TRIBUNALUL Bucuresti
SECTIA VII CIVILA
DOSAR NR. 42130/3/2012

PLANUL DE REORGANIZARE

A ACTIVITATII DEBITORULUI

S.C. Adevarul Holding S.R.L

Februarie 2014

In insolventa 1
In insolvency
SOCIETATE COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L.

S.C. Adevarul Hoding S.R.L

PLAN DE REORGANIZARE

CUPRINS

Preambul 5

Capitolul I: Informatii Generale privind S.C. Adevarul Holding S.R.L. 6

1. **Prezentarea generală a societăţii**

1.1. Date de identificare 6

1.2. Obiectul de activitate 6

1.3. Structura acţionariatului. Capitalul social 7

1.4. Scurt istoric al societăţii debitoare

1.4.1. Istoric privind activitatea desfasurata şi situaţia juridică a societăţii 7

1.4.2. Analiza economico-financiară 9

Capitolul II. Starea societatii la data întocmirii planului de reorganizare

2.1. **Structura de personal si organizarea interna**

2.1.1. Organizare 16

2.1.2. Managementul 16

2.1.3. Personalul 16

2.2. **Descrierea generala a pietei**

2.2.1. Analiza pietei specifice 17

2.2.2. Concurenta

In insolventa 1
In insolvency
Procedure collective
SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREŞTI
2

Capitorul III. Prezentarea activului societatii 23

Capitorul IV. Prezentarea pasivului societatii

4.1. Tabelul definitiv de creante. 25

4.2. Datoriile născute pe perioada de observatie, de la data deschiderii procedurii pana la data de 31.12.2013 si neachitate 25

Capitolul V. Obiectivele planului de reorganizare 26

5.1. Premisele reorganizarii

5.1.1. Aspectele economice 26

5.1.2. Aspectele sociale 26

5.1.3. Avantajele reorganizarii

5.1.3.1. Avantaje fata de procedura falimentului 27

5.1.3.2. Avantaje pentru principalele categorii de creditori 27

5.2. Durata planului de reorganizare si conducerea societatii pe perioada de reorganizare

5.2.1. Durata perioadei de reorganizare 29

5.2.2. Conducerea societatii debitoare pe perioada de reorganizare 29

Capitolul VI. Strategia de reorganizare și surse de finanțare a planului de reorganizare 43

6.1. Strategia de reorganizare 30

6.2. Surse de finantare a plăților care se estimeaza a se efectua pe perioada reorganizării 31

6.2.1 Activitatea curentă desfășurată de către debitoare pe perioada de reorganizare

6.2.2 Incasari din vinzarea partiala a activelor

6.3. Prezentarea previziunilor privind fluxul de numerar 36

Capitolul VII. Categorii de creanțe, tratamentul creanțelor și programul de plată a creanțelor

7.1. Categorii de creante 38

In insolventa
insolvency
Procedure obiective 1

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCURESTI, ROMANIA

7.2. Plata a creanţelor deţinute împotriva averii debitoarei

7.2.1. Plata creanţelor născute pe perioada de reorganizare şi a celor născute pe perioada de observaţie 38

7.2.2. Plata remuneratiei administratorului judiciar 38

7.3. Comparaţie între sumele prevăzute a se plăti creditorilor prin planul de reorganizare şi valoarea estimativă ce ar putea fi primită de aceştia în caz de faliment 40

7.3.1. Categoria creanţe garantate 41

7.3.2. Categoria creanţe salariale 42

7.3.3. Categoria creanţe bugetare 42

7.3.4. Categoria alte creanţe chirografare 42

Capitolul VIII. Descarcarea de raspundere si de obligatii a debitorului 43

Anexe

Anexa 1 – Programul de plati

Anexa 2 – Situatia fluxurilor de numerar

Anexa 3 – Tabelul definitiv de creante

Anexa 4- Conventie; Accord

SOCIETATEA COMERCIALĂ ADEVĂRUL HOLDING S.R.L. BUCUREŞTI - ROMÂNIA
Cui R18990288

Preambul

La data de 31.10.2012 debitoarea S.C. Adevarul Holding S.R.L a formulat cerere de deschidere a procedurii insolvenței, cerere care a fost admisă prin încheierea de ședință nr. 11520 din data de 09.11.2012 pronunțată de Tribunalul Bucuresti Secția a VII-a Civila.

