produse finite;
3. **Autorizaţie de Mediu nr. 122 din 24.06.2014 pentru SC Mercado SRL, punct de lucru loc. Vinţu de Jos, Str. 1 Decembrie 1918 nr. 3, jud. Alba** emisă pe o perioadă de 5 ani de către Ministerul Mediului şi Schimbărilor Climatice, Agenţia pentru Protecţia Mediului Alba;

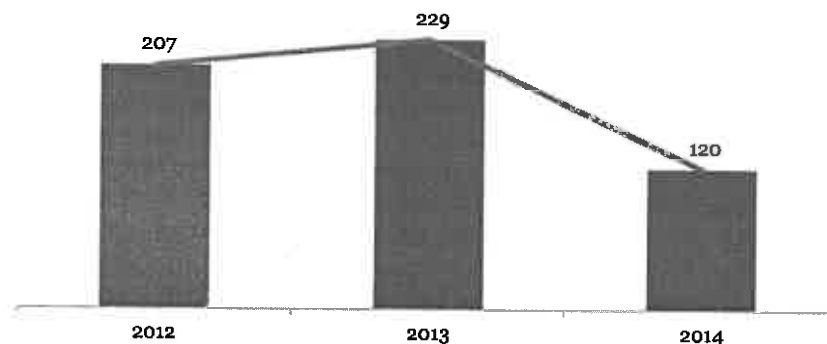
4. Autorizație de Gospodărire a Apelor nr. 181 din 20.06.2014 pentru SC Mercado SRL, privind obiectivul Abator mixt, stație de epurare și fermă pentru creșterea și îngrășarea bovinelor, emisă pe o perioadă de 3 ani de către Administrația Națională "Apele Române", Administrația Bazinală de Apă Mureș.

Resurse umane

Conform organigramei aprobată în decembrie 2014, Societatea are un număr de 58 de angajați, în scădere cu 76% față de anul 2013. Această scădere a fost determinată de încheierea activităților desfășurate de Societate în Germania.

Organigrama Societății prezentată în Anexa 6 la prezentul Plan este corespunzător populată cu personal.

Evoluție personal (nr. mediu angajați)



Deși nu există o diagramă de relații în cadrul Societății, Regulamentul de Organizare și Funcționare stabilește relațiile funcționale dintre departamente și atribuțiile specifice ale personalului aferent acestora.

5. Situația juridică a bunurilor Mercado

Având în vedere specificul activității Mercado, bunurile care constituie patrimoniul Societății sunt reprezentate atât de bunuri mobile cât și imobile. Din perspectiva valorii, ponderea cea mai mare este deținută de bunurile imobile.

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 16.461.600 RON:

- Construcții și teren situate în Vințu de Jos, str. 1 Decembrie 1918 nr. 3, jud. Alba;
- Spațiu comercial situat în Alba Iulia, str. Iuliu Maniu, bl. P1AB, parter, ap. 28, jud. Alba;
- Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Victoriei, bl. MV8, parter, ap. 18A, jud. Alba;
- Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Transilvaniei nr. 4, jud. Alba;
- Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Victoriei, bl. D1A, parter, ap. 17/I, jud. Alba;
- Spațiu comercial situat în Craiova, str. Olteț nr. 30-32, jud. Dolj;
- Terenuri agricole situate în Vințu de Jos și Săliștea, în suprafață totală de 73.555 m².

Imobilizări corporale mobile, având o valoare totală de evaluare de 5.367.260 RON:

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

Imobilizări necorporale, având o valoare totală de evaluare de 12.000 RON:

- marca MERCADO.

Stocuri, având o valoare totală de evaluare de 3.346.653 RON:

- Materiale auxiliare;
- Combustibili;

- Materiale pt. ambalat;
- Piese de schimb;
- Semințe și materiale de plantat;
- Furaje;
- Alte materiale consumabile;
- Produse în curs de execuție;
- Produse finite;
- Animale și păsări;
- Mărfuri.

Mijloacele fixe – imobilizări corporale sunt garantate în favoarea ANAF – Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili – Serviciul Executare Silită Regiunea Centru Brașov, iar stocurile și imobilizările (marca Mercado) sunt gajate în favoarea d-lui Mateiu Mirel Dorin.

Activele imobile se află situate în Alba Iulia, Craiova, Vințu de Jos și Săliște, iar activele mobile (Mașini, utilaje și instalații de lucru, Aparate și instalații de măsurare, control și reglare, Mijloace de transport, Mobilier, birotica, echipamente de protecție și alte mijloace fixe, Stocuri) la punctele de lucru ale societății din Alba Iulia și Vințu de Jos.

Asupra unor bunuri mobile, Mercado deține doar drepturi de folosință, conform contract de închiriere din 01.01.2013 pentru patru autoturisme.

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

- **Bunuri ipotecate în favoarea D-lui. Dorin Mateiu**

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

- Marca individuală combinată constând din denumirea: Mercado, cu element figurativ, înregistrată la nivel național la OSIM sub nr. 123818/19.10.2012 și la nivel comunitar la OHIM sub nr. 009692609/19.09.2013 (conform Contract de ipotecă mobilă nr. 392/05.03.2015);
- Subvențiile la care este îndreptățită SC Mercado SRL pentru combustibilul consumat, pentru bovine, pentru terenul cultivat, subvenții care se vor obține de către SC Mercado SRL în baza cererilor ce se vor depune la Agenția de Plăți și Intervenții pentru Agricultură (conform Contract de ipotecă mobilă nr. 397/05.03.2015);
- Recolta prezentă și viitoare pe care Societatea o obține pe terenurile pe care le cultivă (conform Contract de ipotecă mobilă nr. 393/05.03.2015);
- Stocuri (conform Contract de ipotecă mobilă nr. 395/05.03.2015)

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 DGAMC, 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 (emisă de către ANAF Direcția Generală a Marilor Contribuabili) și respectiv a Procesului Verbal de Sechestru Asiguratoriu nr. 55/19.08.2014 emis de ANAF, DGA a Marilor Contribuabili, Serviciul Executare Silită Regiunea Centru:

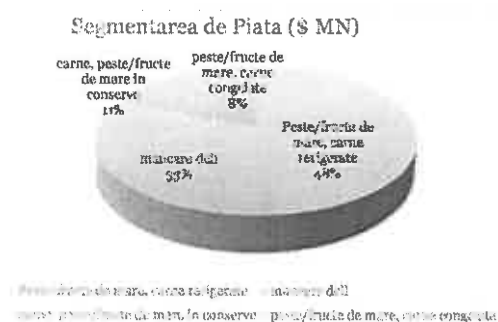
- Sechestru asigurator asupra unor mijloace fixe aflate în evidența Societății, conform registrului de mijloace fixe aferent lunii aprilie 2014;
- Poprire asiguratorie asupra sumelor de încasat de la unii terți pe care Societatea le avea la data instituirii popririi;
- Poprire asiguratorie asupra disponibilităților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

În conformitate cu art. 75 alin. 1 din Legea 85/2014, de la data deschiderii procedurii de insolvență împotriva Mercado, popririle de mai sus au fost ridicate, conform deciziei de ridicare a măsurilor asiguratorii nr. 176752/10.07.2015.

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).

Sursă: Avention_Europe_meat fish poultry

Germania rămâne alături de Italia un important furnizor de materii prime (i.e. carne tip carcasă porc și vită).

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 consum.

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 câștigând 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 sacrificare, producție și distribuție.

Piața este extrem de fragmentată, cu aproximativ 100 jucători și alte multe microferme. Indicele Herfindahl-Hirschman¹, ce măsoară indicele 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 piața.

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 o creștere anuală de 1,7% în volum și 3,5% în valoare², 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.

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

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 piața carne

	Valoare (RONm)		Volum (kg mil)	
	2013	2014*	2013	2014*
Mezeluri, cârnați și specialități	3,546	3,642	136	137
Carne proaspătă	5,867	6,016	254	257
Carne la conserve	2,310	2,417	73	75
Carne deja preparată	2,254	2,329	68	69
Carne congelată	2,179	2,256	92	94
Total	16,156	16,659	623	633

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

Având în vedere faptul că produsele Mercado sunt carne de porc și carne de vită proaspătă, ce sunt mai departe vândute sub această formă, precum și folosite la prepararea altor produse, analiza pieței este concentrată pe cele patru categorii evidențiate mai sus, respectiv *Mezeluri, cârnați și specialități, Carne proaspătă, Carne la conserve și Carne preparată*.

Cele patru segmente care definesc aria de piață a Mercado reprezintă cca. 86% din total piață generală de carne (RON 14,4m estimat pentru anul 2014), respectiv 85% din total volume vândute (538 mii tone estimat pentru anul 2014).

¹ 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%.

² Canadean IC, The future of the meat market in Romania to 2018

2.1. 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%.

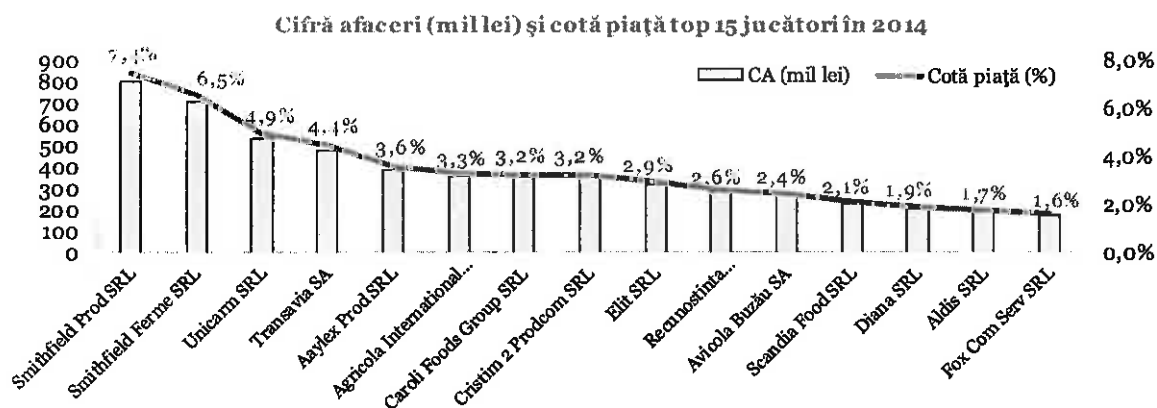
Această structură pune presiune pe toți producătorii din industrie, în special pe aceia cu facilități de producție mai mici, prin prisma discounturilor semnificative cerute de acest canal, ce erodează marjele obținute de jucătorii din piață. În plus, majoritatea lanțurilor de magazine de tip Key Account 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 private.

2.2. Concurența

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

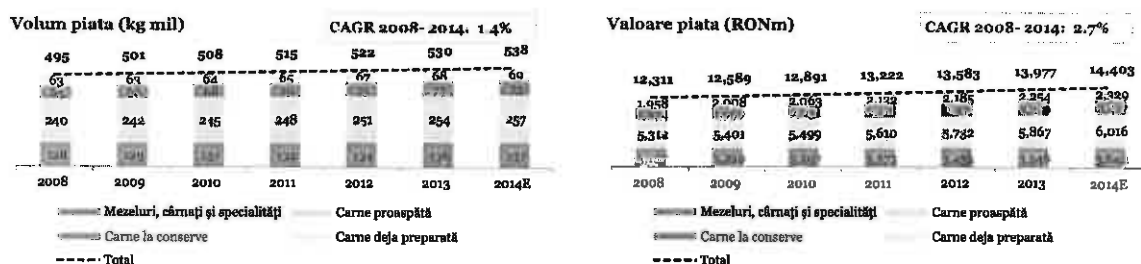
Indicele Herfindahl-Hirschman, ce măsoară indicele de concentrare a pieței este de 260, indicând un grad de concentrare scăzut, cu un grad ridicat de competiție între jucătorii din piață.

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 piață a unor competitor, dar și prin activități de fuziuni și achiziții. Ieșirea de pe piață a unor competitori va da posibilitatea jucătorilor rămași de a-și crește cota de piață.

2.3. Evoluție istorică

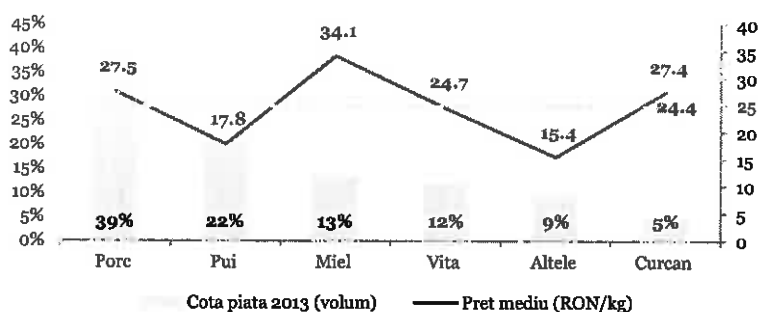


Sursa: Canadean IC, The future of the meat market in Romania to 2018

Piața analizată a avut o evoluție relativ constantă între 2008 – 2014, menținându-se în jurul a 500 – 540 mii tone vândute anual (CAGR: 1.4%). În termeni valorici, creșterea a fost de 2.7%, ca rezultat al creșterii categoriei de carne la conserve, cu un preț mediu de 30,5 RON/kg, comparativ cu media celor patru categorii, de 25,8 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.

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



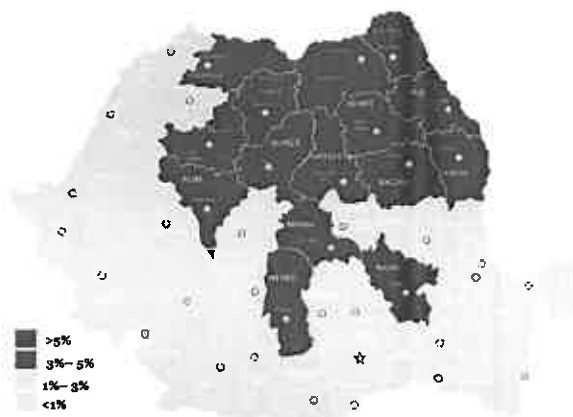
Sursa: Canadean IC, The future of the meat market in Romania to 2018

De departe, categoria cea mai consumată de carne este carnea de porc, ce acoperă 39% din total piață. Consumul de carne de vită este încă la început în România, reprezentând 12% din total piață, fiind furnizat în principal din vite crescute în România, având un preț mediu (24,7 RON/kg) sub media prețului cărnii de vită import.

În România, creșterea și exploatarea bovinelor este o activitate concentrată în general în zonele rurale și în special în zona montană, după cum se poate observa în graficul de mai jos.

Effective martie 2015 (mii de capete)

Judet	Bovine	Vaci	Junici	Buhaline	Rivolite	Total	%
SUCSAVA	173	101	10	-	-	284	8%
BOTOSANI	116	67	3	-	-	186	5%
MARAMURES	86	49	5	4	3	147	4%
BRASOV	91	42	5	4	2	145	4%
IASI	93	46	2	-	-	141	4%
MURES	78	56	4	-	0	138	4%
BISTRITA N.	84	44	3	1	1	133	4%
NEAMT	82	46	6	0	0	132	4%
ARGES	83	48	1	-	-	132	4%
HARGHITA	86	39	3	0	0	127	3%
CLUJ	72	41	7	2	2	124	3%
BUZAU	65	35	10	0	0	109	3%
ALBA	65	38	2	0	0	106	3%
BACAU	64	37	2	-	-	102	3%
VASILJI	67	32	1	-	-	101	3%
BIHOR	51	38	2	1	1	93	2%
ARAD	54	29	5	1	1	89	2%
GORJ	52	24	3	-	-	79	2%
SATU MARE	47	27	3	0	0	78	2%
TIMIS	49	26	2	-	-	78	2%
Alte judete	752	429	36	5	4	1,225	33%
Total	2,311	1,292	115	19	13	3,749	100%



Sursă: Ministerul Agriculturii și Dezvoltării Regionale

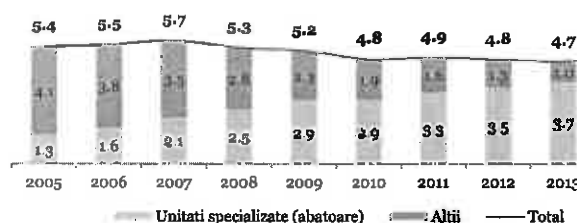
Potrivit datelor statistice furnizate de Institutul Național de Statistică (INSSE) prin Comunicatul de presă nr. 31/2015, în anul 2014 comparativ cu anul 2013, deși numărul total de bovine sacrificate a scăzut cu 6,7%, greutatea acestora în carcasă (așadar cantitate de carne derivată din aceste sacrificări) a crescut cu 13,3%, indicând masa mai mare per bovină sacrificată.

În România **piața de sacrificare a porcinelor** este separată în unitățile specializate de sacrificare și alte unități nespecializate care oferă aceste servicii o dată cu vânzarea porcilor. Având în vedere această delimitare a pieței, potrivit Institutului Național de Statistică piața totală a fost relativ stabilă (scădere de 1%), în timp ce piața pe care operează Mercado, cea de unități specializate (abatoare) a înregistrat o creștere anualizată compusă de 13% în perioada 2005 – 2014.

Sacrificările în unități specializate au ajuns în perioada 2013 – 2014 la aproximativ 80% din total sacrificări de porcine, de la 25% în 2005, în special pe fondul aderării la Uniunea Europeană (implementarea unor măsuri mai stricte de calitate).

Porcine sacrificate anual (milioane capete)

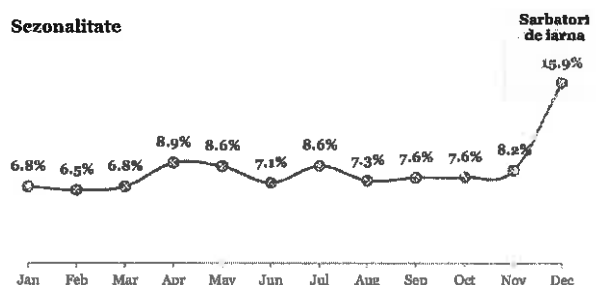
CAGR 2005 - 2014: Total -1%, Abatoare 13%



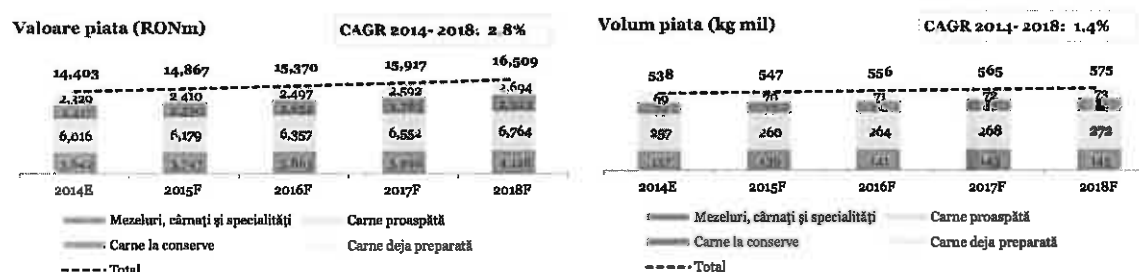
Sursă: Institutul Național de Statistică

Sacrificarea de porcine nu înregistrează variații mari din ianuarie până în noiembrie (de la 7% la 9% din total sacrificări anuale), dar ajunge la 15,9% din acestea în decembrie, pe fondul sărbătorilor de iarnă și a tradiției de sacrificare a porcilor în această perioadă.

Sezonalitate



2.2. Evoluție estimată piața carne



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

Piața analizată este estimată a ajunge la 575 mii tone în 2018, de la 538 mii tone în 2014 (CAGR: 1.4%). În termeni valorici, creșterea este estimată a fi mai ridicată, de 2,8%, ca rezultat al creșterii categoriei de carne la conserve, cu un preț mediu de 33,4 RON/kg, comparativ cu media celor patru categorii, de 27,7RON/kg.

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.

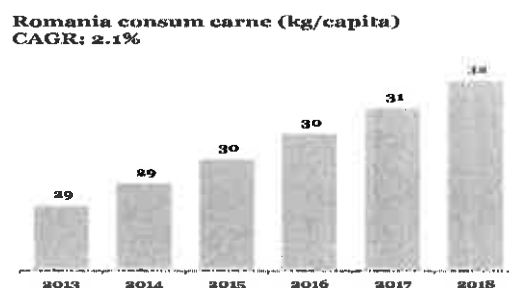
Indicatori Demografici pentru Romania

	2013	2014	2015	2016	2017
		realizat		estimat	
PIB Real (%)	3.5%	2.9%	3%	3.2%	3.5%
Populatia (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

Sursa: Institutul Național de Statistică

Pe fondul revenirii ușoare a creșterii economice din ultima perioadă 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.

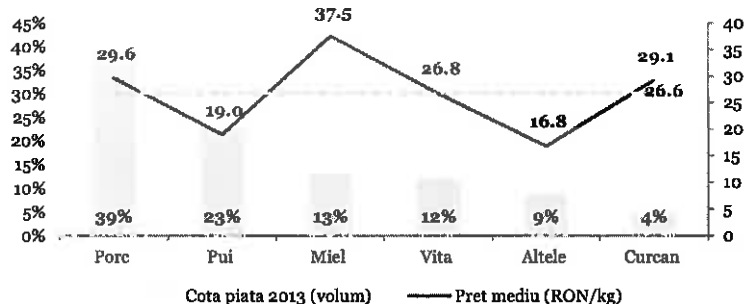


Sursa: Canadean IC_ The future of meat market in

Romania

Structura pieței este estimată a rămâne relativ constantă, carnea de porc rămânând cea mai importantă categorie din piață.

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 26,6 RON/ kg în 2018 (carne de porc: 29,6 RON / kg; carne de vită: 26,8 RON/kg).

Deși numărul total de bovine sacrificate a scăzut cu 6,7% în 2014 comparativ cu 2013 greutatea acestora în carcasă (așadar cantitate de carne derivată din aceste sacrificari) a crescut cu 13,3%, indicând masa mai mare per bovină sacrificată și o cerere crescută pentru carnea de vită, fie pentru consum intern, fie pentru export, de care va beneficia și Mercado pe viitor.

Mai mult, din total capete sacrificate de porcine (5 milioane în 2014), aproximativ 1 milion sunt sacrificate în unități nespecializate. Sacrificarea în acestea din urmă are un trend negativ, scăzând cu 14% în medie din 2005. Așadar, există un potențial de creștere al sacrificărilor în unitățile specializate de cel puțin 1 milion capete porcine, neluând în calcul creșterea estimată a consumului de carne, potențial de care poate beneficia și Mercado.

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 sacrificare / 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.

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 influență a concurenților este ridicată. Piața este estimată a avea o creștere moderată de aproximativ 1.4% anual până în 2018.

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

Oportunități	Riscuri
• 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. • Creștere a cantitate de carne derivată din sacrificările de bovine, indicând o cerere crescută pentru carnea de vită, fie pentru consum intern, fie pentru export. • Tendința de sacrificare a porcinelor în unități specializate, în detrimentul celor nespecializate, pe fondul cerințelor de calitate, sanitar – veterinar impuse de Uniunea Europeană. • 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.	• Expansiunea mărcilor private, ce vor continua să pună presiune pe marjele producătorilor / distribuitorilor. • Embargo-ul cu Rusia a condus la reducerea prețurilor de vânzare a materiei prime, întrucât această piață nu a mai absorbit cantitățile exportate aici istoric. • Potențiale crize, precum febra porcină, vor afecta volumul vânzărilor interne și externe.

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

- Mercado 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 Mercado sunt în principal produse din carne de porc, categoria dominantă în consum și carne de vită, categorie estimată a crește în preferințele consumatorilor;
- Mercado operează și deține o unitate de sacrificare specializată (abator), având astfel capacitatea de a răspunde imediat cerințelor de sacrificare într-un mediu controlat, fără a necesita investiții în acest sens.

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 perioada de observație (01 septembrie 2014 – 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 bilanțele lunare de verificare pentru perioada august 2014 - iunie 2015, în baza cărora s-a efectuat analiza financiară.

Pentru efectuarea analizei au fost studiate, de asemenea, documente de sinteză contabilă (balanțe de verificare), pornind de la premisa că acestea reflectă o imagine corectă, clară și fidelă a activității economice. Aceste documente au fost preluate de la compartimentul financiar-contabil al Societății și sunt pregătite și semnate de Elena Moldovan, Director Economic și, respectiv, de Voicu Vușcan, Administrator.

7.1. 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/ 2013
Active imobilizate, din care:	18.839.437	18.733.126	19.222.679	18.383.647	(1%)	3%	(4%)
Imobilizări necorporale	-	-	-	-	0%	0%	0%
Imobilizări corporale	18.839.437	18.733.126	19.222.679	18.383.647	(1%)	3%	(4%)
Imobilizări financiare	-	-	-	-	0%	0%	0%
Active circulante, din care:	17.427.205	18.417.265	25.298.515	9.776.867	6%	37%	(61%)
Stocuri	1.357.777	2.783.486	6.338.556	4.726.861	105%	128%	(25%)
Creanțe	11.692.715	9.826.977	7.410.188	4.360.804	(16%)	(25%)	(41%)
Casa și conturi la bănci	4.376.713	5.806.802	11.549.771	689.202	33%	99%	(94%)
Investiții pe termen scurt	2.132.515	2.732.054	182.376	-	28%	(93%)	(100%)
Cheltuieli în avans	-	-	-	-	0%	0%	0%
TOTAL ACTIV	38.399.157	39.882.445	44.703.570	28.160.514	4%	12%	(37%)
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	7.223.714	6.867.572	3.668.282	20.177.440	(5%)	(47%)	450%
TOTAL ACTIV - DATORII CURENTE	31.175.443	33.014.873	41.035.288	7.983.074	6%	24%	(81%)
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	-	-	-	-	0%	0%	0%
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	0%	0%	0%
Venituri în avans	4.931.167	4.201.284	3.490.797	3.003.385	(15%)	(17%)	(14%)
Capitaluri, din care:	26.244.276	28.813.589	37.544.491	4.979.689	10%	30%	(87%)
Capital subscris vărsat	687.900	687.900	687.900	687.900	0%	0%	0%
Rezerve din reevaluare	480.221	474.718	3.483.966	3.120.137	(1%)	634%	(10%)
Rezerve legale	182.655	182.655	182.655	182.655	0%	0%	0%
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	233.425	0%	0%	0%
Alte rezerve	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	0%	0%	0%
Acțiuni proprii	-	-	-	-	0%	0%	0%
Profitul sau pierderea reportată	23.374.342	23.620.104	28.390.874	-	1%	20%	(100%)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	245.760	2.574.814	3.525.698	(517.826)	948%	37%	(115%)
TOTAL PASIV	38.399.157	39.882.445	44.703.570	28.160.514	4%	12%	(37%)

Conform cu strategia și obiectivele principale ale Societății, cele mai importante active din patrimoniul acesteia sunt activele imobilizate, reprezentate de investițiile în fermele de bovine și exploatare agricolă.

Aspectele rezultate din analiză demonstrează că Debitoarea are o structură a activelor calibrată pe modelul de afaceri pe care îl utilizează în prezent, structură care i-a permis acesteia în perioada analizată să se autofinanțeze fără să apeleze la împrumuturi externe pe termen lung până în august 2014, 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	66.883.951	67.972.057	75.925.496	42.974.094	2%	12%
Venituri din exploatare	68.906.298	70.331.151	82.751.599	44.627.411	2%	18%
Cheltuieli de exploatare	67.855.710	66.855.474	76.593.966	44.122.716	(1%)	15%

Rezultat din exploatare	1.050.588	3.475.677	6.157.633	504.695	231%	77%
Randamentul exploatării	2%	5%	8%	1%		
EBITDA	3.895.985	5.186.767	8.522.841	2.146.150	33%	64%
Structura de exploatare	985 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	951 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	926 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	989 lei cheltuieli la 1.000 lei venit		
Venituri totale	69.972.550	71.156.253	83.716.532	44.839.072	2%	18%
Cheltuieli totale	68.728.203	67.319.161	79.455.453	44.389.101	(2%)	18%
Impozit pe profit	998.587	1.262.278	735.381	967.795	26%	(42%)
Rezultatul net al exercițiului	245.760	2.574.814	3.525.698	(517.824)	948%	37%

Din datele prezentate mai sus rezultă în mod evident faptul că, în perioada 2011 – 2013, randamentul activității de exploatare a avut o tendință pozitivă, reflectată atât în creșterea performanței Societății, cât și în creșterea disponibilităților financiare de care dispunea aceasta. Această tendință s-a datorat atât factorilor externi (creșterea pieței, evoluția prețului bovinelor), cât și interni (evoluția SC ELIT SRL, principalul client al Mercado, performanța investițiilor în fermele de bovine și exploatare agricolă).

Indicatori DATE INFORMATIVE/Perioadă (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014
Evoluția fluxului de numerar:				
- la începutul perioadei	1.125.101	4.376.713	5.806.802	11.549.771
- la sfârșitul perioadei	4.376.713	5.806.802	11.549.771	689.202
Modificarea capitalului propriu:				
- sold la 01.01	103.678.101	26.244.276	28.813.589	37.544.491
- sold la 31.12	26.244.276	28.813.589	37.544.491	4.979.689
Număr mediu de salariați	207	207	229	151
Venit din exploatare mediu lunar/angajat	27.540	28.314	30.113	36.943

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, bilanța contabilă de verificare la 31 august 2014).

Analiza bilanțului contabil al Mercado

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/ 2013
Imobilizări necorporale	-	-	-	-	0%	0%	0%
Imobilizări corporale, din care	18.839.437	18.733.126	19.222.679	18.383.647	(1%)	3%	(4%)
Terenuri și construcții	11.463.657	12.606.426	13.608.080	12.967.565	10%	8%	(5%)
Instalații tehnice și mașini	6.802.876	5.560.903	4.718.107	4.642.465	(18%)	(15%)	(2%)
Alte instalații, utilaje și mobilier	37.540	8.672	5.184	2.872	(77%)	(40%)	(45%)

Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	535.364	557.125	891.308	770.745	4% 0%	60% 0%	(14%) 0%
Imobilizări financiare							
TOTAL Active imobilizate	18.839.437	18.733.126	19.222.679	18.383.647	(1%)	3%	(4%)
Stocuri, din care:	1.357.777	2.783.486	6.338.556	4.726.861	105%	128%	(25%)
Materii prime și materiale consumabile	660.313	786.697	533.329	511.304	19%	(32%)	(4%)
Producția în curs de execuție	237.232	740.041	1.655.317	2.635.785	212%	124%	59%
Produse finite și mărfuri	439.395	1.202.982	4.023.511	1.550.326	174%	234%	(61%)
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	20.837	53.766	126.399	29.446	158%	135%	(77%)
Creanțe	11.692.715	9.826.977	7.410.188	4.360.804	(16%)	(25%)	(41%)
Investiții pe termen scurt	2.132.515	2.732.054	182.376	-	28%	(93%)	(100%)
Casa și conturi la bănci	4.376.713	5.806.802	11.549.771	689.202	33%	99%	(94%)
TOTAL Active circulante	19.559.720	21.149.319	25.480.891	9.776.867	8%	20%	(62%)
Cheltuieli în avans	-	-	-	-	0%	0%	0%
TOTAL Activ patrimonial	38.399.157	39.882.445	44.703.570	28.160.514	4%	12%	(37%)

Active imobilizate

Cele mai importante elemente aparținând grupei de Active Imobilizate sunt terenurile și construcțiile.

Nr. Crt.	Localizare teren	Suprafața (mp)	Valoare contabilă netă la 31 august 2014 (RON)**	Valoare de reevaluare 30 septembrie 2014 (RON)
1	Terenuri agricole Vințu de Jos și Săliște, jud. Alba	73.555	82.110	111.600
2	Teren incinta Blandiana, Vințu de Jos, jud. Alba	69.902	62.458	493.508
3	Teren Craiova	189	104.476	n/a *

*Valoarea terenului din Craiova nu este prezentată separat în raportul de reevaluare, ci este inclusă în valoarea spațiului comercial situat în Craiova, jud. Dolj (valoare de reevaluare la 30 septembrie 2014: 4.993.000 RON). ** 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.

Intrucât anul 2014 are însemnătate deosebită, reprezentând anul intrării în insolvență a Mercado, în primele 8 luni ale acestuia s-au înregistrat ieșiri constând într-un autoturism marca Bentley Continental, cu o valoare netă contabilă de 62.892 RON, și un motocicletu Borile, complet depreciat.

În perioada ianuarie-august 2014, au fost făcute următoarele investiții la un preț de achiziție total de 1.007.590 RON:

- instalații tehnice și masini – 796.628 RON (un tractor, utilaje pentru cultivarea recoltelor, un autoturism marca Mercedes etc);

- avansuri și imobilizări corporale în curs - 210.961 RON (investiții efectuate pentru amenajarea grajdurilor din incinta Blandiana).

De asemenea, pe parcursul perioadei menționate mai sus, au fost puse în funcțiune grajdurile din incinta Blandiana, valoarea transferului din imobilizări corporale în curs fiind de 331.524 RON.

Așadar, scăderea înregistrată de imobilizările corporale a fost determinată de acumularea deprecierei bunurilor, care a depășit, în această perioadă, nivelul investițiilor efectuate de către Debitoare.

Active Circulante

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

- a) Stocuri, cu o valoare contabilă netă de 4.726.861 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. Scăderea stocurilor față de decembrie 2014 este generată de încheierea unui ciclu de creștere a tăurașilor, vânduți în cursul lunii august.

- b) Creanțe, cu o valoare contabilă netă de 4.360.804 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 Mercado, pe parcursul anului 2014, până la 31 august 2014 au fost reluate la venituri ajustări de 338.545 RON, provizionul pentru deprecierea creanțelor ajungând la o valoare de 2.311.022 RON.

- c) Casa și conturile la bănci au o valoare contabilă netă la 31 august 2014 de 689.202 RON, înregistrându-se o scădere cu 94% față de decembrie 2013. Această variație se datorează, în principal, plăților dividendelor către acționari în valoare de 13.587.601 RON (plăți efectuate în martie, mai și iunie).

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/ 2013
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an, din care:	7.223.714	6.867.572	3.668.282	20.177.440	(5%)	(47%)	450%
Sume datorate instituțiilor de credit	3.638.136	-	-	-	(100%)	0%	0%
Avansuri încasate în contul comenzilor	85.680	85.680	85.680	85.680	0%	0%	0%
Datorii comerciale - furnizori	1.869.644	3.932.845	1.873.475	3.501.134	110%	(52%)	87%
Efecte de comerț de plătit	-	-	-	-	0%	0%	0%
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-	0%	0%	0%
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	1.630.254	2.849.047	1.709.127	16.590.626	75%	(40%)	871%
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai	-	-	-	-	0%	0%	0%

mare de un an							
Sume datorate instituțiilor de credit	-	-	-	-	0%	0%	0%
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	-	-	-	-	0%	0%	0%
Datorii totale	7.223.714	6.867.572	3.668.282	20.177.440	(5%)	(47%)	450%
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	0%	0%	0%
Venituri în avans	4.931.167	4.201.284	3.490.797	3.003.383	(15%)	(17%)	(14%)
Capitaluri, din care:	26.244.276	28.813.589	37.544.491	4.979.691	10%	30%	(87%)
Capital subscris vărsat	687.900	687.900	687.900	687.900	0%	0%	0%
Rezerve din reevaluare	480.221	474.718	3.483.966	3.120.137	(1%)	634%	(10%)
Rezerve legale	182.655	182.655	182.655	182.655	0%	0%	0%
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	233.425	0%	0%	0%
Alte rezerve	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	0%	0%	0%
Acțiuni proprii	-	-	-	-	0%	0%	0%
Profitul sau pierderea reportată	23.374.342	23.620.104	28.390.874	-	1%	20%	(100%)
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	245.760	2.574.814	3.525.698	(517.824)	948%	37%	(115%)
TOTAL Pasiv patrimonial	38.399.157	39.882.445	44.703.570	28.160.514	4%	12%	(37%)

Așa cum se poate observa în tabelul anterior, pe parcursul perioadei analizate, Mercado s-a finanțat cu ajutorul datoriilor pe termen scurt. Acestea sunt compuse din:

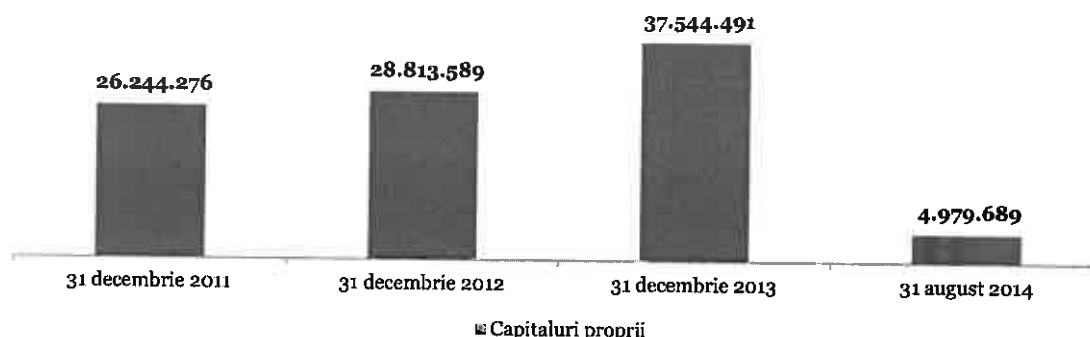
- Avansuri încasate în contul comenzilor, în valoare totală de 85.680 RON. Această sumă nu a suferit mișcări pe parcursul perioadei analizate.
- Datoriile comerciale către furnizori, în valoare totală de 3.501.134 RON la august 2014 nu includ datorii către entități afiliate și legate ale Societății, acestea reprezentând doar 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 creștere de 14.881.499 RON, generată, în principal, de înregistrarea dividendelor nete în valoare de 13.222.320 RON și a impozitului pe dividende în sumă de 2.859.657 RON, contracarată de scăderea sumelor datorate angajaților.

Veniturile în avans înregistrate de Societate la 31.08.2014 includ:

- Valoarea neamortizată a subvenției primite pentru investițiile efectuate în anul 2009, ferma pentru creșterea și îngrășarea tineretului bovin cu o capacitate de peste 1500 capete și abatorul din Vințu de Jos.

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

Evoluția capitalurilor proprii - 2011-2014 (RON)



Profitul generat de către Debitoare a fost acumulat până la începutul anului 2014, atunci când Adunarea Generală a Asociaților a hotărât repartizarea acestuia sub formă de dividende. Așadar, soldul capitalurilor proprii la 31 august 2014 include doar profitul generat de către Societate în anul 2014, iar dividendele repartizate, în valoare totală de 31.916.572 RON, au fost parțial plătite în martie, mai și iunie 2014 (13.587.601 RON), restul de 13.222.320 RON (excluzând impozitul de 5.106.651 RON) fiind încă neplătite la această dată.

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	66.883.951	67.972.057	75.925.496	42.974.094	2%	12%
Venituri din exploatare	68.906.298	70.331.151	82.751.599	44.627.411	2%	18%
Cheltuieli de exploatare	67.855.710	66.855.474	76.593.966	44.122.716	(1%)	15%
Rezultat din exploatare	1.050.588	3.475.677	6.157.633	504.695	231%	77%
Randamentul exploatării EBITDA	2%	5%	8%	1%		
	3.895.985	5.186.767	8.522.841	2.146.150	33%	64%
<i>Structura de exploatare</i>	<i>985 lei cheltuieli la 1.000 lei venit</i>	<i>951 lei cheltuieli la 1.000 lei venit</i>	<i>926 lei cheltuieli la 1.000 lei venit</i>	<i>989 lei cheltuieli la 1.000 lei venit</i>		
Venituri totale	69.972.550	71.156.253	83.716.532	44.839.072	2%	18%
Cheltuieli totale	68.728.203	67.319.161	79.455.453	44.389.101	(2%)	18%
Impozit pe profit	998.587	1.262.278	735.381	967.795	26%	(42%)
Rezultatul net al exercițiului	245.760	2.574.814	3.525.698	(517.824)	948%	37%

Tabelul de mai sus prezintă o situație pozitivă din punctul de vedere al randamentului exploatării, acesta urmând un trend ascendent pe perioada 2011-2013. Rezultatul net al exercițiului a fluctuat pe parcursul perioadei 2011-2013, dar întotdeauna a fost pozitiv, descriind o imagine favorabilă pentru Mercado.

Cifra de afaceri a urmat un trend ascendent în perioada analizată, cu variații mici de la an la an. Acesta a fost impus de investițiile realizate de Societate în infrastructura destinată creșterii și îngrășării tineretului bovin, precum și abatorizare. Investițiile au determinat o capacitate crescută începând cu anul 2009, capacitate care a fost utilizată treptat. De asemenea, trendul pozitiv a fost determinat și de creșterea Elit, unul din principalii clienți ai serviciilor de abatorizare prestate de către Mercado.

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

Perioada ianuarie-august 2014 a prezentat o ușoară scădere în comparație cu perioada similară a anului 2013, datorată scăderii veniturilor din prestări servicii în Germania, precum și scăderea vânzării de produse finite către Elit ca urmare a deciziei de schimbare a modelului de business. Vânzarea de produse finite va fi înlocuită, începând din perioada de observație, de prestarea de servicii de abatorizare către Elit.

Analiza indicatorilor financiari ai Societății

Continuăm cu elaborarea unor indicatori financiari de lichiditate și solvabilitate pentru a analiza situația 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	2013/2 012	Aug 2014/ 2013
Lichiditatea curentă	2,41	2,68	6,90	0,48	11%	157%	(93%)
Lichiditatea imediată	2,22	2,28	5,17	0,25	2%	127%	(95%)

După cum se poate observa din tabelul anterior, ratele de lichiditate înregistrează valorile recomandate până la 31 decembrie 2013 ca rezultat al unei gestiuni eficiente a activelor Debitoarei. Totuși, după cum s-a menționat în cauzele insolvenței, unul dintre motivele intrării în insolvență îl reprezintă blocarea conturilor societății Mercado de către autoritățile de stat, pe fondul instituirii sechestrului asigurator asupra conturilor Societății, astfel că acești bani nu au mai putut fi utilizați pentru continuarea normală a activității.

Scăderea accentuată a indicatorilor de lichiditate la 31 august 2014 este datorată distribuirii de dividende, reflectată într-o creștere a datoriilor pe termen scurt (dividende de plată 13,2 milioane RON), corelată cu scăderea soldului de disponibilități bănești (plățile de dividende totalizând 13,6 milioane RON).

INDICATORI FINANCIARI/Perioadă	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 august 2014	2012/ 2011	2013/ 2012	Aug 2014/ 2013
Solvabilitatea generală	3,16	3,60	6,24	1,21	14%	73%	(81%)

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 Mercado, se poate observa că există, la nivelul activelor totale, capacitatea de a acoperi obligațiile de plată existente, deși acest indicator a înregistrat o scădere la 31 august 2014 față de decembrie 2013, de asemenea pe fondul distribuirii profitului reportat ca dividende.

7.2. Situația economico-financiară a Societății după intrarea în insolvență (perioada de observație 1 septembrie 2014 – 30 iunie 2015)

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

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 unele dintre liniile de business practicate, reorganizând parțial interacțiunile din cadrul Grupului:

Venituri nerecurente – abatorizare

- Înainte de intrarea în insolvență, Mercado achiziționa porci vii de la SC Cirrus Comexim SRL, îi sacrifica, iar produsele finite erau vândute, în principal către SC Elit SRL.
- Începând din perioada de observație, Mercado a înlocuit comercializarea produselor finite cu prestarea serviciilor de abatorizare către Elit, care achiziționează direct porcii vii de la Cirrus Comexim.

Venituri nerecurente – Germania

- Înainte de intrarea în insolvență, Societatea presta de servicii de măcelărie către firme din Germania.
- Această activitate a fost suspendată începând cu intrarea în insolvență.

2. Linii de business cu caracter ocazional

Venituri mărfuri

- Mercado importa diverse produse finite complementare (carcasă, șorici etc. folosite în procesarea mezelurilor) de la furnizori externi, produse pe care le revindea în principal către Elit și Vericom, dar și către clienți din afara Grupului.

- Activitatea de trading nu este una cu caracter recurent, ci este prestată în funcție de necesitățile de aprovizionare ale Elit și Vericom. De aceea, managementul nu poate estima cu acuratețe potențialul acestei activități.

3. Gestionarea capitalului de lucru

Ritmul de încasare al creanțelor a avut un trend crescător pe fondul încercării continue a Debitoarei de a scade aceste solduri, ele înregistrând o medie de 39 zile în 2012 și ajungând până la 18 zile la 31 august 2014. În perioada de observație, acestea ajung la o medie de 33 zile, atât pe fondul insolvenței Elit, cât și în încercarea Societății de a menține relațiile comerciale cu ceilalți clienți.

În cazul stocurilor, zilele de reînnoire a acestora sunt aproximativ constante și înaintea insolvenței (în medie 48 zile) și după insolvență (37 zile), având în vedere că un grad de securitate oferit de stoc este de dorit pentru o gestiune eficientă. Soldul stocurilor este influențat în această perioadă și de ciclul de viață al taurilor crescuți de Mercado pentru export.