Odată cu depunerea cererii de deschidere a procedurii insolvenței S.C. Adevarul Holding S.R.L și-a declarat intenția de a-și reorganiza activitatea pe baza unui plan de reorganizare.

Tabelul definitiv al creanțelor împotriva averii debitoarei a fost afișat la Tribunalul Bucuresti la data de 28.01.2014, iar potrivit art. 94 alin 1 lit. a) din Legea nr. 85/2006, termenul legal de depunere a planului de reorganizare este de 30 zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe. Prezentul plan de reorganizare este propus de către debitoarea S.C. Adevarul Holding S.R.L prin administratorul special.

In insolventa 1
In insolvency
...dure collective

SOCIETATEA ... COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R18990288 BUCUREȘTI, ROMÂNIA

Capitolul I.

Informatii generale privind S.C. ADEVARUL HOLDING S.R.L

1. Prezentarea generală a societăţii

1.1 Date de identificare

Denumire societate: S.C. ADEVARUL HOLDING S.R.L
Sediul social: Bucuresti, str. Fabrica de Glucoza, nr. 21, Sector 2;
Cod fiscal: 18990288;
Numar inmatriculare la Oficiul Registrului Comertului: J40/14119/2006.

1.2 Obiectul de activitate

Activitatea curenta a companiei, la data elaborarii planului de reorganizare, presupune urmatoarele activitati :

1. Editare si comercializarea ziare si reviste, respectiv:

- ziarul cotidian, pe segmentul ziarelor de calitate, Adevarul, Adevarul de weekend;
- Ziarul cotidian tabloid Click (inclusiv editia de duminica si suplimentul saptamanal Click TV);
- revistele mass market: Click! pentru femei, Click! Pofta buna, Click! Sanatate;
- revista glossy si celebritati: OK;
- revistele de cultura si stiinta: Dilema veche, Dilemateca,Historia,Historia Special, Stiinta&Tehnica;
- revista politica: Foreign Policy;

Editarea de continut pe site-urile si platformele online: adevarul.ro, click.ro, clickpentrufemei.ro, clicksanatate.ro, clickpoftabuna.ro, okmagazine.ro, historia.ro, stiintasitehnica.ro, dilemaveche.ro,

2. Editare si comercializare carti, DVD-uri si inserturi, consta in editarea de carti si colectii de carte , DVD-uri, inserturi si comercializarea acestora impreuna cu publicatiile editate sau vandute individual, prin intermediul retelei de librarii, targuri de carte, supermarket-uri si hypermarket-uri.

3. Comercializare spatiu publicitar, activitate care consta in vanzarea catre clienti (agentii si clienti directi), de spatii destinate publicitatii, in ziarele Click!, Adevarul, Adevarul de Weekend, in revistele Click! pentru femei, Click! sanata, Click! poftabuna,

OK!, Historia, Stiinta si Tehnica, FP, Dilema veche si pe site-urile adevarul.ro, click.ro, clickpentrufemei.ro, clicksanatate.ro, clickpoftabuna.ro, okmagazine.ro, historia.ro, stiintasitehnica.ro, dilemaveche.ro.

1.3 Structura acţionariatului. Capitalul social.

Capital social la data planului de reorganizare:

Nr. Crt.	Structura	Detaliere
1	Capital social (RON)	405,341,550
2	Numar parti sociale	40,534,155
3	Valoarea unitara a partilor sociale (RON)	10
4	Actionari	Premium News 99.93%
		East Europe Media Distribution 0.07%
5	Obiect principal de activitate	7312 - Servicii de reprezentare media