Ritmul de achitare al datoriilor comerciale a fost relativ constant în perioada dinaintea insolvenței având în medie 19 zile până la achitarea unei datorii. În perioada ulterioară insolvenței, datoriile comerciale realizate înaintea intrării în insolvență sunt reportate în perioada de observație mărinđ creanțele comerciale, deși acestea se vor plăti prin Planul de reorganizare. Astfel, am ajustat datoriile comerciale cu soldul de 3.711.119 RON de dinaintea insolvenței, zilele din perioada ulterioară insolvenței deveninđ 35.

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

Indicatori BILANT/Perio- ada (RON)	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	Iun 2015/ Dec 2014
Active													
Imobilizate,													
din care:	18.383.647	18.198.469	18.001.492	17.805.621	17.622.892	17.427.843	17.230.311	17.033.020	16.850.086	16.742.130	16.527.656	(4%)	(6%)
Imobilizări	-	-	-	1.104	1.104	1.104	1.104	1.104	1.104	1.104	1.104	0%	0%
necorporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizări	18.383.647	18.198.469	18.001.492	17.804.517	17.621.788	17.426.739	17.229.207	17.031.916	16.848.982	16.741.026	16.526.552	(4%)	(6%)
corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
Imobilizări	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Active													
circulante, din													
care:	9.776.867	11.035.740	41.189.379	41.178.088	41.526.534	41.426.471	41.454.383	41.495.086	42.679.964	43.107.659	42.078.057	325%	1%
Stocuri	4.726.861	3.374.100	3.336.711	3.584.287	3.731.609	3.802.751	3.873.751	3.143.430	3.884.890	2.605.485	2.550.838	(21%)	(32%)
Creanțe	4.360.804	5.186.254	34.814.237	34.247.578	34.164.584	34.165.476	34.228.458	33.950.475	36.036.679	40.044.106	39.152.169	683%	15%
Casa și conturi la	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
bănci	689.202	2.475.386	3.038.431	3.346.223	3.630.341	3.458.244	3.352.174	4.401.181	2.758.395	458.068	375.050	427%	(90%)
Investiții pe	-	-	(3)	(3)	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
termen scurt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli în	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
avans	-	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	0%	0%
TOTAL ACTIV	28.160.514	29.314.996	59.271.655	59.064.493	59.230.213	58.935.101	58.765.481	58.608.893	59.610.837	59.930.576	58.686.500	110%	(1%)
Datorii: Suma													
care trebuie													
plătite într-o													
perioadă de													
până la un an	20.177.440	21.559.104	18.729.472	18.614.574	17.956.656	17.852.793	17.895.487	17.985.609	18.832.976	19.151.329	18.036.224	(11%)	0%
TOTAL ACTIV													
- DATORII													
CURENTE													
Datorii: Suma	7.983.074	7.755.892	40.542.183	40.449.919	41.273.557	41.082.308	40.869.994	40.623.284	40.777.861	40.779.247	40.650.276	417%	(2%)
care trebuie													
plătite într-o													
perioadă mai													
mare de un an													
Provizioane													
pentru riscuri													
și cheltuieli													
Venituri în													
avans	3.003.385	2.998.641	2.943.957	2.892.610	2.841.264	2.794.062	2.746.860	2.699.658	2.652.456	2.616.605	2.580.753	(5%)	(9%)
Capitaluri, din													
care:	4.979.689	4.757.251	4.710.444	4.669.526	5.544.508	5.400.464	5.235.351	5.035.841	5.237.622	5.274.859	5.181.740	11%	(7%)
Capital subscris	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	0%	0%

Structura de exploatare	989 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.143 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.223 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.072 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	256 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.299 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.299 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.235 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	922 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	979 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.123 lei cheltuieli la 1.000 lei venit
Venituri totale	44.839.072	1.927.589	492.069	684.100	1.113.439	562.457	551.679	847.540	2.602.806	4.089.502	793.445
Cheltuieli totale	44.389.101	2.276.553	538.874	725.016	275.082	706.502	716.795	1.047.054	2.401.026	4.052.265	886.565
Impozit pe profit	967.795	(126.526)	-	-	(36.624)	-	-	-	-	-	-
Rezultatul net al exercitiului	(517.824)	(222.438)	(46.805)	(40.916)	874.981	(144.045)	(165.116)	(199.514)	201.780	37.237	(93.120)

Din datele prezentate mai sus rezultă un randament negativ, Societatea înregistrând pierderi pe parcursul perioadei de observație.

Acest fapt se datorează atât schimbărilor din modelul de business practicate imediat după intrarea în insolvență, care au necesitat o perioadă de adaptare, cât și blocajului provocat de acest eveniment.

Indicatori DATE INFORMATIVE/Perioadă (RON)	31 august 2014*	30 septembrie 2014	30 octombrie 2014	31 noiembrie 2014	30 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	11.549.771	689.202	2.475.386	3.038.431	3.346.223	3.630.341	3.458.244	3.352.174	4.401.181	2.758.395	458.068
- la sfârșitul perioadei	689.202	2.475.386	3.038.431	3.346.223	3.630.341	3.458.244	3.352.174	4.401.181	2.758.395	458.068	375.050
Modificarea capitalului propriu:											
- sold la 01.01	37.544.491	4.979.689	4.757.251	4.710.444	4.669.526	5.544.508	5.400.464	5.235.351	5.035.841	5.237.622	5.274.859
- sold la 31.12	4.979.689	4.757.251	4.710.444	4.669.526	5.544.508	5.400.464	5.235.351	5.035.841	5.237.622	5.274.859	5.181.740
Număr mediu de salariați	151	59	57	57	58	53	53	53	53	53	53
Venit din exploatare mediu lunar/angajat	36.943	32.588	8.614	11.870	18.501	10.265	10.409	15.991	49.081	77.132	14.830

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 Contului de Profit și Pierdere reprezintă rezultatul cumulativ al primelor 8 luni ale anului 2014, în timp ce pentru celelalte luni datele reflectate se referă la rezultatul fiecărei luni. Rezultatul raportat reflectat în bilanș a fost ajustat lunar începând cu septembrie 2014 pentru a cumula rezultatul perioadelor anterioare.

Analiza bilanțului contabil al Mercado

a) Analiza Activului Patrimonial

Situația ACTIVULUI PATRIMONIAL/Peri oada (RON)	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	Jun 2015/ Dec 2014
Imobilizări necorporale				1.104	1.104	1.104	1.104	1.104	1.104	1.104	1.104	0%	0%
Imobilizări corporale, din care:	18.383.647	18.198.469	18.001.492	17.804.517	17.621.788	17.426.739	17.229.207	17.031.916	16.848.982	16.741.026	16.526.552	(4%)	(6%)
Terenuri și construcții	12.967.565	12.880.237	12.781.039	12.681.842	12.808.519	12.710.186	12.611.852	12.513.519	12.415.185	12.391.828	12.331.671	(1%)	(4%)
Instalații tehnice și mașini	4.642.465	4.544.904	4.447.344	4.349.785	4.265.403	4.168.834	4.069.784	3.970.974	3.886.522	3.802.070	3.647.901	(8%)	(14%)
Alte instalații, utilaje și mobilier	2.872	2.583	2.364	2.145	1.925	1.778	1.630	1.482	1.334	1.187	1.039	(33%)	(46%)
Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	770.745	770.745	770.745	770.745	545.941	545.941	545.941	545.941	545.941	545.941	545.941	(29%)	0%
Imobilizări financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
TOTAL Active imobilizate	18.383.647	18.198.469	18.001.492	17.805.621	17.622.892	17.427.843	17.230.311	17.033.020	16.850.086	16.742.130	16.527.656	(4%)	(6%)
Stocuri, din care:													
Materii prime și materiale consumabile	4.726.861	3.374.100	3.336.711	3.584.287	3.731.609	3.802.751	3.873.751	3.143.430	3.884.890	2.605.485	2.550.838	(21%)	(32%)
Producția în curs de execuție	511.304	505.495	450.961	417.881	409.269	366.284	348.385	418.772	345.017	349.116	334.074	(20%)	(18%)
Produse finite și mărfuri	2.635.785	1.278.871	1.056.471	922.073	1.114.035	1.281.632	1.454.058	1.036.692	1.160.217	955.502	937.805	(58%)	(16%)
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	1.550.326	1.562.288	1.798.925	2.210.849	2.166.822	2.117.397	2.033.869	1.642.058	1.457.899	1.256.400	1.234.467	40%	(43%)
Creanțe	29.446	27.446	30.354	33.484	41.483	37.438	37.439	45.908	921.757	44.467	44.492	41%	7%
Investiții pe termen scurt	4.360.804	5.186.254	34.814.237	34.247.578	34.164.584	34.165.476	34.228.458	33.950.475	36.036.679	40.044.106	39.152.169	683%	15%
Casa și conturi la bănci	689.202	2.475.386	3.038.431	3.346.223	3.630.341	3.458.244	3.352.174	4.401.181	2.758.395	458.068	375.050	0%	0%
TOTAL Active circulante	9.776.867	11.035.740	41.189.376	41.178.085	41.526.534	41.426.471	41.454.383	41.495.086	42.679.964	43.107.659	42.078.057	325%	1%
Cheltuieli în avans	-	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	80.787	0%	0%
TOTAL Activ patrimonial	28.160.514	29.314.996	59.271.655	59.064.493	59.230.213	58.935.101	58.765.481	58.608.893	59.610.837	59.930.576	58.686.500	110%	(1%)

Imobilizările corporale de Debitoare nu au înregistrat variații semnificative în perioada de observație, în valoare totală. În această perioadă, au fost puse în funcțiune investițiile în curs conștând în modernizările și extinderea grajdurilor Blandiana (valoare de intrare 81.352 RON), precum și a investițiilor pentru construcția depozitului de fân și cereale (valoare de intrare 143.452 RON). Acestea au fost puse în funcțiune în decembrie 2014.

În ceea ce privește **stocurile**, Mercado a menținut un nivel relativ constant al acestora pe parcursul perioadei de observație, cu variații înregistrate în principal la nivelul stocurilor de tărași, în funcție de stadiul de dezvoltare al acestora.

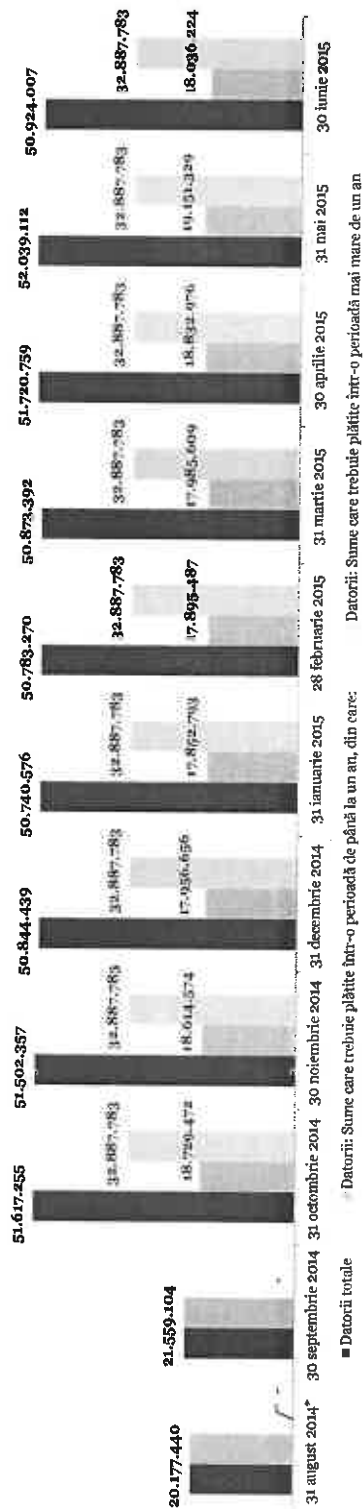
Creanțele au înregistrat o creștere semnificativă în octombrie 2014 față de septembrie 2014 când s-a înregistrat o sumă în curs de clarificare egală cu 30.028.127 RON, reprezentând penalitatea aplicată de ANAF în urma controlului de fond al Societății. Este important de precizat că, exceptând aceste sume, soldul creanțelor nu a înregistrat variații semnificative pe parcursul perioadei de observație.

b.) Analiza Pasivului Patrimonial

Situația PASIVULUI PATRIMONIAL/Perioadă (RON)	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	Iul 2015/ Dec 2014
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an, din care:	20.177.440	21.559.104	18.729.472	15.614.574	17.956.656	17.852.793	17.895.487	17.965.009	18.832.976	19.151.329	18.036.224	(11%)	0%
Sume datorate instituțiilor de credit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
Avansuri încasate în contul comenzilor	85.680	85.680	85.680	85.680	-	-	-	-	-	-	-	(100%)	0%
Datorii comerciale - furnizori	3.501.134	4.480.898	4.433.946	4.425.405	3.984.943	3.845.010	3.854.476	3.907.709	4.397.008	4.264.973	3.895.456	14%	(2%)
Efecte de comerț de plătit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	16.590.626	16.992.526	14.209.846	14.103.489	13.971.713	14.007.783	14.041.011	14.077.900	14.435.968	14.886.356	14.140.768	(16%)	1%
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	-	-	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	0%	0%
Sume datorate instituțiilor de credit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	-	-	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	32.887.783	0%	0%

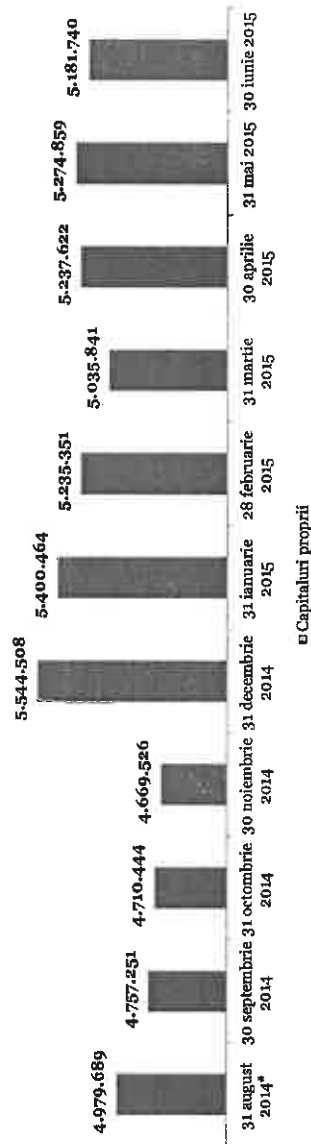
Datorii totale	20.177.440	21.559.104	51.617.255	51.502.357	50.844.439	50.740.576	50.783.270	50.873.392	51.720.759	52.039.112	50.924.007	152%	0%
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
Venituri în avans	3.003.385	2.998.641	2.943.957	2.892.610	2.841.264	2.794.062	2.746.860	2.699.658	2.652.456	2.616.605	2.580.753	(5%)	(9%)
Capitaluri, din care:	4.979.689	4.757.251	4.710.444	4.669.526	5.544.508	5.400.464	5.235.351	5.035.841	5.237.622	5.274.859	5.181.740	11%	(7%)
Capital subscris vărsat	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	687.900	0%	0%
Rezerve din reevaluare	3.120.137	3.120.137	3.120.137	3.120.137	2.890.007	2.890.007	2.890.007	2.890.007	2.890.007	2.890.007	2.718.025	(7%)	(6%)
Rezerve legale	182.655	182.655	182.655	182.655	182.655	182.655	182.655	182.655	182.655	182.655	1.456.053	0%	697%
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	233.425	233.425	233.425	233.425	463.555	463.555	463.555	463.555	463.555	463.555	635.537	99%	37%
Alte rezerve	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	1.273.398	-	0%	(100%)
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	0%
Profitul sau pierderea reportată	-	(517.826)	(740.264)	(787.071)	(827.989)	46.994	(97.052)	(262.163)	(461.674)	(259.893)	(222.656)	0%	(73%)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(517.826)	(222.438)	(46.807)	(40.918)	874.982	(144.045)	(165.112)	(199.511)	201.781	37.237	(93.119)	(269%)	(111%)
TOTAL Pasiv patrimonial	28.160.514	29.314.996	59.271.656	59.064.493	59.230.211	58.935.102	58.765.481	58.608.891	59.610.837	59.930.576	58.686.500	110%	(1%)

Evoluție datorii 2011-2014



Datoriile înregistrate de Mercado au crescut în perioada de observație, odată cu penalitatea aplicată de către ANAF în urma controlului de fond al Societății (30.028.127 RON). De asemenea, structura datoriei a fost modificată după intrarea în insolvență, soldul datorilor către ANAF anterior intrării în insolvență fiind înregistrat ca datorie pe termen lung. Trebuie precizat că, exceptând cazurile menționate mai sus, Societatea a menținut un nivel relativ constant al datorilor pe parcursul perioadei de observație.

Evoluția capitalurilor proprii - august 2014-iunie 2015 (RON)



Evoluția capitalurilor proprii a fost generată de pierderile înregistrate de Debitoare în perioada de observație. Totuși, Mercado a început să reducă aceste pierderi la finalul perioadei analizate, compensând profitul adus de liniile de business întrerupte prin creșterea cifrei de afaceri realizate din creșterea tărașilor și din prestarea de servicii de abatorizare. Creșterea înregistrată în decembrie 2014 se datorează ștergerii din contabilitate a datorilor către furnizorii care nu s-au înscris la masa credală, rezultând un profit de 874.981 RON.

Analiza Contului de Profit și Pierdere

Indicatori CONȚINUT DE PROFIT ȘI PIERDERE/Perioadă (RON)	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	42.974.094	2.667.118	750.037	545.115	405.911	377.821	379.238	1.264.447	2.477.751	4.271.773	702.716
Venituri din exploatare	44.627.411	1.922.669	491.008	676.594	1.073.062	544.028	551.665	847.534	2.601.276	4.088.021	785.964
Cheltuieli de exploatare	44.122.716	2.197.518	600.422	725.016	275.078	706.483	716.795	1.047.054	2.398.864	4.000.382	882.780
Rezultat din exploatare	504.695	(274.849)	(109.414)	(48.422)	797.984	(162.455)	(165.130)	(199.520)	202.412	87.639	(96.816)
Rundamentul exploatarii	1%	(10%)	(15%)	(9%)	197%	(43%)	(44%)	(16%)	8%	2%	(14%)
EBITDA	2.146.150	(77.802)	87.563	148.555	980.712	32.595	32.401	(2.228)	385.345	232.395	47.040

Structura de exploatare	989 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.143 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.223 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.072 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	256 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.299 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.299 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.299 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.235 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	922 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	979 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.123 lei cheltuieli la 1.000 lei venit
Venituri totale	44.839.072	1.927.589	492.069	684.100	1.113.439	562.457	551.679	847.540	2.602.806	4.089.502	793.445	
Cheltuieli totale	44.389.101	2.276.553	538.874	725.016	275.082	706.502	716.795	1.047.054	2.401.026	4.052.265	886.565	
Impozit pe profit	967.795	(126.526)			(36.624)							
Rezultatul net al exercitiului	(517.824)	(222.438)	(46.805)	(40.916)	874.981	(144.045)	(165.116)	(199.514)	201.780	37.237	(93.120)	

În perioada de observație, Societatea a schimbat modelul de afaceri, încercând să depășească perioada de blocaj survenită imediat intrării în insolvență. Astfel, activitatea de abatorizare a fost transformată în servicii de abatorizare (tăiere pentru clienți), iar activitatea de creștere tăurași a fost redusă pe fondul blocajului exporturilor (blocaj survenit în urma apariției unui caz de boala „limbii albastre” în zonă). Începând cu luna aprilie, Societatea a reînceput să înregistreze profit.

Indicatori CONȚINUT DE PROFIT S ÎPDERERE/Perioada (RON)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015*	2012/ 2011	2013/ 2012	2014/ 2013	2015/ 2014
Cifra de afaceri	66.883.951	67.972.057	75.925.496	47.259.444	16.861.777	2%	12%	(38%)	(64%)
Venituri din exploatare	68.906.298	70.331.151	82.751.599	48.707.913	17.325.712	2%	18%	(41%)	(64%)
Cheltuieli de exploatare	67.855.710	66.855.474	76.593.966	47.837.925	17.446.986	(1%)	15%	(38%)	(64%)
Rezultat din exploatare	1.050.588	3.475.677	6.157.633	869.988	(121.275)	231%	77%	(86%)	(114%)
Randamentul exploatării	2%	5%	8%	2%	(1%)				
EBITDA	3.895.985	5.186.767	8.522.841	2.635.638	1.710.070	33%	64%	(69%)	(35%)
Structura de exploatare	985 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	951 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	926 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	982 lei cheltuieli la 1.000 lei venit	1.007 lei cheltuieli la 1.000 lei venit				
Venituri totale	69.972.550	71.156.253	83.716.532	48.973.439	46.540.203	2%	18%	(42%)	(5%)
Cheltuieli totale	68.728.203	67.319.161	79.455.453	48.121.801	17.504.835	(2%)	18%	(39%)	(64%)
Impozit pe profit	998.587	1.262.278	735.381	804.645	4.703.703	26%	(42%)	9%	485%
Rezultatul net al exercitiului	245.760	2.574.814	3.525.698	46.993	24.331.664	948%	37%	(99%)	51677%

*Datele prezentate pentru anul 2015 reprezintă suma rezultatelor realizate de către Societate în primele 6 luni ale anului 2015 (ianuarie – iunie 2015), împreună cu previziunile pentru ultimele 6 luni (iulie – decembrie 2015).

Aceeași evoluție este reflectată și de cifrele anuale înregistrate de către Mercado. Acestea reflectă o tendință pozitivă a activității în perioada 2011-2013, când Societatea a înregistrat creșteri atât din punctul de vedere al cifrei de afaceri, cât și în ceea ce privește randamentul exploatării, aspecte care au dus la o îmbunătățire a EBITDA. Rezultatul final înregistrat în 2014 reflectă perioada de blocaj survenit în urma intrării în insolvență, cu impact atât în cifra de afaceri, cât, mai ales, în EBITDA. Blocajul are impact și în rezultatele realizate în prima parte a anului 2015, astfel că cifra de afaceri previzionată pentru finalul lui 2015 este mai mică în comparație cu rezultatele realizate anterior de

Mercado. Rezultatul net al exercițiului este impactat de înregistrarea impactului în venituri a creanțelor existente în Tabelul Creditorilor care nu pot fi plătite prin Plan, precum și al impozitului pe venit generat de această înregistrare.

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/ Sept 2015	Iun 2015/ Dec 2014
Lichiditatea curentă	0,48	0,51	2,20	2,21	2,31	2,32	2,32	2,31	2,27	2,25	2,33	377%	1%
Lichiditatea imediată	0,25	0,36	2,02	2,02	2,10	2,11	2,10	2,13	2,06	2,11	2,19	741%	4%
Lichiditatea curentă ajustată	0,48	0,51	0,60	0,60	0,64	0,64	0,64	0,64	0,67	0,68	0,67	32%	4%
Lichiditatea imediată ajustată	0,25	0,36	0,42	0,41	0,43	0,43	0,42	0,46	0,47	0,55	0,53	73%	22%

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 21%. Pentru a face comparabilă perioada decembrie 2014 față de august 2014, am ajustat creanțele din lunile octombrie 2014 – iunie 2015 corespunzător (am corectat creanțele cu valoarea penalității aplicată de ANAF în urma controlului de fond). Astfel, deși nivelul celor doi indicatori nu a atins nivelul recomandat, se poate observa trendul pozitiv înregistrat de aceștia.

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/ Sept 2015	Iun 2015/ Dec 2014
Solvabilitatea generală	1,21	1,19	1,09	1,09	1,10	1,10	1,10	1,09	1,10	1,10	1,10	(9%)	(1%)

Rata solvabilității generale reflectă capacitatea unei societăți de a face față tuturor scadențelor sale, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung. În cazul Mercado, 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 9% pe fondul înregistrării penalității ANAF. Valoarea indicatorului de solvabilitate se pastrează relativ constant având în vedere preluarea acestui sold și în lunile rămase din perioada de observație.

7.3. Analiza SWOT

	Aspecte pozitive	Aspecte negative
Origine internă	Sinergiile dezvoltate la nivelul Grupului asigură piața de desfacere pentru o parte importantă a producției Societatea beneficiază de facilități de producție relativ noi și integrate între diferitele linii de business: ferma de cereale → fabrica de nutreț → ferma de animale → abatorul Societatea este amplasată într-o zonă cu acces la piața de muncă cu cost redus	Imagine afectată de eticheta "În Insolvență". Mercado achiziționează materii prime și utilități cu plata pe loc, nebeneficiind de perioade de creditare Prețul tăurașilor și al vitelor de carne sunt influențate de piață și de factori externi ("price taker") Vânzarea produselor este influențată de sezonabilitate și de cultură, fiind puternic redusă în perioadele de post
Origine externă	Scăderea TVA-ului de la 24% la 9% pentru alimente generează un surplus de masă monetară disponibilă creșterii pieței de consum Valorificare oportunităților create de creșterea capacității de absorbție a pieței de profil în anii următori, în condițiile unei evoluții pozitive prognozate pentru vânzările de produse din carne. Intrările noilor firme în activitatea de producție sunt limitate de nivelul investițiilor și de necesitatea obținerii avizelor și licențelor de producție	Vânzarea tăurașilor la export este influențată de politici comunitare Vânzarea tăurașilor la export poate fi afectată dacă un alt producător din zonă sau din România nu se supune cerințelor sanitar-veterinare (aparitia unei boli precum "boala vacii nebune" sau "limba albastră" la orice producător restrânge exportul)

8. Sumar al Rezultatelor Raportului de Evaluare

Conform aprobării Comitetului 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 Mercado 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 Mercado SRL constând în construcții, terenuri, mijloace fixe, stocuri, marca Mercado în vederea valorificării acestora în procedura insolvenței.

Au fost evaluate următoarele grupe de active:

- **Imobilizări corporale imobile**

- Construcții și teren situate în Vințu de Jos, str. 1 Decembrie 1918 nr. 3, jud. Alba
- Spațiu comercial situat în Alba Iulia, str. Iuliu Maniu, bl. P1AB, parter, ap. 28, jud. Alba
- Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Victoriei, bl. MV8, parter, ap. 18A, jud. Alba
- Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Transilvaniei nr. 4, jud. Alba
- Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Victoriei, bl. D1A, parter, ap. 17/I, jud. Alba
- Spațiu comercial situat în Craiova, str. Olteț nr. 30-32, jud. Dolj
- Terenuri agricole situate în Vințu de Jos și Săliștea

- **Imobilizări corporale mobile:**

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

- **Imobilizări necorporale: marca Mercado**

- **Stocuri:**

- Materiale auxiliare
- Combustibili
- Materiale pt. ambalat
- Piese de schimb
- Semințe și materiale de plantat
- Furaje

- Alte materiale consumabile
- Produse în curs de execuție
- Produse finite
- Animale și păsări
- Mărfuri

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 (nu includ TVA), este prezentat în tabelul de mai jos:

Categorii evaluate conform Raportului de Evaluare	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON '000)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON '000)
Active imobilizate, din care:	21.841	10.920
Imobilizări necorporale	12	6
Imobilizări corporale	21.828	10.915
Imobilizări financiare	-	-
Active circulante, din care:	3.347	1.673
Stocuri	3.347	1.673
TOTAL ACTIV	25.188	12.593

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

1. Imobilizări necorporale

Imobilizări necorporale	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
Marca Mercado	12.000	6.000

Marca individuală combinată constă în denumirea „MERCADO” cu element figurativ este înregistrată la nivel național la OSIM sub nr. 123818/19.10.2012 și la nivel comunitar la OHIM sub nr. 009692609/19.09.2013. Marca Mercado face obiectul unui contract de garanție reală mobiliară în favoarea domnului Mateiu Dorin Mirel. Valoarea de piață a mărcii Mercado este de 12.000 Lei. Suma rezultată este diferența dintre Activul Net Corectat și valoarea societății obținută prin metoda fluxurilor de numerar actualizate („DCF”).

2. Imobilizări corporale

Imobilizări corporale imobile	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
Construcții și teren situate în Vințu de Jos, Str. 1 Decembrie 1918 nr. 3, jud. Alba	8.697.000	4.348.500
din care teren	493.508	246.754
Spațiu comercial situat în Alba Iulia, Str. Iuliu Maniu, bl. P1AB, parter, ap. 28, jud. Alba	414.000	207.000
Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Victoriei, bl. MV8, parter, ap. 18A, jud. Alba	278.000	139.000
Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Transilvaniei nr. 4, jud. Alba	1.512.000	760.500
Spațiu comercial situat în Alba Iulia, bd. Victoriei, bl. D1A, parter, ap. 17/I, jud. Alba	447.000	223.500
Spațiu comercial situat în Craiova, Str. Olteț nr. 30-32, jud. Dolj	4.993.000	2.496.500

Terenuri agricole situate în Vinu de Jos și Săliștea	111.600	55.800
Total Imobilizări Corporeale Imobile	16.461.600	8.230.800

Imobilizări Corporeale Mobile	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
Mijloace de transport	1.220.700	610.350
Mașini, utilaje și instalații de lucru, Aparate și instalații de măsurare, control și reglare, Mobilier, birotica, echipamente de protecție și alte mijloace fixe	4.146.560	2.073.280
Total Imobilizări Corporeale Mobile	5.367.260	2.683.630

3. Active Circulante

Active Circulante	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
Stocuri	3.346.653	1.673.327

În privința stocurilor în cuantum de RON 3.346.653, acestea sunt structurate după cum urmează:

Nr. crt.	Denumire	Cont	Valoare de Piață @ 30.09.2014 (RON)	Valoare Vânzare Forțată @ 30.09.2014 (RON)
1	Materiale auxiliare	3021	57.971	28.985
2	Combustibili	3022	14.859	7.430
3	Materiale pt. ambalat	3023	593	296
4	Piese de schimb	3024	7.750	3.875
5	Semințe și materiale de plantat	3025	25.485	12.742
6	Furaje	3026	397.390	198.695
7	Alte materiale consumabile	3028	1.446	723
8	Produse în curs de execuție	331	1.278.872	639.436
9	Produse finite	345	844.323	422.162
10	Animale și păsări	361	717.545	358.772
11	Mărfuri	371	421	211

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 Mercado SRL.

9. Analiza contractelor în derulare

Contracte de închiriere

1.) **Nr./data contract:** FN/01.01.2013

Părțile contractului: SC Elit SRL, în calitate de Proprietar și SC Mercado SRL, în calitate de Chirias

Obiectul contractului: Închirierea a patru autoturisme

Valoarea contractului: Chirie lunară de 200 RON/autoturism

Durata contractului: Contractul a fost încheiat pe perioada nedeterminată, cu începere de la data de 01.01.2013

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va continua să folosească autoturismele închiriate pentru desfășurarea activității principale, pe întreaga durată de executare a planului de reorganizare, iar obligațiile vor fi îndeplinite conform termenilor și condițiilor din contract.

2.) **Nr./data contract:** 774/05.11.2012

Părțile contractului: SC Mercado SRL în calitate de Proprietar și SC Elit Prest SRL, în calitate de Locatar

Obiectul contractului: Închirierea spațiului comercial (bun imobil construcție și teren) în suprafață de 218 mp, situat în Alba Iulia, Str. B-dul. Victoriei, bl. D1 A (alimentara 113)

Valoarea contractului: Chirie lunară de 1.000 EUR

Durata contractului: Cinci ani cu începere din 05.11.2012

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va continua să dețină spațiul cel puțin pe primul an de reorganizare. Contractul însă expiră în data de 05.11.2017 și va trebui reînnoit în perioada de reorganizare judiciară.

3.) **Nr./data contract:** 773/05.11.2012

Părțile contractului: SC Mercado SRL în calitate de Proprietar și SC Elit SRL, în calitate de Locatar

Obiectul contractului: Închirierea spațiului comercial (bun imobil construcție și teren) în suprafață utilă de 279 mp și suprafață teren de 334/491 mp, situat în loc. Alba Iulia, Bd. Transilvaniei nr. 4, jud. Alba.

Valoarea contractului: Chirie lunară de 1.000 EUR

Durata contractului: Cinci ani cu începere din 05.11.2012

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va continua să dețină spațiul cel puțin pe primul an de reorganizare.

4.) **Nr./data contract:** 828/09.08.2013

Părțile contractului: SC Mercado SRL în calitate de Proprietar și Cabinet Medical-Veterinar Dr. Beres Vasile, în calitate de Locatar

Obiectul contractului: Închirierea spațiului (bun imobil) în suprafață de 25 mp, situat în loc. Vințu de Jos, Str. 1 Decembrie 1918 nr. 3, jud. Alba

Valoarea contractului: Chirie lunară de 40 RON

Durata contractului: Cinci ani cu începere din 09.08.2013

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va continua să dețină spațiul cel puțin pe primul an de reorganizare.

5.) **Nr./data contract:** 32/03.01.2013

Părțile contractului: SC Mercado SRL în calitate de Proprietar și SC Nora Servicii, în calitate de Locatar

Obiectul contractului: Închirierea spațiului comercial (bun imobil construcție și teren) în suprafață de 53 mp, situat în loc. Alba Iulia, Bd. Victoriei, bl. MV 8, ap. 18 A, jud. Alba
Valoarea contractului: Chirie anuală de 100 EUR
Durata contractului: Zece ani cu începere din 03.01.2013
Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va continua să dețină spațiul cel puțin pe primul an de reorganizare.

6.) **Nr./data contract:** CR 5.203/09.04.2014

Părțile contractului: SC Mercado SRL în calitate de Locator și SC Cosmote Romanian Mobile Telecommunication SA, în calitate de Locatar

Obiectul contractului: Contractul de locațiune are ca obiect dreptul de folosință asupra unui spațiu folosit la instalarea unor stații de emisie-recepție

Valoarea contractului: 86.400 Euro, plus TVA (contravaloarea chiriei lunare de 900 EUR, plus TVA, pe durata de 8 ani a contractului)

Durata contractului: Opt ani cu începere din 9.04.2014

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va continua să dețină spațiul cel puțin pe primul an de reorganizare.

Contracte de vânzare-cumpărare marfă

1.) **Nr./data contract:** 76/31.01.2007

Părțile contractului: SC Mercado SRL în calitate de Vanzător (Furnizor) și SC Elit SRL, în calitate de Cumpărător (Beneficiar)

Obiectul contractului: furnizare de mărfuri pe bază de comandă, la termenele și în structura, calitatea, cantitatea și prețurile acceptate de părți și cuprinse în facturile de livrare

Valoarea contractului: n/a

Durata contractului: n/a

Executarea contractului pe perioada reorganizării judiciare: Se estimează că Societatea va menține acest contract, livrarea de mărfuri fiind posibilă pe parcursul reorganizării, însă nefiind bugetată în activitatea uzuală a Societății din această perioadă.

Contracte de prestări servicii

1.) **Nr./data contract:** 10/22.08.2014

Părțile contractului: SC Mercado SRL în calitate de Prestator și SC Cirrus Comexim SRL, în calitate de Beneficiar

Obiectul contractului: efectuarea operațiunilor specifice de abatorizare

Valoarea contractului: n/a

Durata contractului: Un an cu începere din 22.08.2014, data semnării contractului. Acesta se prelungește de drept cu aceeași perioadă în condițiile în care niciuna dintre părți nu a comunicat în scris celeilalte intenția de nu mai continua contractul înainte cu 15 zile calendaristice de la expirarea perioadei de valabilitate a acestuia.

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

2.) **Nr./data contract:** 10/03.01.2011

Părțile contractului: SC Mercado SRL în calitate de Prestator și SC Elit SRL, în calitate de Beneficiar

Obiectul contractului: efectuarea operațiunilor specifice de abatorizare

Valoarea contractului: n/a

Durata contractului: Un an cu începere din 03.01.2011, data semnării contractului. Acesta se prelungește de drept cu aceeași perioadă în condițiile în care niciuna dintre părți nu a comunicat în scris celeilalte intenția de nu mai continua contractul înainte cu 15 zile calendaristice de la expirarea perioadei de valabilitate a acestuia.

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

Contracte de prestări servicii – utilități

Mercado are în derulare următoarele contracte de prestări servicii – utilități:

- 1.) Energie electrică cu Energotrans SRL: ctr nr. 33 / 27.11.2009. Din data de 1.09.2015, în ceea ce privește furnizarea de energie electrică, societatea are încheiat un nou contract cu firma Romenergy Industry.
- 2.) Gaze naturale cu E.ON Energie Romania SA: ctr nr. 1000377162 / 12.2014 / GN / 805 / 09.12.2014
- 3.) Apă și canalizare cu APA CTTA SA ALBA: ctr nr. 39 (C6)/ n.a
- 4.) Serviciu de salubritate cu Salprest Alba SRL: ctr nr. 439 / 28.07.2015

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 Mercado, în calitate de Asigurat și Omniasig, în calitate de Asigurator, a fost încheiată în data de 13.11.2014 polița de asigurare pentru bunul imobil clădire situată în Vințu de Jos, Str. 1 Decembrie 1918 nr. 3, jud. Alba. Polița este încheiată pentru o perioadă 12 luni (până la data de 16.11.2015), iar valoarea asigurată 2.655.000 Euro.

10. Litigii

Litigii având ca scop executarea silită a unor terți

La data redactării prezentului Plan, Mercado SRL s-a constituit ca parte într-o serie importantă de litigii, vizând în principal recuperarea creanțelor deținute de către aceasta împotriva altor societăți. Numărul total de dosare aflate pe rol având obiectul anterior amintit este de 27, iar acestea sunt prezentate în Anexa 5.

Litigii fiscale

Dosarul nr. 7278/176/2014, dosar aflat pe rolul Tribunalului Alba, având ca obiect contestație la executare împotriva măsurilor asigurătorii și a sechestrelor instituite de către Agenția Națională de Administrare Fiscală (ANAF)

La termenul din data de 21 mai 2015, instanța a respins apelul formulat de ANAF împotriva Încheierii nr. 684/2015, pronunțată de Judecătoria Alba Iulia în dosarul sus menționat.

La momentul redactării prezentului Plan, MERCADO 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 **1327128/12.11.2014 completată, în urma căreia a rezultat decizia ANAF nr 117/24.04.2015 de soluționare a cererii MERCADO**, Debitoarea a contestat Decizia de impunere nr F-MC 1544/23.10.2014 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 și totodată Societatea a solicitat anularea **Raportului de Inspecție Fiscală « RIF » nr F-MC 321/23.10.014**. Societatea urmează a ataca în instanța de drept contencios administrativ decizia ANAF, acțiune care urmează a fi înregistrată până la finele lunii Septembrie 2015.

11.2 Premize Generale

1. În conformitate cu Tabelul definitiv de creanțe, valoarea masei credale aferente Mercado se ridică la **51.618.171 RON**. Cea mai mare pondere valorică din total creanțe admise este reprezentată de DGFP Brașov - AJFP Alba, al cărei cuantum se ridică la **30.171.624 RON** sau 58% din total masa credală admisă.

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

Categorie	Valoare Admisă Grupă (RON)	Pondere Categorie
Creanțe ale creditorilor beneficiari ai unei clauze preferențiale	3.358.653	7%
Creanțe salariale	23.630	0%
Creanțe bugetare	34.361.522	67%
Creanțe chirografare, din care:		
Creanțe aparținând creditorilor indispensabili	49.267	0%
Alte Creante Chirografare	13.825.099	27%
Total Creanțe Admise	51.618.171	100%

Principalii detinători 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	30.171.624	58%
Mateiu Dorin Mirel	13.383.390	26%
Agencia pentru Finanțarea Investițiilor Rurale (fosta SAPARD)	4.133.633	8%
Mafriges SA	781.973	2%
Patel SA	753.867	1%
Premium Porc Negreni SRL	668.245	1%
Matadero Comercial de Bages	518.158	1%
Total	50.410.889	98%

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 cel puțin 43% 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 23.10.2014 privind obligațiile datorate de către Mercado în perioada ianuarie 2006 – decembrie 2011 și respectiv a Deciziei de instituire a măsurilor asiguratorii nr. 85047/13.08.2014, în baza cărora creditorului i s-a admis cererea de înscriere la masa credală cu suma de 30.171.624 RON, quantum care ar reprezenta obligațiile totale datorate de către Mercado la momentul deschiderii procedurii, conform solicitării ANAF;
- Decizia ANAF nr. 177250 din 13.07.2015, emisă ca urmare a Încheierii nr 648/2015 pronunțată la data de 12.03.2015 de Judecătoria Alba Iulia și a Deciziei 409/A/2015 pronunțată la data de 21.05. 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 realizării unui program de plăți în condițiile în care creanța bugetară în cauză nu este anulată în baza mecanismului stabilit prin Legea 209/2015 art. 5 (1).

6. Planul consideră că Societatea poate fi reorganizată prin continuarea activității Debitoarei, o parte însemnată din datoriile pe care le are Societatea în prezent putând fi achitate din excedentul obținut în urma desfășurării activității curente și din contractarea unui credit bancar cu maturitate în afara insolvenței (începând cu anul 4).
7. În proiectarea veniturilor aferente prezentului Plan de reorganizare s-a ținut cont de sezonabilitatea activității derulate de către Debitoare, precum și de elemente de ordin nerecurent, care au fost eliminate (veniturile din producția de abatorizare, venituri aferente prestării de servicii în Germania, detalii despre veniturile nerecurente se regăsesc în cuprinsul Capitolului 7.2.).
8. Planul estimează o **cifră de afaceri din vânzarea produselor din ferma de animale, respectiv din servicii de abatorizare** în perioada 2015 - 2018 în valoare de **RON 51.317 mii**, iar Performanța Financiară înainte de dobânzi, impozite și amortizare (« EBITDA ») în medie se va situa la **19%**, 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, « Previziuni Financiare ». Asumarea îmbunătățirii continue a rezultatului operațional (EBITDA) în Planul de reorganizare se datorează în special creșterii vânzărilor din ferma de animale, ceea ce ar permite degajarea unei marje operaționale suficient de mari pentru acoperirea costurilor atrase de starea de insolvență a Debitoarei pentru plata în proporție cât mai mare a creditorilor din tabelul de creanță.
9. Cheltuielile bugetate de către Managementul Debitoarei au la bază analiza istorică în procente a costurilor în raport cu veniturile recurente realizate de către 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. La momentul prezent, furajele sunt produse în principal în regim propriu, necesarul suplimentar fiind achiziționat de la terți. În anii ce vor urma, pe măsura creșterii producției de tăurași și vită de carne, Managementul Societății estimează și o creștere a suprafeței de cereale cultivate, pentru a-și satisface o mare parte din nevoile proprii, astfel reducând quantumul costurilor de aceasta natură, raportat la ponderea lor

în cifra de afaceri. Mai mult decât atât, în proiectarea elementelor de cheltuieli este luat în calcul și impactul optimizării costurilor operaționale la nivel de Grup prin punerea în funcțiune a unei FNC (Fabrică de Nutrețuri Combinat / Furaje) în Cirrus, menită a livra către Cirrus și Mercado necesarul parțial de furaje pentru hrana animalelor.

10. O sursă adițională de finanțare a procedurii de reorganizare este contractarea unui împrumut de RON 10 milioane de la Banca Transilvania. Finanțarea de aproximativ 10 milioane de RON va proveni de la una din instituțiile financiar – bancare de pe piața locală, conform cu estimările Managementului. În acest sens, Societatea a obținut o scrisoare de intenție de la o bancă importantă pe piața locală pentru un credit-umbrelă, atât pentru Elit, cât și pentru Mercado, în valoare totală de 15 mil EUR.
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.
14. Având în vedere că, de facto și de jure, creanța deținută de către d-l Mateiu este o creanță beneficiară a unei cauze de preferință prin faptul că acesta are instituită ipotecă mobilă asupra stocurilor, subvențiilor, recoltelor și a imobilizărilor necorporale, dar în același timp este și o creanță subordonată celorlalte creanțe din procedură conform ordinii de prioritate așa 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 îndeplinirea integrală a celorlalți creditori.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 321, încheiat la data de 23.10.2014 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 creditori prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare cu respectarea prevederilor Art.140(3) din Legea 85/2014.

12. Măsurile de reorganizare

Durata executării Planului de Reorganizare

Perioada de executare a Planului de Reorganizare este de 36 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.

Măsurile interne pentru realizarea Planului de Reorganizare

Măsurile 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 domnul Vușcan Voicu, 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 a 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.

Componența 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 componenței, 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 un nivel rezonabil de eficiență în gestionarea activităților și operațiunilor pe care Societatea le desfășoară în contextul legislației în vigoare.

Pentru o imagine de ansamblu a structurii organizatorice a Debitoarei utilizate în cadrul procedurii de reorganizare sugerăm revizitarea pictogramei din Anexa nr. 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 Mercado 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 acestuia;
4. introducerea unor criterii de performanță și cuantificarea acestora în bonusuri acordate salariaților, pentru scopuri motivaționale.

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 (i.e. a 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 pe partea administrativă. Administratorii Societății nu pot fi schimbați decât pe motive temeinice.