1.4 Scurt istoric al societăţii debitoare

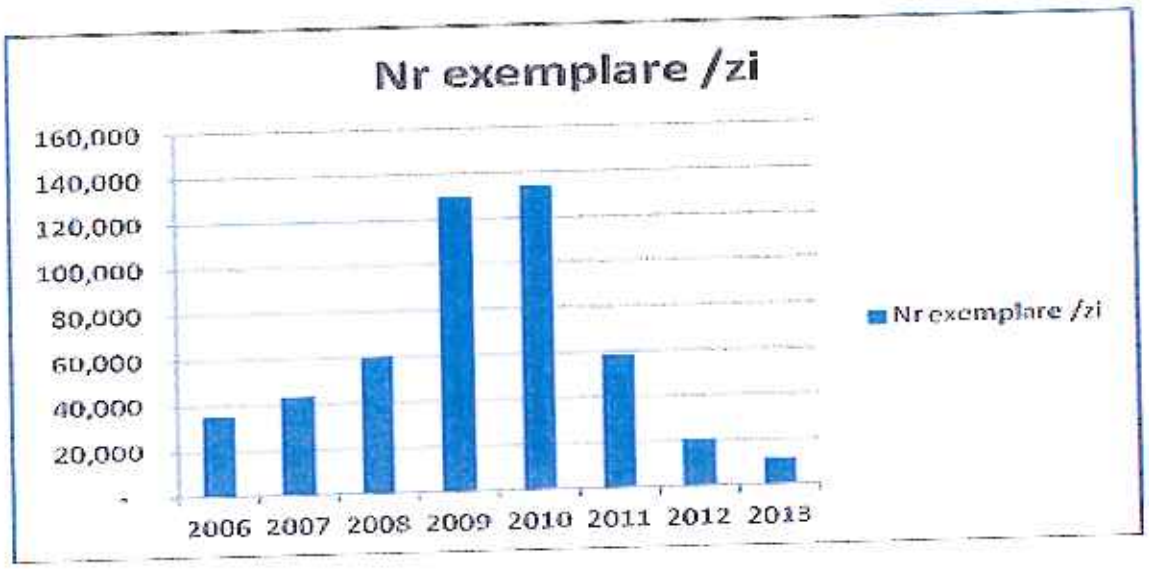
1.4.1. Scurt istoric şi situaţia juridică a societăţii

Principala publicatie a companiei, Ziarul Adevarul , a vazut prima oara lumina tiparului la Bucuresti in anul 1888. Fondator a fost Alexandru Beldiman. Ziarul isi intrerupe aparitia in anul 1916 din pricina intrarii tarii in razboi, dar reapare in 1919. O alta intrerupere a activitatii are loc in anul 1937, urmand sa reapara sub conducerea lui B. Branisteanu. Este suspendat in anul 1951 de regimul comunist. In anul 1990 ziarul „Scanteia" isi schimba numele in „Adevarul", urmand ca in anul 2006 sa fie achizitionat de omul de afaceri Dinu Patriciu. Din 2006 pana in prezent , numarul publicatiilor editate de catre Adevarul Holding SRL a fost extins astfel ca in prezent sunt editate un numar de 14 de publicatii cu aparitie zilnica, saptamanala, bilunara si lunara.

Evolutie pietei specifice dupa anul 2008 a cunoscut un regres iar compania a intrat in incetare de plati in anul 2012. Pentru exemplu expunem mai jos evolutia tirajelor pincipalei publicatii- Adevarul.

In insolventa 1
In insolvency
In Procedure collective
SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREŞTI, ROMÂNIA

Graficul 1– Tiraj ziarul Adevarul



Desi decapitalizata, compania a reusit in urma restructurarilor repetate sa se stabilizeze. Dupa ce pe o perioada de aproape doi ani aparitia unor publicatii a fost pusa sub semnul intrebarii, **in cursul anului 2013 , toate publicatiile au fost editate la datele programate si in plus, s-a urmarit dezvoltarea editiilor de online pentru intreg portofoliul detinut.**

Situația juridică a societății

Prin încheierea de ședință din data de 9.11.2012 pronunțată de Tribunalul Bucuresti secția a VII –a Civila în dosarul Nr 42130/3/2012 privind deschiderea procedurii de insolventa a Adevarul Holding SRL. a fost desemnat administrator judiciar Servicii Reorganizare si Lichidare I.P.U.R.L. . Debitoarei nu i s-a ridicat dreptul de administrare iar activitatea s-a desfasurat dupa deschiderea procedurii de insolventa sub conducerea administratorului special si sub supravegherea administratorului judiciar.

In insolventa | 1
In insolvency
In Procedure collective

1.4.2 Analiza economico-financiară

Analiza situatiei patrimoniului

În analiza situatiei patrimoniului pe perioada de observatie s-a pornit de la situaţiile financiare elaborate în conformitate cu reglementările contabile, valabile în perioada 31.12.2012 – 31.12.2013. Facem mentiunea ca situatiile financiare la data de 31.12.2013 nu sunt auditate.