Personal

La momentul depunerii prezentului Plan de reorganizare, Societatea avea o structură de personal compusă din 58 de persoane, dintre care 49 persoane – angajați direct productivi, și 9 persoane - angajați TESA (director general, director economic și departament financiar, director resurse umane, departament juridic).

În funcție de necesitățile Debitoarei, 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

Întreruperea activităților cu profitabilitate redusă

În perioada de observație, pentru a se concentra pe activitatea principală generatoare de venituri (i.e. vânzări din ferma de animale și prestarea de servicii de abatorizare, fără a achiziționa porcii vii) și pentru a-și canaliza resursele disponibile în această direcție în vederea îmbunătățirii performanței operaționale și financiare, managementul Societății a luat decizia întreruperii următoarelor activități:

- i) prestări servicii de măcelărie către firme din Germania și
- ii) prestări servicii de abatorizare (Mercado achiziționa porcii vii de la SC Cirrus Comexim SRL, îi sacrifică, iar produsele finite erau valorificate).

De asemenea, pe perioada derulării Planului de Reorganizare nu au fost prevăzute noi investiții.

Politica de vânzări și marketing

Activitatea de vânzări și marketing va consta în special în vânzarea produselor către clienții existenți și potențiali, după cum urmează:

- Tăurași – export;
- Vită carne – Elit;
- Servicii abatorizare – Elit;
- Producția agricolă – folosită preponderent pentru uz propriu, dar și comercializată terților.

Această activitate va fi desfășurată de Administratorul special, cu suportul angajaților societății.

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

Aşa cum a fost evidențiat în ipoteze, previziunile de venituri și cheltuieli asumate în Plan au fost efectuate de Societate și verificate de către Administratorul Judiciar. Planul prevede un nivel de profitabilitate pozitiv încă din primele luni ale desfășurării acestuia și o creștere constantă pe parcursul perioadei de reorganizare.

13.1 Contul de profit și pierdere

În tabelul de mai jos sunt sumarizate principalele elemente constitutive ale contului de profit și pierdere pe durata Planului.

Evoluția prezentată are la bază previziunile Managementului Societății, referitoare la performanța financiară a Mercado, 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 ferma de animale	9.236	10.310	10.450	29.995
Subvenții aferente fermelor de animale	527	580	591	1.697
Venituri din producția agricolă	535	736	909	2.180
Subvenții aferente producției agricole	174	238	291	703
Venituri din servicii de abatorizare	6.897	7.137	7.288	21.322
Venituri din chirii	300	315	331	947
Total cifră afaceri corectată	17.669	19.316	19.861	56.845
Producția în curs	(128)	(219)	(231)	(578)
Costul cu animalele	(4.475)	(4.953)	(5.029)	(14.457)
Costul cu furajele	(2.309)	(2.264)	(2.280)	(6.853)
Consumabile	(2.297)	(2.511)	(2.582)	(7.390)
Materii prime - agricultură	(183)	(200)	(206)	(589)
Cheltuieli operaționale - agricultură	(265)	(290)	(298)	(853)
Utilități	(1.115)	(1.303)	(1.390)	(3.809)
Personal	(2.023)	(2.125)	(2.185)	(6.333)
Servicii	(1.277)	(1.352)	(1.390)	(4.019)
Mentenanță	(126)	(137)	(141)	(404)
Alte cheltuieli - net	(255)	(278)	(286)	(819)
Total cheltuieli operaționale	(14.453)	(15.632)	(16.019)	(46.104)
EBITDA	3.215	3.683	3.842	10.741
<i>EBITDA - %</i>	<i>18%</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
Cheltuieli cu amortizarea	(1.846)	(1.581)	(1.354)	(4.781)
Venituri din subvenții	455	370	301	1.127
Alte venituri / (cheltuieli)	29.186	-	-	29.186
EBT	31.010	2.473	2.789	36.272

EBT - %	176%	13%	14%	64%
Impozitul pe profit	(4.962)	(396)	(446)	(5.803)
Profit net / (pierdere)	26.048	2.077	2.343	30.468
Profit net - %	147%	11%	12%	54%

Cifra de afaceri prevăzută în Plan

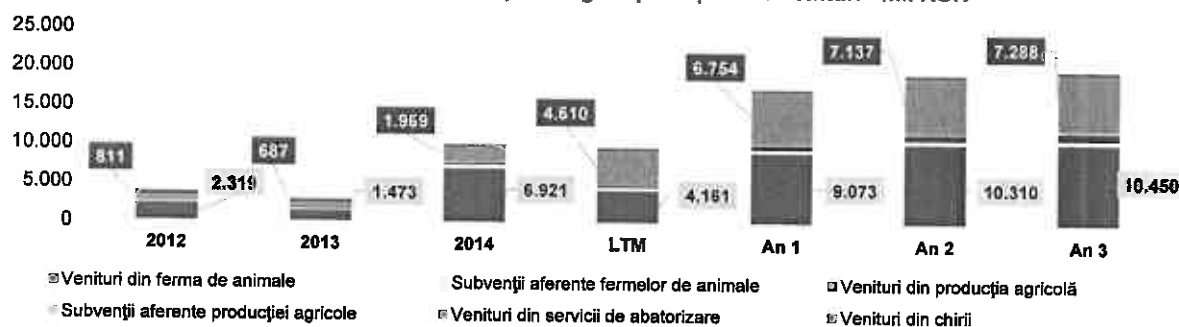
Tabelul de mai jos prezintă evoluția în structură a cifrei de afaceri Mercado, pentru perioada dinainte de intrarea în procedura insolvenței, cât și conform cu prevederile Planului:

Denumire indicator - RON '000	2012*	2013*	2014*	LTM	An 1	An 2	An 3
Venituri din ferma de animale	2.319	1.473	6.921	4.161	9.236	10.310	10.450
Subvenții aferente fermelor de animale	98	270	568	438	527	580	591
Venituri din producția agricolă	46	58	171	190	535	736	909
Subvenții aferente producției agricole	71	0	133	25	174	238	291
Venituri din servicii de abatorizare	811	687	1.969	4.610	6.897	7.137	7.288
Venituri din chirii	439	419	314	301	300	315	331
Total cifră afaceri corectată	3.785	2.907	10.076	9.725	17.669	19.316	19.861

*Cifra de afaceri aferentă perioadei 2012 – 2014 a fost corectată, prin eliminarea următoarelor venituri cu caracter nerecurent³:

Denumire indicator - RON '000	2012*	2013*	2014*	LTM
Venituri nerecurente - abatorizare	42.747	50.654	26.668	28
Venituri nerecurente - Germania	20.431	19.892	6.682	16
Venituri mărfuri	1.184	2.742	4.534	5.403
Total venituri nerecurente	64.362	73.289	37.884	5.448

Structura cifrei de afaceri, pe categorii principale de venituri - mii RON



³ Pentru scopul Planului de Reorganizare, veniturile din mărfuri au fost considerate nerecurente, Planul având o abordare prudentă. În cazul în care acestea ar fi recurente, pe baza rezultatelor istorice, ele ar genera un profit operațional suplimentar de aproximativ 200mii RON.

Creșterea **veniturilor provenite din ferma de animale** (tăurași și vite de carne) de la 6,9 milioane RON în 2014, la 10,45 milioane RON în anul 3 de proiecții financiare are la bază premisele de creștere a vânzărilor Mercado, atât pe piața internă, cât și la export, raportate atât la creșterea estimată a pieței, dar și ca rezultat al strategiei de vânzări ce urmează a fi implementate la nivel de Grup.

Incrementarea anuală a acestei categorii de venituri se datorează în mod deosebit creșterii în volumul livrat, Mercado ținând o contribuție semnificativă în ceea ce privește furnizarea de vite de carne către Elit, pentru care se dorește a deveni furnizor semnificativ, înlocuind astfel ceilalți parteneri comerciali ai societății din Grup, în acest domeniu.

Creșterea prețurilor de vânzare s-a considerat a fi în jurul a 2% anual, în linie cu rata estimată a inflației.

În estimarea **veniturilor din subvenții aferente fermelor de animale**, s-a considerat un nivel al subvenției de **400 RON/cap vândut** în cursul anului curent, iar pentru anii ulteriori s-a aplicat un procent de creștere de 2% anual, în linie cu rata estimată de creștere a inflației.

Veniturile din producția agricolă și subvențiile aferente vor crește pe măsura sporirii numărului de hectare cultivate. Astfel, în cursul anului curent, conform cu informația furnizată de către Managementul Debitoarei, sunt cultivate aprox 106 ha. Anul 1 de proiecții vizează 200 ha cultivate, pe când anul 2 și 3, 250, respectiv 300 ha cultivate, contribuind astfel, pe de o parte la reducerea semnificativă a cheltuielilor cu hrana animalelor și creșterea profitabilității primei categorii de venituri detaliate în acest capitol, iar pe de altă parte, la sporirea veniturilor din producția agricolă, prin comercializarea excedentului realizat către alți parteneri. Necesarul suplimentar de hectare pentru susținerea veniturilor din această categorie în viitor, va fi asigurat prin luarea în arendă de către Debitoare de terenuri agricole. Venitul mediu per hectar a fost considerat a fi în jurul a 3.000 RON (supus unei creșteri anuale constante de 2% în proiecții, conform cu evoluția estimată a ratei inflației), iar subvenția acordată în jurul a 1.000 RON/ha.

Numărul **capetelor abatorizate** a fost de 65,6 mii în 2012, de 79,9 mii în 2013 și de 75,5 mii în 2014. Pentru perioada de proiecții, ținând cont de capacitățile de producție existente, Debitoarea și-a propus o creștere semnificativă a numărului de capete abatorizate, la 120 mii / an, la un nivel al prețului care începe de la 56 RON/cap abatorizat în anul curent și care urcă constant până la 61 RON/cap abatorizat în anul 3 de previziune. Astfel, **veniturile din abatorizare** vor ajunge de la 6,89 milioane RON în primul an estimat, la 7,28 milioane RON în anul 3 al Planului de reorganizare.

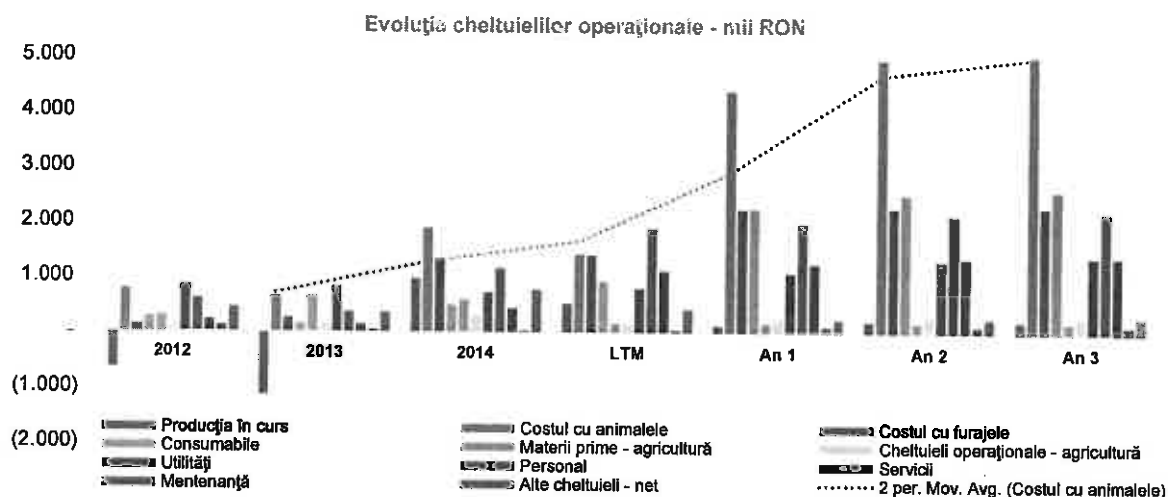
Veniturile din chirii constă din veniturile realizate de către Mercado, urmare a închirierii spațiilor comerciale proprii către diverse persoane juridice: Elit – spațiu comercial localizat în Alba, Cabinet Medical-Veterinar Dr. Bereș Vasile – spațiu în Vințu de Jos, Nora Servicii SRL - spațiu comercial în Alba Iulia (Bd. Victoriei), Cosmote Romanian Mobile Telecommunications SA – spațiu pentru instalare și punere în funcțiune a unei stații radio. De asemenea, Debitoarea mai închiriaza pe termen scurt (cu ziua) și o parte din utilajele sale agricole. Nivelul chiriei pentru anul în curs este estimat pe baza chiriei realizate în ultimul trimestru al anului 2014, anualizat și incrementat cu 5%, pe baza estimărilor Managementului Debitoarei. Pentru anii 1 – 3 de previziuni, nivelul chiriei este apreciat a crește cu 5% anual, iar chirișii existenți sunt asumați a rămâne în continuare în spațiile Mercado.

Veniturile extraordinare de 29,2 milioane RON reprezintă diferența dintre suma totală a creanțelor înregistrate în Tabelul Creditorilor (51,6 milioane RON) și suma prevăzută a fi plătită prin Planul de Reorganizare (22,4 milioane RON).

Cheltuielile operaționale prevăzute în Plan

Denumire indicator - RON '000	2012	2013	2014	LTM	An 1	An 2	An 3
Producția în curs	(654)	(1.146)	976	536	128	219	231
Costul cu animalele	783	662	1.895	1.427	4.475	4.953	5.029
Costul cu furajele	121	262	1.337	1.408	2.309	2.264	2.280
Consumabile	285	159	503	937	2.297	2.511	2.582
Materii prime - agricultură	302	663	598	179	183	200	206
Cheltuieli operaționale - agricultură	86	138	309	160	265	290	298
Utilități	854	836	729	810	1.115	1.303	1.390
Personal	608	379	1.163	1.892	2.023	2.125	2.185
Servicii	224	143	445	1.122	1.277	1.352	1.390
Mentenanță	120	56	35	52	126	137	141
Alte cheltuieli - net	457	369	784	434	255	278	286
Total cheltuieli operaționale	3.188	2.522	8.774	8.957	14.453	15.632	16.019

NB: pentru ușurința analizei și interpretării informațiilor, semnul cheltuielilor a fost inversat, comparativ cu contul de profit și pierdere prezentat la începutul acestui capitol.



Nivelul **producției în curs** este dat preponderent de producția de tăurași și vită pentru carne și într-o măsură redusă de producția agricolă. Astfel, producția în curs aferentă animalelor a fost considerată la aproximativ 75% din costul plusului de stoc (capete și hrană) în perioadă, față de perioada precedentă.

Pe măsura creșterii veniturilor din ferma de animale, **costul cu animalele** va înregistra un trend puternic ascendent (vezi grafic de mai sus), în vederea susținerii creșterii business-ului Mercado pe termen mediu și lung. În proiectarea costurilor aferente achiziției animalelor au fost considerate următoarele elemente de bază:

- Costul mediu de achiziție al tăurașilor: 8 RON / kg;
- Costul mediu de achiziție al vitelor de carne: 4 RON / kg;

- Numărul de capete a fi achiziționate (pentru detalii, vă rugăm consultați secțiunea dedicată premizelor acestui Plan);
- Rata medie de creștere a prețurilor de achiziție: 2% pe an, în linie cu evoluția așteptată a ratei inflației.

Pe baza celor mai sus enumerate, costul cu animalele va ajunge de la aproximativ 3,99 milioane RON estimat în cursul anului curent, la circa 5,03 milioane RON la finele celui de-al treilea an al Planului.

În previzionarea **costului cu furajele** animalelor au fost considerate următoarele:

- Costul cu aprovizionarea cu furaje, per kg;
- Kg furaj / kg spor;
- Spor / zi necesar;
- Număr de capete de hrănit / zi.

Astfel, urmare a celor considerate anterior și în linie cu producția puternic crescătoare în această arie, **costul cu furajele** va ajunge la aproximativ 2,28 milioane RON la finele anului 3 al Planului.

Nivelul **cheltuielilor cu consumabilele** a fost considerat la aproximativ 13% din valoarea cifrei de afaceri proiectate, în linie cu valorile realizate în istoric de către Debitoare.

Cheltuiala cu materia primă pentru producția agricolă a fost considerată la aproximativ 1% din valoarea cifrei de afaceri, în linie cu valorile realizate în istoric de către Debitoare. **Cheltuiala cu utilitățile** va crește pe măsură ce vor crește serviciile de abatorizate, acestea fiind mari consumatoare de energie.

Creșterea numărului de hectare cultivate, corelat cu sporirea efectivului de animale deținut, precum și a cantităților procesate, vor atrage după sine o creștere corespunzătoare a **cheltuielilor cu personalul** de-a lungul perioadei considerate. Astfel, Societatea estimează că numărul de personal va ajunge la aproximativ 60 - 70 în decursul celui de-al treilea an al Planului.

Cheltuiala cu serviciile executate de terți a fost estimată la aproximativ 7% din nivelul cifrei de afaceri agregate, în conformitate cu media istorică și cu estimarea conducerii Debitoarei. O parte din cheltuielile cu serviciile este formată din costurile cu asigurarea bunurilor Debitoarei: prime de asigurare, RCA, risc comercial etc. De asemenea, o altă componentă importantă a acestui element este dată de serviciile de abatorizare achiziționate de către Mercado.

În linie cu realizatul istoricului recent, **cheltuiala cu mentenanța** a fost estimată la un nivel de aproximativ 1% din cifra de afaceri.

Categoria **alte cheltuieli – net** este dată de nivelul cheltuielilor cu comisioanele bancare, penalități, provizioane pentru clienți incerti, alte cheltuieli și venituri operaționale, cheltuieli cu chiriile. Nivelul acestora este previzionat a rămâne în jurul a 255 – 286 mii RON / an de-a lungul perioadei Planului.

13.2 Situația fluxurilor de numerar

În tabelul de mai jos sunt sumarizate principalele fluxuri de numerar generate pe durata Planului. Programul de plăți al Debitoarei prevede achitarea parțială a 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.

Denumire indicator - RON '000	An 1	An 2	An 3	Total plan
Rezultatul net	26.048	2.077	2.343	30.468
Amortizarea	1.846	1.581	1.354	4.781
Venituri din subvenții	(455)	(370)	(301)	(1.127)
Câștiguri și alte elemente nemonetare	(29.186)	-	-	(29.186)
Impozit pe profit	4.962	396	446	5.803
Profit net înainte de variația activelor circulante	3.215	3.683	3.842	10.740
Variația stocurilor	(20)	176	215	372
Variația creanțelor comerciale	(611)	(178)	(66)	(854)
Variația datoriilor comerciale	501	146	54	701
Variația altor datorii	456	143	60	659
Flux de numerar net după variația capitalului de lucru	3.542	3.970	4.105	11.618
Impozit pe profit plătit	(4.962)	(396)	(446)	(5.803)
Flux de numerar din activitatea operațională	(1.419)	3.575	3.659	5.814
Variația activelor tangibile	1.846	1.581	1.354	4.781
mai puțin amortizarea	(1.846)	(1.581)	(1.354)	(4.781)
Flux de numerar din activitatea de investiții	-	0	-	-
Variația împrumuturilor pe termen scurt	-	10.000	-	10.000
Flux de numerar din activitatea de finanțare	-	10.000	-	10.000
Dorin Mateiu	-	-	-	-
Angajați	(3)	(11)	(11)	(24)
Bugetul de Stat	(2.490)	(9.960)	(9.960)	(22.409)
Creditori indispensabili	-	-	-	-
Alți creditori	-	-	-	-
Flux de numerar din Procedura de Insolvență	(2.493)	(9.970)	(9.970)	(22.433)
Flux de numerar net în perioadă	(3.912)	3.605	(6.311)	(6.618)
Numerar la începutul perioadei	6.805	2.893	6.498	6.805
Numerar la sfârșitul perioadei	2.893	6.498	187	187

După cum se poate observa cu ușurință din tabelul de mai sus, fluxurile de numerar generate de către Debitoare vor putea susține în mod autonom programul de plăți doar în primul an al reorganizării, anul doi necesitând o sursă de finanțare suplimentară de aproximativ 10 milioane RON, pentru a asigura atât continuarea activității curente și a creșterii propuse, dar și respectarea plăților conform prevederilor prezentului Plan.

Sursa finanțării de aproximativ 10 milioane de RON va proveni de la una din instituțiile financiar – bancare de pe piața locală, conform cu estimările Managementului. În acest sens, Societatea a obținut o scrisoare de intenție de la o bancă importantă pe piața locală pentru un credit-umbrelă, atât pentru Elit, cât și pentru Mercado, în valoare totală de 15 mil EUR.

În anul unu al Planului, 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.

13.3 Bilanțul

În tabelul de mai jos sunt sumarizate principalele elemente constitutive ale bilanțului, pe durata Planului:

Denumire element - RON '000	An 1 Trim 4	An 2 Trim 8	An 3 Trim 12
Imobilizări necorporale	1	1	1
Imobilizări corporale	14.225	12.644	11.290
Imobilizări financiare	-	-	-
Total active imobilizate	14.226	12.645	11.291
Stocuri	4.019	3.842	3.627
Creanțe	3.370	3.548	3.614
Disponibilități	2.893	6.498	187
Total active circulante	10.282	13.888	7.428
Total activ	24.507	26.533	18.718
Datorii comerciale	2.687	2.833	2.887
Datorii la bugetul de stat	489	515	525
Furnizori - tablou creditori	-	-	-
Datorii la bugetul de stat + penalități	19.919	9.960	0
Dividende de plată - acționar	-	-	-
Salariați - tablou creditori	21	11	-
Dividende de plată - taxa	-	-	-
Subvenții	1.990	1.620	1.318
Alte datorii	1.931	2.047	2.097
Împrumuturi de la părți afiliate	-	-	-
Împrumut bancar - NOU	-	10.000	10.000
Total datorii	27.036	26.985	16.828
Capital social	0	0	0
Rezerve	688	688	688
Rezerve din reevaluare	1.920	1.920	1.920
Corecție rezultatul reportat	2.890	2.890	2.890
Corecție rezultatul reportat	(34.362)	(34.362)	(34.362)
Rezultatul reportat	287	26.335	28.412
Rezultatul anului curent	26.048	2.077	2.343
Total capitaluri	(2.529)	(452)	1.891
Total pasiv	24.507	26.533	18.718

Nivelul **imobilizărilor corporale** se va diminua treptat în perioada Planului, Debitoarea neavând bugetate cheltuieli cu reînnoirea echipamentelor sau a altor mijloace fixe mobile/imobilizate, pe termen mediu.

Nivelul **stocului** de materii prime și materiale auxiliare a fost dimensionat considerându-se o viteză medie de rotație a acestora de aproximativ 125 zile. Stocul de producție terminată a fost calculat pornind de la nivelul producției în curs, aferent diviziunii agricole ca și parte constituantă a business-ului Mercado, pe când stocul valoric de animale a ținut cont de valoarea creșterii nete a acestora, precum și de costul de achiziție al lor, cât și al furajelor.

Nivelul **creanțelor** a fost calculat considerându-se o viteză medie de rotație a acestora de maxim 60 zile.

Furnizorii asumați în Plan vor fi plătiți la cel mult 55 zile, iar datoriile curente către **Bugetul de stat**, la 10 zile.

Categoria de **alte datorii** cuprinde datoriile către personal, creditori diverși și veniturile înregistrate în avans. Nivelul acestui element bilanțier a fost dimensionat în proiecții considerându-se o viteză de rotație a sa de 5 zile.

Rezultatul reportat a fost corectat cu diferențele din Tabelul Creditorilor pwnreu a arăta imaginea completă a acestor datorii la data intrării în insolvență.

Pornind de la premiza că obligațiile Debitoarei, conform cu rezultatele Raportului de Inspecție Fiscală, vor fi plătite în proporție de 65%, evoluția soldului aferent creditorilor înscrși în tablou se va prezenta în felul următor:

Categorii creditori	Valoare Admisă Grupă (RON)	An 1 (RON)	An 2 (RON)	An 3 (RON)
Creanțe ale creditorilor beneficiari ai unei clauze preferențiale	3.358.653	0	0	0
Creanțe Salariale	23.630	21.004	10.502	0
Creanțe Bugetare	34.361.522	19.919.103	9.959.552	0
Creanțe chirografare din care:				
Creanțe aparținând creditorilor indispensabili	49.267	0	0	0
Alte Creanțe Chirografare	13.825.099	0	0	0
Total Creanțe Admise	51.618.171	19.940.108	9.970.054	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, Mercado urmează să-și desfășoare în continuare activitatea operațională, cu modificările și ajustările prevăzute în cadrul Capitolului 12 – 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 Mercado;
- 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 pct. 53 din Legea 85/2014, programul de plată a creanțelor este graficul de achitare a acestora care include:

- a) cuantumul sumelor datorate de Debitoare creditorilor, pe care Debitoarea se obligă să le plătească acestora în perioada de reorganizare judiciară, stabilit prin raportare la Tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente Planului de Reorganizare;
- 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 prezentul Plan, în cadrul Anexelor 4 A-F și a
- Prevederilor prezentului Capitol 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 0% a creanțelor care beneficiază de drepturi de preferință prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. a din Legea 85/2014;
- plata integrală a creanțelor salariale prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. b din Legea nr. 85/2014;
- plata în proporție de 65% a creanțelor bugetare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. c din Legea nr. 85/2014;
- plata în proporție de 0% a creanțelor indispensabile prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. d coroborat cu art. 134 din Legea nr. 85/2014;
- plata în proporție de 0% 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 la prezentul raport.

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 agreate.

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

Cheltuielile bugetare curente, 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 din continuarea 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 distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.

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

- Tabelul definitiv al creanțelor împotriva Debitoarei având ca dată de referință 12.06.2015;
- Programul de plăți prevăzut prin Planul de reorganizare precum și prevederile prezentului capitol;
- „Raportul de evaluare active aparținând SC Mercado S.R.L. la data de 30.09.2014” emis de AXA Consult SRL. Sinteza acestui raport de evaluare este regăsită în Plan în cadrul **Capitolului 8**.

Conform prevederilor art. 139 alin. 2 lit. C din Legea 85/2014, în cazul în care o categorie defavorizată respinge Planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptante, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. 3, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului. În consecință, programul de plăți va reflecta prevederile menționate anterior și se va modifica în mod corespunzător.

Estimarea sumelor distribuite în caz de faliment conform art. 159 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 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 nu vor fi achitate. Conform prevederilor din prezenta Secțiune și Anexei 4B Program de Plată a creanțelor împotriva Societății – Creanțe care beneficiază de cauza de preferință și având în vedere că în această categorie cuprinde doar creanța domnului Mateiu Mirel Dorin, admisă în tabelul definitiv rectificat în cuantum de **3.358.653 RON**, aceasta nu va fi recuperată în perioada de reorganizare dat fiind rangul subordonat al creanței 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 beneficiară a unei cauze de preferință prin faptul că acesta are instituită ipotecă mobilă asupra stocurilor, subvențiilor, recoltelor și a imobilizărilor necorporale, dar în același timp este și o creanță subordonată celorlalte creanțe din procedură conform ordinii de prioritate așa 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 îndeplinirea integrală a celorlalți creditori.

Cu toate acestea, în situația în care vor fi emise decizii de anulare a obligațiilor fiscale stabilite prin Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 321, încheiat la data de 23.10.2014 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 creditori prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea prevederilor Art.140(3) din Legea 85/2014.

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 creditori 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 în proporție de 65% 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 creditori ar încasa 48% din creanța admisă în tabelul definitiv.

Creanțele 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 nu vor fi plătite conform prevederilor prezentei secțiuni și a **Anexei 4E** - Program de plăți – Secțiunea „Creanțele furnizorilor indispensabili conform art. 134 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.

Creanțele chirografare

Cuantumul sumelor achitate către creditorii incluși în această categorie de creanțe este nul, așa cum sunt prevăzute în Anexa 4F - Program de plată, Secțiunea „Alte creanțe chirografare”.

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 tot 0% din total creanțele deținute împotriva averii Debitoarei.

16. Efectele și avantajele reorganizării

Efecte economico-sociale

<u>REORGANIZARE</u>	<u>FALIMENT</u>
Reorganizarea păstrează în circuitul economic o companie importantă a județului Alba, cu toate avantajele economice și sociale aferente; Valorificarea oportunităților create de creșterea capacității de absorbție a pieței în anii următori, în condițiile unei evoluții pozitive prognozate pentru vânzările de produse din ferma de animale, respectiv din servicii de abatorizare; Implementarea unui nou model de business focusat pe clienții interni, adaptat specificului și stadiului mediului de business și pieței producătorilor și procesatorilor de carne din România, precum și nevoilor potențialilor clienți; Circuitul economic constituit din furnizori - Societate - clienți va fi păstrat; Locurile de muncă a 58 de persoane se vor păstra.	Unul dintre cei mai mari producători și procesatori din industria locală a cărnii va dispărea de pe piață; Circuitul economic din care Debitoarea face parte va fi dezechilibrat și va determina, conform principiului dominoului, apariția de dificultăți operaționale sau chiar intrarea în incapacitate / faliment (e.g. SC Elit SRL – principala companie din grup, alături de care Debitoarea este la momentul prezent, în procedura insolvenței) a unor furnizori și clienți ai acesteia; 58 de persoane vor intra în șomaj. Aceste persoane vor avea posibilități reduse de angajare ca urmare a dificultăților financiare majore cu care se confruntă societățile care activează pe piața producătorilor și procesatorilor de carne din România, pe fondul blocajelor de finanțare.

Efecte asupra bugetului consolidat al statului

<u>REORGANIZARE</u>	<u>FALIMENT</u>
- Se vor încasa, lunar, la bugetele de stat, derivând din obligații născute după data deschiderii procedurii sume semnificative cu titlu de TVA, taxe aferente angajaților și alte taxe și impozite directe/indirecte din continuarea activității Debitoarei - Creditorii bugetari vor primi prin plan 65 % din totalul creanțelor admise în tabelul definitiv de creanțe, astfel încât vor fi satisfăcuți într-un procent mult mai mare în comparație cu recuperarea parțială în faliment	- Nu se vor mai încasa sumele derivând din continuarea activității Debitoarei; - Recuperarea creditorilor bugetari în faliment va fi semnificativ mai mică decât în procedura reorganizării (48%); - Plățile care ar fi fost virate la Bugetul Statului ca rezultat al continuării activității debitoarei în reorganizare nu se vor mai putea realiza având în vedere că prin definiție procedura falimentului presupune încetarea activității Debitoarei.

Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor

<u>REORGANIZARE</u>	<u>FALIMENT</u>
▪ Ritmul de recuperare a creanțelor tuturor creditorilor Mercado 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; ▪ Creditorii salariați primesc 100% din valoarea creanțelor acestora; ▪ Creanțele bugetare sunt acoperite în proporție de 65% din valoarea acestora;	▪ 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 salariați primesc integral sumele cuvenite, dar după lichidarea bunurilor negrevate de sarcini. ▪ Creanțele bugetare se achită parțial (31%) din valoarea creanței admise ▪ Creanțele creditorilor indispensabili nu se achită. La fel și creanțele altor creditori chirografari.

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 urmărire a valorificării activelor în cazul falimentului este estimată a fi de aproximativ **16,5 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. 181 alin. 2 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 Raportul de Inspectie Fiscală nr. F-MC 321, încheiat la data de 23.10.2014 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 creditori prevăzuți în tabelul definitiv, carora li s-a redus cunatumul creanței prin planul de reorganizare, cu respectarea prevederilor Art.140(3) din 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 premize ce stau la baza Planului de Reorganizare sunt intenția acționarilor Societății de a continua activitatea operațională a acesteia și 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;
- Sume obținute din contractarea unui credit de 10 milioane RON de la Banca Transilvania.

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. 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.

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.



ANEXE

Anexa 1: Mercado SRL – Tabel Definitiv Creditori la data 11 iunie 2015

Nr. crt.	Creditor	Valoarea creanței	Declarată	Admisă	% din grupa de creanță	% din total creanțe admise	Mențiuni
I. Grupa creanțelor care beneficiază de drepturi de preferință - art. 159 alin. 1							
pct. 3 din Legea 85/2014							
1	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov-Administrația Județeană a Finanțelor Publice Alba	16.391.816,00			0,0000%	0,0000%	Înlăturat dreptul de preferință în baza deciziei 409/A/21.05.2015 a Tribunalului Alba, pronunțată în dosarul nr. 7278/176/2014
2	Mateiu Dorin Mirel	15.933.728,22		3.358.653,00	100,0000%	6,5067%	Conform sentinței nr. 337/F/17.04.2015 a judecătorului sindic. Drept de preferință conform raportului de evaluare întocmit de Axa Consult SRL. Se respinge suma de 2.551.338,04 lei, întrucât reprezintă impozitul pe dividende și s-a aplicat o dobândă de referință BNR mai mare cu 0,25% decât cea aferentă perioadei de calcul.
Total creanțe garantate		32.325.544,22	3.358.653,00		100,00%	6,51%	
II. Grupa creanțelor salariale - art. 161 pct. 3 din Legea 85/2014							
3	Salariați	23.630,00	23.630,00		100,0000%	0,0458%	
Total creanțe salariale		23.630,00	23.630,00		100,00%	0,05%	

Anexa 1 – continuare

Nr. crt.	Creditor	Valoarea creanței	Declarată	Admisă	% din grupa de creanță	% din total creanțe admise	Mențiuni
III. Grupa creanțelor bugetare - art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014							
4	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov-Administrația Județeană a Finanțelor Publice Alba	13.779.808,00	943,00	30.171.624,00	87,8064%	58,4516%	Creanță acceptată în baza sentinței nr. 337/F/17.04.2015 a judecătorului sindic și a deciziei 409/A/21.05.2015 a Tribunalului Alba în dosarul 7278/176/2014
5	Administrația Fondului pentru Mediu	943,00	943,00	943,00	0,0027%	0,0018%	Creanță acceptată în baza sentinței nr. 337/F/17.04.2015 a judecătorului sindic
6	Agentia pentru Finantarea Investițiilor Rurale (fosta SAPARD)	4.133.633,13	4.133.633,13	4.133.633,13	12,0298%	8,0081%	Creanță acceptată în baza sentinței nr. 337/F/17.04.2015 a judecătorului sindic
7	DSVSA Alba	47.952,87	47.952,87	47.321,71	0,1377%	0,0917%	Conform sentinței 337/F/17.04.2015 a judecătorului sindic - Tribunalul Alba. Suma de 631,16 lei respinsă ca fiind achitată.
8	Primaria Municipiului Alba Iulia	8.000,00	8.000,00	8.000,00	0,0233%	0,0155%	
Total creante bugetare		17.970.337,00	34.361.521,84	34.361.521,84	100,00%	66,57%	
IV. Grupa creanțelor chirografare - art. 161 pct. 9 din Legea 85/2014							
<i>a) Grupa creanțelor aparținând creditorilor indispensabili, conform art. 131 coroborat cu art. 134 din Legea 85/2014</i>							
9	Energotrans SRL	18.850,43	18.850,43	18.850,43	38,2614%	0,0365%	
10	Rompetrol Downstream SRL	3.371,69	3.371,69	3.371,69	6,8436%	0,0065%	
11	E.ON Energie Romania SA	53.322,26	27.045,36	27.045,36	54,8950%	0,0524%	Suma de 26.276,90 lei respinsă ca fiind creanță curentă
a) Creanțe creditori indispensabili		75.544,38	49.267,48	49.267,48	100,00%	0,10%	

Anexa 1 – continuare

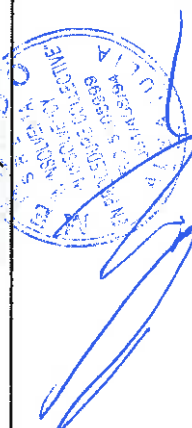
Nr. crt.	Creditor	Valoarea creanței	Declarată	Admisă	% din grupa de creanță	% din total creanțe admise	Mențiuni
IV. Grupa creanțelor chirografare - art. 161 pct. 9 din Legea 85/2014							
b) Grupa creanțelor chirografare, conform art. 161, pct.9 din Legea 85/2014							
12	Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Mures, SGA Alba	1.149,37	1.149,37	1.149,37	0,0083%	0,0022%	
13	Agro Company SRL - în faliment	1.041,25	1.041,25	1.041,25	0,0075%	0,0020%	
14	Agromania SRL	50.014,85	50.014,85	50.014,85	0,3618%	0,0969%	
15	Agrostea Product SRL	11.061,30	11.061,30	11.061,30	0,0800%	0,0214%	
16	Agrotrust Tîrnava SRL	9.654,15	9.654,15	9.654,15	0,0698%	0,0187%	
17	Apa CTFA SA	709,88	709,88	709,88	0,0051%	0,0014%	
18	Bioterra SRL	3.123,59	3.123,59	3.123,59	0,0226%	0,0061%	
19	Blackie Vet SRL	8.585,45	8.585,45	8.585,45	0,0621%	0,0166%	
20	Bovi-Land SRL	1.070,74	1.070,74	1.070,74	0,0077%	0,0021%	
21	Butangas Romania SA	659,97	659,97	0,00	0,0000%	0,0000%	Suma de 659,97 respinsă ca fiind prescrisă
22	Crainic Prodimpex SRL	10.229,43	10.229,43	10.229,43	0,0740%	0,0198%	
23	Danlili Grup SRL	3.370,92	3.370,92	3.370,92	0,0244%	0,0065%	
24	Dicom SRL	6.903,63	6.903,63	958,16	0,0069%	0,0019%	Suma de 5.945,47 lei respinsă ca penalități calculate în lipsa unei clauze contractuale
25	DN Agrar Apold SRL	54.099,68	54.099,68	54.099,68	0,3913%	0,1048%	
26	Electrica Furnizare SA - Agentia de Furnizare a Energiei Electrice Alba	13.779,59	13.779,59	13.779,59	0,0997%	0,0267%	
27	Euro Star Group	4.551,96	4.551,96	632,00	0,0046%	0,0012%	Suma de 3.919, 96 lei respinsă ca fiind prescrisă
28	Frații Oprean Com SRL	2.303,33	2.303,33	1.911,29	0,0138%	0,0037%	Suma de 392,01 lei respinsă ca fiind creanță curentă

Anexa 1 – continuare

Nr. crt.	Creditor	Valoarea creanței	Declarată	Admisă	% din grupa de creanță	% din total creanțe admise	Mențiuni
IV. Grupa creanțelor chirografare - art. 161 pct. 9 din Legea 85/2014							
b) Grupa creanțelor chirografare, conform art. 161, pct. 9 din Legea 85/2014							
29	Grain Express SRL	72.074,05	72.074,05		0,5213%	0,1396%	
30	II Chirilă Elena Agro	14.410,00	14.410,00		0,1042%	0,0279%	
31	Impar SRL	2.399,77	2.399,77		0,0174%	0,0046%	
32	Lacto Agrar SRL	1.430,83	1.430,83		0,0103%	0,0028%	
33	Lactoferm SRL	1.947,91	1.947,91		0,0141%	0,0038%	
34	Mafriges SA	781.972,52	781.972,52		5,6562%	1,5149%	
35	Maravet SRL	7.853,07	7.853,07		0,0568%	0,0152%	
36	Matadero Comercial de Bages	518.157,90	518.157,90		3,7480%	1,0038%	
37	Mateiu Mirel	2.316,62	2.316,62		0,0168%	0,0045%	
38	Merpano SRL	124.313,78	124.313,78		0,8992%	0,2408%	
39	Muresul-Cereale SRL	32.542,80	32.542,80		0,2354%	0,0630%	
40	Natalia Nadina SRL	80.042,00	80.042,00		0,5790%	0,1551%	
41	NCH Romania Produse de Intretinere SRL	9.334,41	9.334,41		0,0675%	0,0181%	
42	NHR Agropartners SRL	6.599,85	6.599,85		0,0477%	0,0128%	
43	Patel SA	753.867,21	753.867,21		5,4529%	1,4605%	
44	Premium Porc Negreni SRL	668.244,51	668.244,51		4,8336%	1,2946%	
45	Premium Porc SRL	166.546,87	166.546,87		1,2047%	0,3227%	
46	Ral Cargo SRL	33.037,55	33.037,55		0,2390%	0,0640%	
47	Redoxim SRL	187.366,13	187.366,13		1,3553%	0,3630%	
48	Rogill & Company SRL	5.599,22	5.599,22		0,0405%	0,0108%	
49	Schiau Nicolae - Intreprindere Individuala	6.076,00	6.076,00		0,0439%	0,0118%	
50	Servicii Energetice pentru Acasa - Sea Complet SA	3.334,32	0,00		0,0000%	0,0000%	Suma de 3.334,32 lei respinsă ca fiind creanță curentă

Anexa 1 – continuare

Nr. crt.	Creditor	Valoarea creanței	Declarată	Admisă	% din grupa de creanță	% din total creanțe admise	Mentțiuni
IV. Grupa creanțelor chirografare - art. 161 pct. 9 din Legea 85/2014							
b) Grupa creanțelor chirografare, conform art. 161, pct.9 din Legea 85/2014							
51	Servicii Publice SA	7.011,11	7.011,11	0,0507%	0,0136%		
52	Sing Sing SRL	3.316,00	3.316,00	0,0240%	0,0064%		
53	Societatea Agricola Avram Iancu Sebes	4.960,00	4.960,00	0,0359%	0,0096%		
54	Stazoo SRL	8.250,00	8.250,00	0,0597%	0,0160%		
55	Șufana Simona Agro Sym II	5.356,80	5.356,80	0,0387%	0,0104%		
56	Tehnofavorit SA	5.445,45	5.445,45	0,0394%	0,0105%		
57	Telekom Romania Communication SA	14.825,28	0,00	0,0000%	0,0000%		Creanță înlăturată în baza sentinței nr. 337/F/17.04.2015 a judecătorului sindic
58	Thug Security SRL	4.247,62	4.247,62	0,0307%	0,0082%		
59	Transfer Pricing Services SRL	32.721,86	32.721,86	0,2367%	0,0634%		
60	Volanul de Aur SRL	68.291,40	68.291,40	0,4940%	0,1323%		
61	Wirax Distribuție SRL	13.940,00	13.237,00	0,0957%	0,0256%		Suma de 703 lei respinsă ca fiind creanță curentă
62	Mateiu Dorin Mirel	0,00	10.024.737,00	72,5111%	19,4209%		Creanță neacoperită de valoarea drepturilor de preferință, conform raportului de evaluare întocmit de Axia Consult SRL
b)	Creanțe chirografare	3.830.141,93	13.825.098,89	100,00%	26,78%		
a+b	Total creanțe chirografare	3.905.686,31	13.874.366,37		26,8788%		
Total general		54.225.197,53	51.618.171,21		100,00%		



Anexa 2: Situația fluxurilor de numerar conform Planului

Denumire indicator - RON	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 5	Trim 6	Trim 7	Trim 8	Trim 9	Trim 10	Trim 11	Trim 12
'000												
Rezultatul net	24.621	297	661	470	558	318	694	506	598	388	776	581
Amortizarea	517	443	443	443	443	379	379	379	379	325	325	325
Venituri din subvenții	(132)	(108)	(108)	(108)	(108)	(88)	(88)	(98)	(88)	(71)	(71)	(71)
Câștiguri și alte elemente nemonetare	(29.186)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit	4.690	56	126	89	106	61	132	96	114	74	148	111
Profit net înainte de variația activelor circulante	510	688	1.122	895	1.000	670	1.118	894	1.004	715	1.178	946
Variația stocurilor	(205)	(53)	(16)	254	(43)	17	(43)	245	(39)	48	(44)	250
Variația creanțelor comerciale	(243)	25	(932)	540	(293)	529	(985)	571	(313)	668	(1.006)	584
Variația datorilor comerciale	197	(19)	763	(440)	237	(431)	805	(465)	252	(544)	820	(473)
Variația altor datorii	180	(17)	694	(400)	218	(389)	734	(420)	231	(492)	748	(428)
Flux de numerar net după variația capitalului de lucru	440	625	1.630	847	1.119	396	1.629	826	1.135	396	1.696	878
Impozit pe profit plătit	(4.690)	(56)	(126)	(89)	(106)	(61)	(132)	(96)	(114)	(74)	(148)	(111)
Flux de numerar din activitatea operațională	(4.250)	568	1.504	758	1.013	335	1.496	730	1.021	322	1.548	767
Variația activelor tangibile	517	443	443	443	443	379	379	379	379	325	325	325
mai puțin amortizarea	(517)	(443)	(443)	(443)	(443)	(379)	(379)	(379)	(379)	(325)	(325)	(325)
Flux de numerar din activitatea de investiții	-	0	(0)	0	0	-	-	0	-	(0)	0	0
Variația împrumuturilor pe termen scurt	-	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-	-	-
Flux de numerar din activitatea de finanțare	-	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-	-	-
Acționar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Angajați	-	-	-	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Bugetul de Stat	-	-	-	(2.490)	(2.490)	(2.490)	(2.490)	(2.490)	(2.490)	(2.490)	(2.490)	(2.490)
Creditori indispensabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Alți creditori												
Flux de numerar din Procedura de Insolvență												
			-	-	(2.493)	(2.493)	(2.493)	(2.493)	(2.493)	(2.493)	(2.493)	
Flux de numerar net în perioadă	(4.250)	568	1.504	(1.735)	(1.480)	7.843	(996)	(1.763)	(1.471)	(2.170)	(944)	(1.725)
Numerar la începutul perioadei	6.805	2.555	3.123	4.628	2.893	1.413	9.256	8.260	6.498	5.026	2.856	1.912
Numerar la sfârșitul perioadei	2.555	3.123	4.628	2.893	1.413	9.256	8.260	6.498	5.026	2.856	1.912	187



Anexa 3: Estimarea valorii de lichidare în faliment

Distribuția calculată pentru eventualitatea falimentului asumă următoarele ipoteze:

- Valorile obținute în faliment sunt cele estimate în Raportul de evaluare (RON 12.593.757), plus disponibilitățile bănești ale Societății la data votării Planului. Managementul Societății estimează că la data votării Planului, disponibilitățile bănești ale Societății vor fi în jurul valorii de **6,8 mil RON**.