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

Bilant Contabil	31-Dec-12 RON	31-Dec-13 RON
A. ACTIVE		
A.1.1. Imobilizari necorporale	43,556	378,068
A.1.2.Imobilizari corporale	12,078,174	4,727,756
A.1.3. Imobilizari financiare	3,812,784	3,831,408
A.1. Total active imobilizate	*15,934,514*	*8,937,232*
A.2.1. Stocuri	2,955,549	1,655,432
A.2.2. Creante	13,237,492	31,985,627
A.2.3. Disponibilitati	399,126	1,293,132
A.2. Total active circulante	*16,592,167*	34,934,191
A.3. Alte active	*186,372*	357,078
Total active	32,713,053	44,228,501
B. PASIVE		
Capital si rezerve		
1. Capital social	405,341,550	405,341,550
2. Rezerve din reevaluare	0	0
3. Alte rezerve	11,611,850	11,611,850
4. Castiguri legate din instr.de capital	5,610	5,610
5. Rezultatul exercitiului financiar	-144,265,875	769,678
6. Rezultatul reportat	-706,246,412	-855,760,913
7. Repartizarea profitului		
B.1. *Total Capitaluri proprii(1+2+3-4+5+6-7)*	-433,553,277	-438,032,225
B.2. Provizioane		
B.3. Datorii		
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	455,169,858	470,975,242
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an		
Total datorii	*455,169,858*	470,975,242
B.4. Alte pasive	*11,096,472*	11,285,481
Total pasive	32,713,053	44,228,501

In insolvenţă 1
En Procedura colective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R18890288 BUCUREŞTI, ROMÂNIA

Din analiza datelor de mai sus se desprind urmatoarele:

A. ACTIVE:

A.1. - Activele imobilizate:

A.1.1. - Imobilizari necorporale:

Imobilizarile necorporale constau in marci (Click, Tango), licente (OK!, Foreign Policy, Forbes, Tango, Dilema Veche, Historia), licente si programe IT, drepturi de autor si de traducere, cheltuieli de constituire, imobilizari in curs (platforma WEB).

Compania a decis in perioada de observatie sa acorde spre inchiriere marca Tango catre o terta parte , decizie care a generat venituri in aceasta perioada ,eliminand totodata pierderile aduse de operarea marcii in cadrul companiei.

A.1.2. - Imobilizari corporale:

Compania nu detine proprietati imobiliare, ci doar amenajari aferente spatiilor inchiriate (sediu si librarii).

Imobilizarile corporale mobile constau in echipamente tehnologice (echipament depozit automat de hartie, sisteme supraveghere, aparate foto, telefoane), aparate si instalatii (calculatoare si laptopuri, monitoare, servere), mijloace de transport (autoturisme, autorulote), mobilier, aparate foto, telefoane, imobilizari corporale in curs (studio radio tv).

În tabelul următor prezentăm detaliat evoluția imobilizărilor corporale:

Valoarea de intrare	Sold la 31.12.2012	Sold la 31.12.2013
Terenuri		
Construcţii	6,073,361	396,975
Instalaţii tehnice şi maşini	14,771,971	14,516,513
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	5,396,683	3,868,728
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	5,577,607	5,577,607
Total	**31,819,622**	**24,389,823**
Amortizarea acumulată		
Construcţii	1,765,662	232,602
Instalaţii tehnice şi maşini	9,338,933	10,783,245
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	3,059,245	3,068,612
Total amortizare	**14,163,840**	**14,084,459**
Provizioane	**5,577,608**	**5,577,608**
Valoarea netă	**12,078,174**	**4,727,756**

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREŞTI - ROMÂNIA

Din totalul imobilizarilor corporale existente in sold la 31.12.2013, ponderea majoritara este detinuta de Grupa de mijloace fixe "Instalatii tehnice si masini"- aporox 59.64% din totalul imobilizarilor corporale in 2013.

In baza auditului companiei Adevarul Holding SRL, au fost provizionate mare parte din categoria imobilizarilor in curs aflate in soldul la 31.12.2012.

In cursul anului 2013 compania nu a avut achizitii de mijloace fixe ci a continuat sa opereze mai eficient activele existente in cadrul companiei;

A.1.3. - Imobilizari financiare:

Imobilizarile financiare ale societatii la 31.12.2013 constau in titlurile de participare detinute la 19 companii (Media Promovalores, Adevarul S.A., Tipomedia Prod S.R.L., Free Media Ukraine Gmbh, Satiricon S.R.L., Caramond Tipografic S.R.L., Radio City FM, Adevarul Digital Media S.R.L., East Europe Media Distribution, Adevarul Multimedia S.R.L., Foto Adevarul S.R.L., Standard Press Distribution, West Tipo International S.R.L., Mediatim S.R.L., Tetatet S.R.L., Fundatia Adevarul, Adevarul Investments LLC, Adevarul Shop S.R.L., ADEX Italia) precum si creante imobilizate (garantii chirii).