Valorile menționate în Raportul de evaluare ar putea fi totuși dificil de realizat având în vedere condițiile actuale de piață și gradul mare de specializare al activelor Societății. În realitate, valorile obținute într-un eventual faliment ar putea fi mai mici.

- Estimăm că toate bunurile se vor vinde pe parcursul a 3 ani calendaristici.
- În cazul falimentului, au fost considerate o serie de cheltuieli de procedură, după cum urmează:
 - Costuri de conservare a activelor (pază, asigurări, utilități, contabilitate, salariați);
 - Comisionul Administratorului Judiciar aferent valorificării activelor, care în general se ridică la 4% - 6% din valoarea bunurilor;
 - Comisionul de plată la UNPIR („Uniunea Națională a Practicienilor în Insolvență”, în valoarea de 2% din valoarea bunurilor valorificate.

Menționăm că, în general, aceste cheltuieli de procedură se ridică în cazul falimentelor la 10-20% din valoarea bunurilor. Pentru scopul estimării valorilor distribuite în faliment, acestea au fost asumate la nivelul de 15% din valoarea de vânzare forțată.

Așadar, suma de distribuit în faliment urmare a valorificării activelor este de circa **16.492 mii RON**, după cum urmează:

Categorie	Valoare Admisa Grupă	%	RON '000			
			Recuperare în reorganizare		Recuperare în faliment	
Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință	3.359	7%	-	0%	-	0%
Salariați	24	0%	24	100%	24	100%
Bugetari	34.362	67%	22.409	65%	16.469	48%
Creanțe Chirografare	13.825	27%	-	0%	-	0%
Furnizori Indispensabili	49	0%	0	0%	-	0%
Total	51.618	100%	22.433		16.492	



Anexa 4A: Program de plată a creanțelor împotriva Societății

Sume în RON									
Categorie de creanță	Tabelul creditorilor	Sume distribuite	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință:									
Mateiu Dorin Mirel	3.358.653	-	-	-	-	-	-	-	-
Creanțe salariale, bugetare, chirografare:									
Creanțe salariale	23.630	23.630	-	-	-	2.626	2.626	2.626	2.626
Creanțe bugetare	34.361.522	22.408.991	-	-	-	2.489.888	2.489.888	2.489.888	2.489.888
Creanțe chirografare - furnizori indispensabili	49.267	-	-	-	-	-	-	-	-
Creanțe chirografare, altele	3.800.362	-	-	-	-	-	-	-	-
Mateiu Dorin Mirel	10.024.737	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	51.618.171	22.432.621	-	-	-	2.492.513	2.492.513	2.492.513	2.492.513

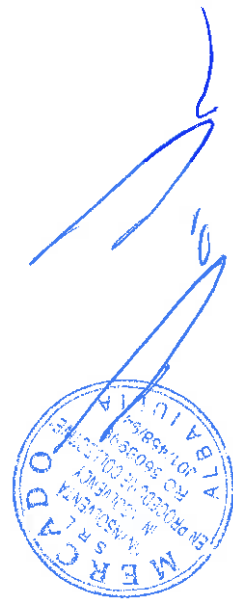
Continuare program plăți

Sume în RON							
Categorie de creanță	Tabelul creditorilor	Sume distribuite	T8	T9	T10	T11	T12
Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință:							
Mateiu Dorin Mirel	3.358.653	-	-	-	-	-	-
Creanțe salariale, bugetare, chirografare:							
Creanțe salariale	23.630	23.630	2.626	2.626	2.626	2.626	2.626
Creanțe bugetare	34.361.522	22.408.991	2.489.888	2.489.888	2.489.888	2.489.888	2.489.888
Creanțe chirografare - furnizori indispensabili	49.267	-	-	-	-	-	-
Creanțe chirografare, altele	3.800.362	-	-	-	-	-	-
Mateiu Dorin Mirel	10.024.737	-	-	-	-	-	-
Total	51.618.171	22.432.621	2.492.513	2.492.513	2.492.513	2.492.513	2.492.513



Anexa 4B: Program de plată a creanțelor împotriva Societății – Creanțe beneficiare de cauze de preferință

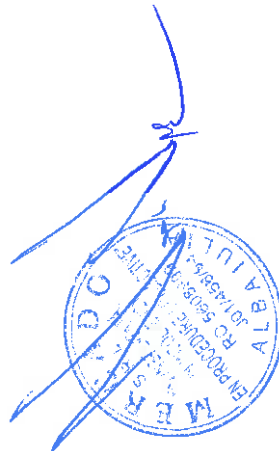
Sume în RON														
Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință:	Tabelul creditorilor	Sume T1 distribuite	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Total
Mateiu Dorin Mirel	3-358.653	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3-358.653	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Anexa 4C: Program de plată a creanțelor împotriva Societății – Creanțe salariale

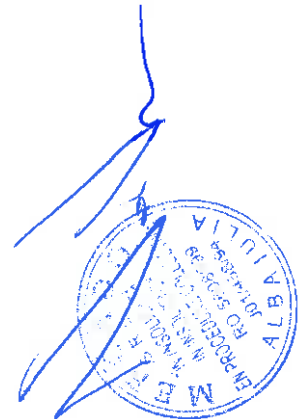
Sume în RON

Creanțe salariale	Total admis definitiv	% în categorii	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12
Baesan Nicolae	2.406	10,1820%	-	-	-	267	267	267	267	267	267	267	267	267
Beres Mirela Corina	526	2,2260%	-	-	-	58	58	58	58	58	58	58	58	58
Biro Nicolae	1.286	5,4422%	-	-	-	143	143	143	143	143	143	143	143	143
Boghean Angelica	1.227	5,1926%	-	-	-	136	136	136	136	136	136	136	136	136
Dragan Maria	892	3,7749%	-	-	-	99	99	99	99	99	99	99	99	99
Duca Victoria	1.017	4,3039%	-	-	-	113	113	113	113	113	113	113	113	113
Fazekas Andrei	1.013	4,2869%	-	-	-	113	113	113	113	113	113	113	113	113
Haiduc Alexandri	550	2,3275%	-	-	-	61	61	61	61	61	61	61	61	61
Harceaga Olivia	176	0,7448%	-	-	-	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Hulea Aurel	1.097	4,6424%	-	-	-	122	122	122	122	122	122	122	122	122
Lucaci Tiberiu Petru	1.146	4,8498%	-	-	-	127	127	127	127	127	127	127	127	127
Mateiu Agaftea	1.424	6,0262%	-	-	-	158	158	158	158	158	158	158	158	158
Mitrea Nicolae	701	2,9666%	-	-	-	78	78	78	78	78	78	78	78	78
Moldovan Elena	3.500	14,8117%	-	-	-	389	389	389	389	389	389	389	389	389
Petrovan Ironim	1.146	4,8498%	-	-	-	127	127	127	127	127	127	127	127	127
Putan Silviu	349	1,4769%	-	-	-	39	39	39	39	39	39	39	39	39
Rosca Vasile Miron	249	1,0537%	-	-	-	28	28	28	28	28	28	28	28	28
Rusu Gheorghe	3.051	12,9116%	-	-	-	339	339	339	339	339	339	339	339	339
Sterp Cornel	425	1,7986%	-	-	-	47	47	47	47	47	47	47	47	47
Stoica Ioan	1.277	5,4041%	-	-	-	142	142	142	142	142	142	142	142	142
Vuscan Voicu	172	0,7279%	-	-	-	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Total	23.630	100%	-	-	-	2.626	2.626	2.626	2.626	2.626	2.626	2.626	2.626	2.626



Anexa 4D: Program de plată a creanțelor împotriva Societății – Creanțe bugetare

Sume în RON		T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8
Creanțe bugetare	Total admis definitiv	% în categorie							
Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov-Administrația Județeană a Finanțelor Publice Alba	30.171.624	87,8064%	-	-	2.186.282	2.186.282	2.186.282	2.186.282	2.186.282
Administrația Fondului pentru Mediu	943	0,0027%	-	-	68	68	68	68	68
Agentia pentru Finantarea Investitiilor Rurale (fosta SAPARD)	4.133.633	12,0298%	-	-	299.529	299.529	299.529	299.529	299.529
DSVSA Alba	47.322	0,1377%	-	-	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429
Primaria Municipiului Alba Iulia	8.000	0,0233%	-	-	580	580	580	580	580
Total	34.361.522	100%	-	-	2.489.888	2.489.888	2.489.888	2.489.888	2.489.888



Anexa 4D – continuare

Sume în RON											
Creanțe bugetare		Total admis definitiv	% în categorie	T9	T10	T11	T12	Total			
Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov-Administrația Județeană a Finanțelor Publice Alba		30.171.624	87,8064%	2.186.282	2.186.282	2.186.282	2.186.282	19.676.534			
Administrația Fondului pentru Mediu		943	0,0027%	68	68	68	68	615			
Agentia pentru Finantarea Investitiilor Rurale (fosta SAPARD)		4.133.633	12,0298%	299.529	299.529	299.529	299.529	2.695.764			
DSVSA Alba		47.322	0,1377%	3.429	3.429	3.429	3.429	30.861			
Primaria Municipiului Alba Iulia		8.000	0,0233%	580	580	580	580	5.217			
Total		34.361.522	100%	2.489.888	2.489.888	2.489.888	2.489.888	22.408.991			



Anexa 4E: Program de plată a creanțelor împotriva Societății – Creanțe aparținând creditorilor indispensabili

Sume în RON		T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Total
Creanțe chirografare - furnizori indispensabili	Total admis definitiv	% în categorie												
Energotrans SRL	18.850	38,2614%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rompetrol Downstream SRL	3.372	6,8436%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E.ON Energie Romania SA	27.045	54,8950%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	49.267	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Anexa 4F: Program de plată a creanțelor împotriva Societății – Creanțe aparținând creditorilor chirografari

Sume în RON														
Creanțe chirografare - altele														
	Total admis definitiv	% în categorie	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12 Total
Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Mures, SGA Alba	1.149	0,0083%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agro Company SRL - în faliment	1.041	0,0075%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agromania SRL	50.015	0,3618%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agrostea Product SRL	11.061	0,0800%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agrotrust Tîrnava SRL	9.654	0,0698%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apa CTTA SA	710	0,0051%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bioterra SRL	3.124	0,0226%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Blackie Vet SRL	8.585	0,0621%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bovi-Land SRL	1.071	0,0077%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Butangas Romania SA	0	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crainic Prodimpex SRL	10.229	0,0740%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Danlili Grup SRL	3.371	0,0244%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dlicom SRL	958	0,0069%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DN Agrar Apold SRL	54.100	0,3913%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Electrica Furnizare SA - Agentia de Furnizare a Energiei Electrice Alba	13.780	0,0997%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Star Group	632	0,0046%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Frații Opresan Com SRL	1.911	0,0138%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grain Express SRL	72.074	0,5213%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II Chirilă Elena Agro	14.410	0,1042%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impar SRL	2.400	0,0174%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lacto Agrar SRL	1.431	0,0103%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lactofarm SRL	1.948	0,0141%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mafriges SA	781.973	5,6562%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maravet SRL	7.853	0,0568%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anexa 4F – continuare

Sume în RON															
Creanțe chirografare - alte	Total admis definitiv	% în categorie	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Total
Matadero Comercial de Bages	518.158	3,7480%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mateiu Mirel	2.317	0,0168%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Merpano SRL	124.314	0,8992%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muresul-Cereale SRL	32.543	0,2354%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Natalia Nadina SRL	80.042	0,5790%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCH Romania Produse de Intretinere SRL	9.334	0,0675%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NHR Agropartners SRL	6.600	0,0477%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patel SA	753.867	5,4529%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Premium Porc Negreni SRL	668.245	4,8336%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Premium Porc SRL	166.547	1,2047%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ral Cargo SRL	33.038	0,2390%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redoxim SRL	187.366	1,3553%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rogill & Company SRL	5.599	0,0405%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Schiau Nicolae - Intreprindere Individuala	6.076	0,0439%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicii Energetice pentru Acasa - Sea Complet SA	0	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicii Publice SA	7.011	0,0507%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sing Sing SRL	3.316	0,0240%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Societatea Agricola Avram Iancu Sebes	4.960	0,0359%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stazoo SRL	8.250	0,0597%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Șufana Simona Agro Sym II	5.357	0,0387%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tehnofavorit SA	5.445	0,0394%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Telekom Romania Communication SA	0	0,0000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Thug Security SRL	4.248	0,0307%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer Pricing Services SRL	32.722	0,2367%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anexa 4F – continuare

Sume în RON

Creanțe chirografare - alte	Total admis definitiv	% în categorie	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	Total
Volanul de Aur SRL	68.291	0,4940%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wirax Distributie SRL	13.237	0,0957%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mateiu Dorin Mirel	10.024.737	72,5111%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	13.825.099	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Anexa 5: Situația litigiilor

Litigii între profesioniști

Dosar nr. 4072/97/2009 aflat pe rolul Tribunalului Hunedoara, Secția a IIa Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura falimentului deschisă împotriva SC Agro Company Nojag SRL

La data de 12 septembrie 2013, s-a deschis în dosarul nr. 4072/07/2009 procedura de faliment împotriva debitoarei SC Agro Company Nojag SRL. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 49.300,12 Lei.

Dosar nr. 9050/97/2008 aflat pe rolul Tribunalului Hunedoara, Secția a IIa Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura de faliment deschisă împotriva SC Agro Company SRL

La data de 17 noiembrie 2013, s-a deschis în dosarul nr. 9050/97/2008 procedura de faliment împotriva debitoarei SC Agro Company SRL. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 30.000 Lei.

Dosar nr. 4260/107/2010 aflat pe rolul Tribunalului Alba, Secția de Contencios Administrativ, Fiscal și de Insolvență, având ca obiect procedura insolvenței deschisă împotriva SC Avia SRL

La data de 11 mai 2010, în dosarul nr. 4260/107/2010, s-a deschis procedura insolvenței împotriva debitoarei SC Avia SRL. Mercado figurează în Tabelul Definitiv al creanțelor cu suma de 9.211,31 Lei. În prezent, SC Avia SRL se află în reorganizare judiciară, planul fiind confirmat de judecătorul sindic prin Hotărârea nr. 252/24.03.2015.

Dosar nr. 9674/40/2011 aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, având ca obiect procedura de faliment deschisă împotriva SC Agrocarn Company SRL

La data de 18 noiembrie 2011, în dosarul nr. 9674/40/2011, s-a deschis procedura de faliment împotriva debitoarei SC Agrocarn Company SRL. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 112.074,04 Lei.

Dosar nr. 525/1371/2011 aflat pe rolul Tribunalului Comercial Mureș, având ca obiect procedura de faliment deschisă împotriva SC Bendorf Com Turist SRL

La data de 07 februarie 2011, în dosarul nr. 5252/1371/2011, s-a deschis procedura de faliment împotriva debitoarei SC Bendorf Com Turist SRL. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 80.187,89 Lei.

Dosarul nr. 5315/40/2010 aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, Secția Faliment, având ca obiect procedura de faliment deschisă împotriva SC Clim SRL

La data de 18 august 2010, în dosarul nr. 5315/40/2010, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Clim SRL, iar la data de 03 februarie 2011, instanța admitând cererea administratorului judiciar a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 42.982,80 Lei.

Dosarul nr. 1156/97/2009 aflat pe rolul Tribunalului Hunedoara, Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura de faliment deschisă împotriva SC Davar Deo SRL

La data de 14 iulie 2009, în dosarul nr. 1156/97/2009, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Davar Deo SRL, iar la data de 18 august 2011, instanța a confirmat Planul de reorganizare propus. Ca urmare a neîndeplinirii premizelor Planului, prin Hotărârea nr. 1336 din data de 23 octombrie 2013, judecătorul sindic a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 340.887,92 Lei.

Dosarul nr. 2109/96/2010 aflat pe rolul Tribunalului Harghita, Secția Civilă, având ca obiect procedura de faliment deschisă împotriva SC Elan Trident SRL

La data de 27 septembrie 2010, în dosarul nr. 2109/96/2010, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Elan Trident SRL, iar la data de 05 decembrie 2011, instanța a admis cererea formulată și a dispus deschiderea procedurii de faliment

împotriva debitoarei. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 218.994,32 Lei.

Dosarul nr. 4489/1371/2010 aflat pe rolul Tribunalului Comercial Mureș, Secția Faliment, având ca obiect procedura de faliment deschisă împotriva SC Elit Distrib SRL

La data de 25 noiembrie 2010, în dosarul nr. 4489/1371/2010, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Elit Distrib SRL. La termenul din data de 25.05.2011, instanța a confirmat planul de reorganizare al debitoarei Elit Distrib, însă, având în vedere neîndeplinirea premizelor planului, la data de 19 decembrie 2012, judecătorul sindic a dispus deschiderea procedurii de faliment împotriva SC Elit Distrib SRL. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 2.026,16 Lei.

Dosarul nr. 7822/111/2009 aflat pe rolul Tribunalului Bihor, Secția a IIa Civilă, având ca obiect procedura de faliment deschisă împotriva SC Florelia Prod Comimpex SRL

La data 10 decembrie 2009, în dosarul nr. 7822/111/2009, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Florelia Prod Comimpex SRL, iar la data 08 decembrie 2010, instanța a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 61.215.99 Lei.

Dosarul nr. 4975/100/2011 aflat pe rolul Tribunalului Maramureș, Secția a IIa Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura insolvenței împotriva SC Ghitta SRL

La data de 6 mai 2011, în dosarul nr. 4975/100/2011, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Ghitta SRL. Mercado figurează în Tabelul Preliminar al creanțelor cu suma de 450.225,70 Lei.

Dosarul nr. 3353/115/2011 aflat pe rolul Tribunalului Caraș – Severin, Secția a IIa Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura insolvenței împotriva SC Gospodarul Com SRL

La data de 27 octombrie 2011, în dosarul nr. 3353/115/2011, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Gospodarul Com SRL, iar la data de 14 iunie 2012, instanța a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 38.460,78 Lei.

Dosarul nr. 6632/97/2012 aflat pe rolul Tribunalului Hunedoara, Secția a IIa Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura insolvenței împotriva SC Lorialba Prest SRL

La data de 20 august 2012, în dosarul nr. 6632/97/2012, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Lorialba Prest SRL. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 39.807,72 Lei.

Dosarul nr. 3210/103/2010 aflat pe rolul Tribunalul Neamț, Secția a IIa Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura de faliment împotriva SC Nefmarprodcomimpex SRL

La data de 21 septembrie 2010, în dosarul nr. 3210/103/2010, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Nefmarprodcomimpex SRL, iar la data de 19 martie 2013, instanța a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 201.183,73 Lei.

Dosarul nr. 1146/107/2009 aflat pe rolul Tribunalului Alba, Secția de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura de faliment împotriva SC Oliver Invest SRL

La data de 21 mai 2009, în dosarul nr. 1146/107/2009, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Oliver Invest SRL, iar la data de 18 octombrie 2011, instanța a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 726.38 Lei.

Dosarul nr. 1871/87/2010 aflat pe rolul Tribunalului Teleorman, Secția Civilă I, având ca obiect procedura de faliment împotriva SC Rowa Dany SRL

La data de 21 aprilie 2010, în dosarul nr. 1871/87/2010, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Rowa Dany SRL, iar la data de 20 iunie 2012, instanța a

dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 26.684,08 Lei.

Dosarul nr. 584/83/2009 aflat pe rolul Tribunalului Satu Mare, Secția a IIa Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura de faliment împotriva SC Thd Comercial SRL

La data de 14 mai 2009, în dosarul nr. 584/83/2009, s-a deschis procedura de faliment împotriva debitoarei SC Thd Comercial SRL. În data de 17 martie 2011, prin Hotărârea nr. 563, instanța a admis acțiunea lichidatorului judiciar în ceea ce privește atragerea răspunderii patrimoniale. Procedura a fost închisă în data de 27 octombrie 2011, în prezent rămânând pe rolul instanțelor de judecată doar dosarul de executare silită în ceea ce privește Hotărârea nr. 563 sus menționată.

Dosarul nr. 8740/30/2010 aflat pe rolul Tribunalului Timiș, Secția a IIa Civilă, având ca obiect procedura de faliment împotriva SC Veromen SRL

La data de 21 aprilie 2011, în dosarul nr. 8740/30/2010, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Veromen SRL, iar în data de 7 iulie 2012, instanța a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 281.365,26 Lei.

Dosarul nr. 4603/3/2007 aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VIIa Civilă, având ca obiect procedura de faliment împotriva SC Vider Company SRL

La data de 16 noiembrie 2009, în dosarul nr. 4603/3/2007, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Vider Company SRL, iar în data de 22 octombrie 2012, instanța a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv al creanțelor cu suma de 67.760,44 Lei.

Dosarul nr. 719/107/2009 aflat pe rolul Tribunalului Alba, Secția de Contencios Administrativ, Fiscal și de Insolvență, având ca obiect procedura de faliment împotriva SC Lider Prod Carn SRL

La data de 3 aprilie 2009, în dosarul nr. 719/107/2009, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Lider Prod Carn SRL, iar în data de 7 noiembrie 2011, instanța a dispus deschiderea procedurii de faliment. Mercado figurează în Tabelul Definitiv Consolidat al creanțelor cu suma de 1.267.698,22 Lei.

Dosarul nr. 12658/3/2014 aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VIIa Civilă, având ca obiect procedura de insolvență împotriva SC Chevalex SRL

La data de 15 aprilie 2014, în dosarul nr. 12658/3/2014, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Chevalex SRL. În data de 19 mai 2015, judecătorul sindic a confirmat planul de reorganizare. Mercado figurează în Tabelul Definitiv al creanțelor cu suma de 56.018,57 Lei.

Dosarul nr. 6225/85/2012 aflat pe rolul Tribunalului Sibiu, Secția a IIa de Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect procedura de insolvență împotriva SC Muvi Impex SRL

La data de 4 octombrie 2012, în dosarul nr. 6225/85/2012, s-a deschis procedura de insolvență împotriva debitoarei SC Muvi Impex SRL. În data de 11 decembrie 2014, instanța a confirmat Planul de reorganizare. Mercado figurează în Tabelul Definitiv cu suma de 1.722,18 Lei.

Dosare de executare silită

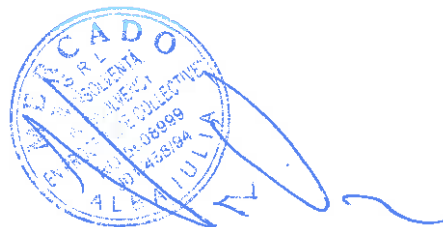
Dosarul nr. 154/2014 înregistrat la BEJ Nebunu Nicolae privind executarea silită a debitorului SC Servcom Simion SRL pentru suma de 633.29 Lei. Stadiu dosarului: urmărire bunuri.

Dosarele nr. 186/2013 și nr. 187/2013 înregistrate la BEJ Nebunu Nicolae privind executarea silită a debitorului SC Tinomezgherei SRL pentru recuperarea sumei de 3.113 Lei. Debitul este născut în urma refuzării la plata a unor Bilete la Ordin. Stadiu dosarului: debitoare nu are în patrimoniu bunuri ce pot fi urmărite.

Dosarul nr. 180/2010 înregistrat la BEJ Todoruț Andrei privind executare silită a debitorului SC Adrifil Transcom SRL pentru suma de 27.995,30 Lei. Stadiul dosarului: se continuă demersurile în vederea identificării activelor.

Dosarul nr. 1544/P/2012 înregistrat la Poliția Dej – Departamentul de Investigare a Fraudelor pentru *abuz în serviciu*. Stadiul dosarului: în faza de cercetare.

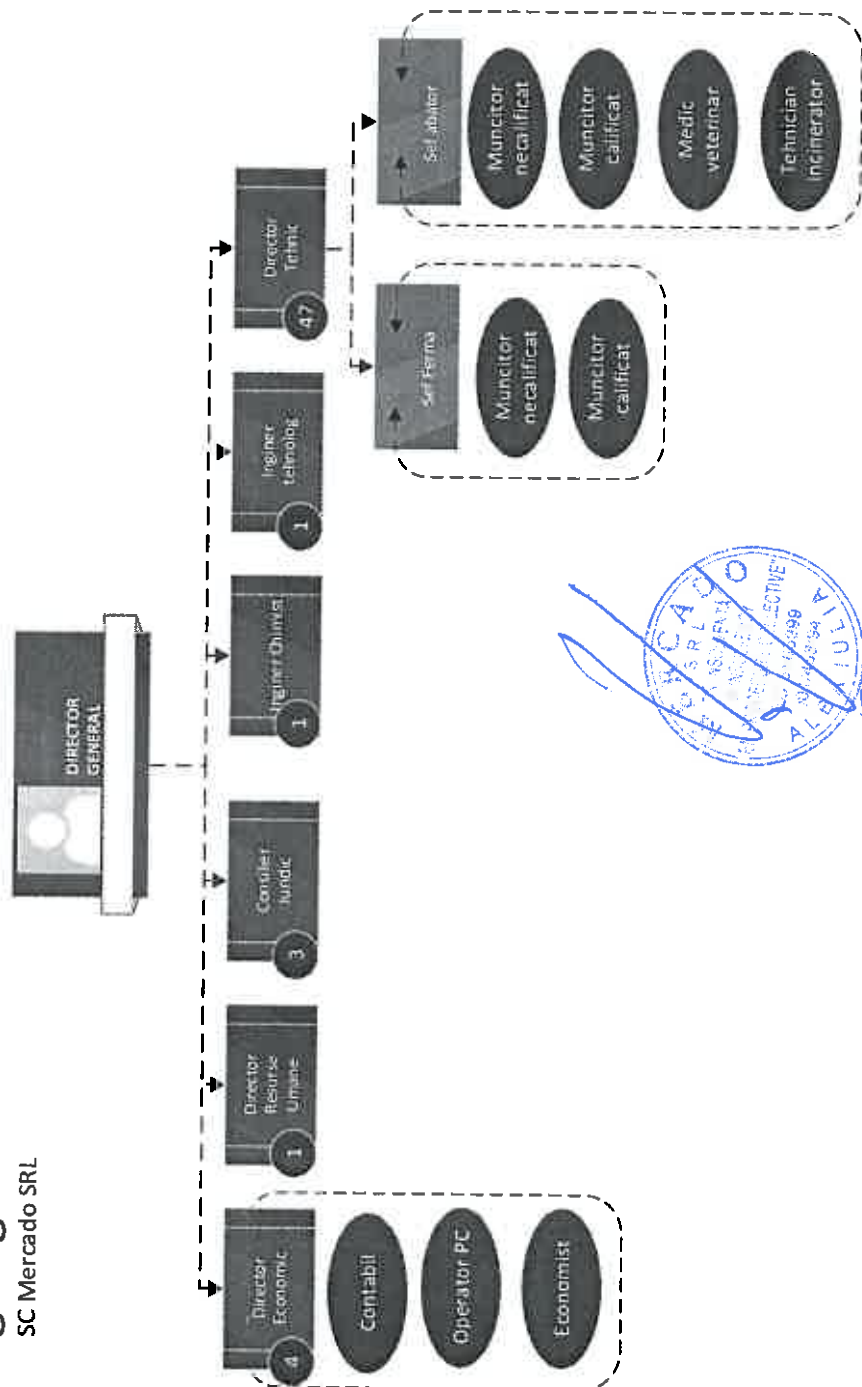
Dosarul nr. 155/II/2012 înregistrat la Poliția Dej – Departamentul de Investigare a Fraudelor pentru *fals în declarații*. Stadiu dosarului: în faza de cercetare.



Anexa 6: Organigrama Societății

Organigrama

SC Mercado SRL



Anexa 7: Sedii secundare / puncte de lucru

SEDII SECUNDARE / PUNCTE DE LUCRU

Denumire: Punct de lucru

Adresă: Loc. Vințu de Jos, Str. 1 Decembrie 1918 nr. 3, jud. Alba;

Act sediu: proprietatea este deținută de către Debitoare. Informațiile detaliate privind dreptul de proprietate sunt descrise pe larg în Anexa 8 – Situația Juridică a bunurilor Mercado.

Data de început a valabilității pentru dovada de sediu: 17.07.2006.

Data expirării dovezii de sediu: nedeterminată.

Durata sediului: nedeterminată.

Denumire: Punct de lucru

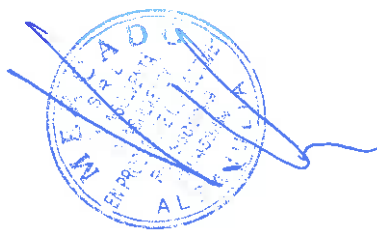
Adresă: Germania, Theda – WS, Str. Eichenweg 5

Act sediu: Contract de închiriere din data de 15.05.2008.

Data de început a valabilității pentru dovada de sediu: 15.05.2008

Data expirării dovezii de sediu: 14.05.2107

Durata sediului: 98 ani, 11 luni, 29 zile.



Anexa 8: Situația juridică a bunurilor Mercado

Principalul activ al societății îl constituie ferma din Vințu de Jos, Județul Alba, o proprietate imobiliară constituită din teren și clădirile construite pe acesta.

Conform cu Raportul de evaluare întocmit la data de 24.03.2015, cu dată de referință 30.09.2014, Raport realizat de către un colectiv de evaluatori autorizați ANEVAR, format din ing. Bozdog Dumitru Flaviu – evaluator, membru titular ANEVAR legitimație nr. 10919 și ec. Bratu Sorin Gheorghe – evaluator, membru titular ANEVAR legitimație nr. 10953, construcțiile și terenurile aflate în proprietatea SC Mercado SRL sunt înscrise în Cartea Funciară după cum urmează:

Vințu de Jos, str. 1 Decembrie 1918, nr. 3, jud. Alba

- CF 70887 Vințu de Jos, nr. cad. 70887, nr. cad. 2841/2/1/1/1, 2841/3/2/1, 2842/6/2/1, 2842/7/1 – curți construcții intravilan – 69.902 mp, nr. cad. 70887-C1 – locuință de serviciu I – 218 mp, nr. cad. 70887-C2 – locuință de serviciu II – 322 mp, pavilion administrativ – 490 mp, nr. cad. 70887-C4 – hala nr. 1, hala nr. 2 + extindere – 8.436 mp, nr. cad. 70887-C5 – abator mixt – 2.223 mp, nr. cad. 70887-C1 – grajd de viței și vaci – 2.108 mp, nr. cad. 70887-C7 – magazie furaje-siloz 1 – 646 mp, nr. cad. 70887-C8 – magazii de cereale – 808 mp, nr. cad. 70887-C9 – magazii de cereale – 803 mp, nr. cad. 70887-C10 – magazie FNC – 1.041 mp, nr. cad. 70887-C11 – depozite fânare – 499 mp, nr. cad. 70887-C12 – depozite fânare – 286 mp, nr. cad. 70887-C13 – depozite fânare – 424 mp, nr. cad. 70887-C14 – depozite fânare – 221 mp, nr. cad. 70887-C15 – depozite fânare – 258 mp, nr. cad. 70887-C16 – clădire moară + bloc furajer – 1.305 mp, nr. cad. 70887-C17 – celule siloz – 6 tronsoane – 2.424 mp, nr. cad. 70887-C18 – stație de epurare – 268 mp, nr. cad. 70887-C19 – incinerator + spălătorie auto – 799 mp, nr. cad. 70887-C20 – depozit frigorific – 1.501 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1 asupra A1 și A1.1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu cumpărare, dobândit prin Hotărâre judecătorească, act Încheiere din dosar 3743/2000 emis de Tribunalul Alba, înch. nr. 8818/08.11.2004 și nr. aut. 1453/2002 emis de BNP Elena Teodorescu, înch. nr. 2564/05.04.2002, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1 asupra A1.2-A1.20, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu construire, dobândit prin Construire, act administrativ nr. 2619 din 28.05.2010 emis de Primăria com. Vințu de Jos, act administrativ nr. 18024/23.06.2010 emis de BCPI Alba Iulia, act administrativ nr. 1/05.02.2009 emis de Primăria com. Vințu de Jos, înscris sub semnătură privată nr. 1167/24.08.2009 emis de SC Horeco Impex SRL, Bulgarelli Equipment SRL, act administrativ nr. 2/31.01.2007 emis de Primăria com. Vințu de Jos, înscris sub semnătură privată nr. 600/27.04.2009 emis de Rota Guido SRL, SC Pomponio SA, act administrativ nr. 2619/28.05.2010 emis de Primăria com. Vințu de Jos, act administrativ nr. 2627/28.05.2010 emis de Primăria com. Vințu de Jos, înch. nr. 19441/06.07.2010.

Alba Iulia, str. Iuliu Maniu, bl. P1AB, parter, ap. 28, jud. Alba

- CF 71990-C1-U24 Alba Iulia, nr. top. 941/1/XXVIII/a/1 – Spațiu comercial având cota de 1,61/100 părți din bunurile indivize comune și 21/1122 mp teren , proprietar Statul Român , suprafață construită 75,47 mp, suprafață utilă 84,34 mp, cote părți comune 161/1000, cote teren 21/1122, proprietar S.C. MERCADO S.R.L., în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. aut. 2510/2004 emis de NP Teodorescu Elena, înch. nr. 5851/29.07.2004.

Alba Iulia, bd. Victoriei, bl. MV8, parter, ap. 18A, jud. Alba

- CF 74753-C1-U12 Alba Iulia, nr. top. 2894/77/XVIII A – Spațiu comercial cu suprafața de 53 mp, având cota de bunuri indivize comune de 3,8/100 și 16/322 părți teren Statul Român, suprafață utilă 53 mp, cote părți comune 38/1000, cote teren 16/322, proprietar S.C. MERCADO S.R.L., în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. aut. 871/2005 emis de NP Elena Teodorescu, înch. nr. 3992/28.03.2005.

Alba Iulia, bd. Transilvaniei, nr. 4, jud. Alba

- CF 77739-C1-U2 Alba Iulia, nr. top. 3626/2/7/I/I – Spațiu comercial chimicale nr. 1, suprafață utilă 279 mp, cote părți comune 68/000, cote teren 334/491, proprietar S.C. MERCADO S.R.L., în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu aport în natură la majorare de capital social, dobândit prin Convenție, act nr. 3537/2005 emis de BNP D Doțiu, înch. nr. 16558/21.10.2005.

Alba Iulia, bd. Victoriei, bl. D1A, parter, ap. 17/I, jud. Alba

- CF 71016-C1-U1 Alba Iulia, nr. cad. 6548, nr. top. 2528/a/25/VII/I – Spațiu comercial, suprafață utilă 175 mp, cote părți comune 16/100, cote teren 47/285, proprietar S.C. MERCADO S.R.L., în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. 1482/2006 emis de BNP Elena Teodorescu, înch. nr. 8728/22.05.2006.

Craiova, str. Olteț, nr., 30-32, jud. Dolj

- CF 69017 Craiova, nr. cad. 21097-(4412-7606-7648)/1)/3, construcția corp 3 terasă mansardabilă compusă din terasă și casa scării situată în Craiova, str. România Muncitoare, nr. 13 F, str. România Muncitoare, nr. 47 și 49, str. Olteț nr. 20Z – 300,80 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. asupra cotei de 4019/10000, CVC aut. nr. 4297/2012 BNP Teodorescu Elena, declarația aut. nr. 530/08.05.2014 NP Laura Diaconu.
- CF 213423-C1 Craiova, nr. cad. 21097-(4412-7606-7648)/1/1-C1 – corp 1 – spațiu comercial compus din parter, subsol 1, subsol 2 cu suprafața utilă de 744,61 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L., în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, ca urmare a justificării

înscrisorii provizorii de sub B3, în seria rangului încheierii nr. 109618/27.12.2012, dobândit prin Convenție, act notarial nr. declarație aut. nr. 386 din 14.02.2014 emis de NP Teodorescu Elena, contract de vânzare a unui imobil cu opțiunea de răscumpărare aut. nr. 4297 din 19.12.2012, emis de NP Teodorescu Elena, Declarație aut. nr. 530/08.05.2014 NP L Diaconu, înch. nr. 20047/21.02.2014.

- CF 207613-C1-U21 Craiova, nr. cad. 207613-C1-U21 – spațiu comercial SU = 568,79 mp, cote părți comune 104,50, cote teren 30,29, proprietar S.C. MERCADO S.R.L., în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, dreptul de proprietate sub condiția rezolutorie prin care vânzătorul își rezervă dreptul de a răscumpăra bunul până la data de 31.01.2014 în favoarea lui, dobândit prin Convenție, act notarial nr. contract de vânzare a unui imobil cu opțiune de răscumpărare nr. 4297 din 19.12.2012, emis de Teodorescu Elena, înch. nr. 109633/27.12.2012; se notează justificarea înscrierii de sub B7, act notarial nr. declarație aut. nr. 530 din 08.05.2014 emis de NP Diaconu Laura, înch. nr. 59080/19.05.2014.

Vințu de Jos și Săliștea, extravilan

- CF 71275 Vințu de Jos, nr. cad. 71275, nr. parcela 713/82/2 – arabil – 5.900 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act notarial nr. aut. nr. 1578 din 23.05.2011, emis de Notar public Teodorescu Elena, înch. nr. 15233/25.05.2011.
- CF 71239 Vințu de Jos, nr. cad. 71239, nr. parcela 713/99/3 – arabil – 2.800 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu de drept cumpărare, dobândit prin Convenție, act notarial nr. aut. nr. 1578 din 23.05.2011, emis de Notar public Teodorescu Elena, înch. nr. 15235/25.05.2011.
- CF 70039 Vințu de Jos, nr. cad. 70039, CTP 679/256 – arabil – 2.500 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. autentic nr. 3414/2005, emis de BNP Teodorescu Elena, înch. nr. 17616/09.11.2005.
- CF 72341 Vințu de Jos, nr. cad. 401, nr. parcela 679/138 – arabil – 2.354 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. 3791/2005, emis de BNP E Teodorescu, înch. nr. 17896/14.11.2005.
- CF 73576 Vințu de Jos, nr. cad. 224, nr. top. 2264/4/2/2/1 – arabil – 2.100 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. aut. 3722/2004, emis de NP Elena Teodorescu, înch. nr. 1791/16.02.2005.
- CF 72269 Vințu de Jos, nr. cad. 376, nr. parcela 679/116 – arabil – 2.680 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. 3308/2005, emis de BNP E Teodorescu, înch. nr. 16878/27.10.2005.
- CF 70037 Vințu de Jos, nr. cad. 70037 – arabil – 2.521 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu cumpărare, dobândit prin

Convenție, act notarial nr. 1095 din 30.04.2009, emis de Notar Public Elena Teodorescu, înch. nr. 10622/04.05.2009.

- CF 75497 Vințu de Jos, nr. cad. 307, nr. parcela 679/117 – arabil – 1.600 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu de drept cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. aut. nr. 2463/2005, emis de BNP Teodorescu Elena, înch. nr. 12398/16.08.2005.
- CF 70254 Săliștea, nr. cad. 70254, nr. parcela 72/101 – arabil – 36.900 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act notarial nr. aut. nr. 704 din 22.07.2011, emis de Notar Public Sulea Mircea, înch. nr. 22234/25.07.2011.
- CF 70113 Vințu de Jos, nr. cad. 70113, nr. parcela 679/137 – arabil – 2.400 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu de drept cumpărare, dobândit prin Convenție, act notarial nr. 1096 din 30.04.2009, emis de notar public Teodorescu Elena, înch. nr. 10625/04.05.2009.
- CF 71139 Vințu de Jos, nr. cad. 71139, nr. parcela 713/121 – arabil – 10.400 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu cumpărare, dobândit prin Convenție, act notarial nr. contract de vânzare cumpărare aut. nr. 3385/2010 din 17.12.2010, emis de notar public Elena Teodorescu, înch. nr. 35276/20.12.2010.
- CF 75496 Vințu de Jos, nr. cad. 308, nr. parcela 679/120 – arabil – 1.400 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu de drept cumpărare, dobândit prin Convenție, act contract de vânzare cumpărare nr. aut. nr. 2461/2005, emis de BNP Teodorescu Elena, înch. nr. 12401/16.08.2005.
- CF 71239 Vințu de Jos, nr. cad. 71239, nr. parcela 713/99/3 – arabil – 2.800 mp, proprietar S.C. MERCADO S.R.L. în cota de 1/1, Intabulare, drept de proprietate, cu titlu de drept cumpărare, dobândit prin Convenție, act notarial nr. aut. nr. 1578 din 23.05.2011, emis de Notar Public Teodorescu Elena, înch. nr. 15235/25.05.2011.

Conform foilor de sarcini din extrasele CF menționate, asupra proprietăților evaluate este înscris drept de ipotecă în favoarea ANAF – Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili – Serviciul Executare Silită.



Anexa 9: Topul producătorilor și procesatorilor de carne

TOP 92 producatori si procesatori de carne - editia 2015							
	Companie	Cifra de afaceri		Cota de piata		Profit / pierdere neta	
		2014 (mil lei)	2014/2013 (%)	2014 (%)	2014/2013 (%)	2014 (mil lei)	Dinamica 2014/2013 (%)
1	Smithfield Prod SRL	800,73	-3,09	7,41	-0,3	12,27	159,96
2	Smithfield Ferme SRL	706,75	-7,54	6,54	-0,59	74,96	-28,57
3	Unicarm SRL	531,89	-8,96	4,92	-0,53	25,61	-32,78
4	Transavia SA	476,12	3,57	4,41	0,11	64,08	38,7
5	Aaylex Prod SRL	385,82	15,55	3,57	0,45	2,1	91,89
6	Agricola International SA	353,66	-2,73	3,27	-0,12	21,49	206,13
7	Caroli Foods Group SRL	348,41	1,62	3,22	0,02	17,82	34,8
8	Cristim 2 Prodcom SRL	347,19	18,37	3,21	0,48	1,19	-179,8
9	Elit SRL	314,01	-1,19	2,91	-0,06	35,66	-297,91
10	Recunostinta Prodcom Impex SRL	276,18	19,86	2,56	0,41	12,27	335,11
11	Avicola Buzău SA	260,71	38,82	2,41	0,66	5	8233,33
12	Scandia Food SRL	226,11	11,32	2,09	0,2	0,21	-83,97
13	Diana SRL	204,34	-5,73	1,89	-0,13	13,19	214,05
14	Aldis SRL	188,35	-22,65	1,74	-0,53	18,88	-937,36
15	Fox Com Serv SRL	173,80	8,17	1,61	0,11	25,94	61,22
16	Avicarvil SRL	165,71	4,65	1,53	0,06	8,51	1975,61
17	C+C SA	161,34	5,6	1,49	0,07	0,68	9,68
18	Ana&Cornel SRL	147,79	-2,7	1,37	-0,05	13,65	11,79
19	Doly-Com SRL	142,14	16,88	1,32	0,18	0,23	-89
20	Safir SRL	138,75	17,53	1,28	0,18	1,53	59,38
21	Ferma Zootehnica SRL	126,50	10,87	1,17	0,11	6,4	231,61
22	Ave Impex SRL	126,05	-17,06	1,17	-0,25	0,03	-99,76
23	Convenience Prod SRL	123,42	12,26	1,14	0,12	7,21	-5,63
24	Kosarom SA	121,26	27,63	1,12	0,24	0,53	231,25
25	Euroavi SRL	120,62	20,87	1,12	0,18	0,91	-52,11
26	Angst RO SRL	119,52	0,75	1,11	0	7,06	284,1
27	Agroalim Distribution SRL	116,25	-0,5	1,08	-0,01	11,89	16,56
28	Meda Prod '98 SA	113,89	12,38	1,05	0,11	4,45	1680
29	Avicola Focsani SA	111,88	-3,09	1,04	-0,04	0,94	623,08
30	Bona Avis SRL	107,36	5,17	0,99	0,04	4,81	261,65
31	Radicstar SRL	104,51	11,19	0,97	0,09	5,34	43,94
.....	Alții	2.296,21	-	21,24	-	91,23	-
65	Mercado SRL	47,26	-37,76	0,44	-0,27	0,05	-98,58
.....	Alții	820,02	-	7,59	-	55,37	-
TOTAL		10.804,55	0,87	100			

Sursa: Revista Piața