Situatia imobilizarilor financiare in perioada 31.12.2012-31.12.2013 se prezinta astfel:

Cost	Sold la 31.12.2012	Sold la 31.12.2013
Titluri de participare detinute la entitatile affiliate	37,699,118	37,699,118
Alte imobilizari	2,495,027	401,474
Total	40,194,145	38,100,592
Provizioane pentru deprecieri	36,381,361	34,269,184
Valoarea netă	3,812,784.00	3,831,408

Titlurile de participare au suferit ajustari semnificative in urma raportului de audit intocmit de Deloitte Audit SRL , constituindu-se provizion de depreciere pentru titlurile detinute la companiile care aveau un activ net contabil negativ sau care erau in procedura insolventei.

In insolventa / In insolvency / En Procedure collective 1

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

11

A.2. – Active circulante:

In perioada 31.12.2012-31.12.2013 activele circulante au o evolutie crescatoare, iar ponderea majoritara in total active circulante este detinuta de postul bilantier "Creante". Totalul activelor circulante la data de 31.12.2013 este de: 34,934,191 Ron.

Compania a provizionat la inceputul anului 2013 mare parte din creantele existente in sold la acea data si pentru care s-a apreciat ca sunt sanse minime de recuperare.

In estimarea gradului de recuperabilitate s-au considerat urmatoarele aspecte:

1) Starea debitorului (functiune /insolventa/faliment)
2) Vechimea creantei
3) Posibilitatea castigarii termenelor in instanta pentru clientii care au fost actionati in instanta la data evaluarii provizionului;
4) Relatiile comerciale din ultima perioada cu debitorul.

A.2.1. Stocuri

In perioada 31.12.2012 - 31.12.2013 stocurile au avut o evolutie descrescatoare. Totalul stocurilor la 31.12.2013 este de: 1,655,432 Ron si constau in marfuri (cartile detinute in depozitul din Bucuresti sau in librarii: Bucuresti, Brasov, Timisoara, Galati, Iasi, Craiova) si obiecte de inventar (mobilier, telefoane, imprimante, routere, reportofoane, aparate foto,etc). Compania are inregsitrate si provizioane de depreciere aferente stocului de marfuri in valoare de 2,391,412 ron care au rezultat in urma evaluarii piatei de carte din 2013, tendintele acestei piete precum si situatia vanzarilor din perioada 2011- 2012.

A.2.2. Creante

La data de 31.12.2013 societatea are creante de incasat in suma **584,431,235 lei**, pentru majoritatea acestor creante societatea a constituit provizioane pentru depreciere in suma de **552,445,608 lei**. Astfel, valoarea netă a creanţelor la data de 31.12.2013 este de **31,985,627 lei**.

A.2.3. Disponibilitati

Situatia disponibilitatilor in perioada 31.12.2012- 31.12.2013 se prezinta astfel:

	31.dec.12	31.dec.13
DISPONIBILITATI	399,126	1,293,132

Se poate constata imbunatatirea pozitiei situatiei fluxului de numerar in perioada de observatie;

In insolventa / in insolvency / In Procedure collective 1

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVĂRUL HOLDING S.R.L. BUCUREŞTI ROMÂNIA

A.3.Alte active

Ponderea cea mai mica in total activ o detine postul bilantier "alte active" si reprezinta cheltuieli inregistrate in avans.

B – PASIVE

Pasivul total al unei societati se compune din:

1. **capitaluri proprii**, respectiv: capital social, rezerve legale, rezerve statutare, rezerve din reevaluari, actiuni proprii, rezultatul exercitiului, rezultatul reportat, repartizarea profitului;
2. **datorii totale**, respectiv: datorii pe termen scurt (furnizori, clienti creditori, obligatii salariale si fata de buget etc) si datorii sau obligatii financiare pe termen mai mare de un an (credite, imprumuturi si datorii asimilate, etc);
3. **provizioane** pentru riscuri si cheltuieli;
4. **alte pasive.**

B.1.Capitaluri proprii:

Capitalul social al societatii la data de 31.12.2013 este de 405,341,550 lei divizat in 40,534,155 parti sociale cu o valoare unitara 10 lei.

B.2. Datorii:

Componenta datoriilor pe termen scurt in perioada analizata fost urmatoarea:

Denumire/An	31.12.2012	31.12.2013
Datorii leasing	45,273	45,273
Imprumuturi si dobanzi de la entitati afiliate	308,482,784	315,772,728
Avansuri de la clienti	7,070,119	7,671,141
Furnizori	55,750,535	62,712,085
Sume datorate entităţilor affiliate	8,723,450	8,717,935
Drepturi de personal	1,185,701	1,169,041
Buget asigurari sociale	8,558,916	9,039,039
Buget stat	3,205,632	4,305,175
Alte impozite si taxe	196,886	30,311
Creditori diversi	34,498,881	34,085,787
Credite bancare	27,451,681	27,451,681
TOTAL	455,169,858	471,000,196

In insolventa 1
In insolvency
Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALĂ ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREŞTI - ROMÂNIA

Mentionam ca in tabelul de mai sus sunt incluse si datoriile existente la masa credala.

Datorii pe termen scurt ajustate cu valoarea garantiilor conform tabelului definitiv de creante:

Denumire creditor	Valoare	Natura datoriei
Directia Generala a Finantelor Publice	5,537,625	Datorii buget stat si buget asigurari sociale
Elida Media Consulting	68,991,569	Cesiune imprumuturi
Total	74,529,194	

Analiza evolutiei contului de profit si pierdere:

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

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

Descriere	31/12/2012	31/12/2013
	RON	RON
Productia vanduta	43,357,942	58,010,607
Venituri din vanzarea marfurilor	56,008,793	8,816,768
Reduceri comerciale acordate	-135,025	-32,511
Cifra de afaceri	**99,231,710**	**66,794,864**
Alte venituri din exploatare	798,337	3,838,532
Venituri din exploatare	**100,030,047**	**70,633,396**
Materii prime, materiale	1,662,511	111,450
Alte cheltuieli materiale	354,018	223,175
Energie, apa	450,348	577,624
Costul marfurilor	94,265,167	9,574,521
Reducceri comerciale primite	-544,740	-62,564
Cheltuieli personal si assimilate	16,720,837	10,416,788
Deprecieri imobilizari	7,439,734	4,283,592
Deprecieri active circulante	59,996,085	-10,108,322
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli si provizioanele reglementate	9,867,577	-
Alte cheltuieli de exploatare	54,725,387	57,180,175

Reprezentanta Insolvency En Procedura collectiva 1
SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUL. R 10390288 BUCURESTI - ROMANIA

Total cheltuieli din exploatare	**244,936,924**	**72,196,441**
EBIT	**-144,906,877**	**-1,563,045**
Venituri financiare	35,467,971	19,163,591
Cheltuieli financiare	34,826,969	16,830,868
Rezultat financiar	**641,002**	**2,332,723**
Venituri totale	***135,498,018***	***89,796,987***
Cheltuieli totale	***279,763,893***	***89,027,308***
Rezultat brut	***-144,265,875***	***769,679***
Impozit pe profit	-	-
Profit net	**-144,265,875**	**769,679**

Asa cum este evidentiat in tabelul de mai sus compania a incheiat primul an al periodei de observatie cu profit creiind premisele reorganizarii prin aplicarea cu succes a masurilor de restructurare.

Ponderea cea mai importatnta din totalul cheltuililor revine cheltuielilor din exploatare . Structura acestora este redata mai jos pentru perioada 2012-2013:

	Dec.2012	**Dec.2013**
Cheltuieli din exploatare	**RON**	**RON**
Materii prime, materiale	1,662,511	111,450
Alte cheltuieli materiale	354,018	223,175
Energie, apa	450,348	577,624
Costul marfurilor	94,265,167	9,574,521
Costul marfurilor	-544,740	-62,564
Cheltuieli personal si assimilate	16,720,837	10,416,788
Deprecieri imobilizari	7,439,734	4,283,592
Deprecieri active circulante	59,996,085	-10,108,322
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli si provizioanele reglementate	9,867,577	-
Alte cheltuieli de exploatare	54,725,387	57,180,175
Total cheltuieli din exploatare	**244,936,924**	**72,196,441**

Se poate observa ca majoritatea cheltuielilor au evoluat in sensul diminuarii fata de aceeasi perioada a anului 2012 fapt ce confirma implementarea masurilor de restructurare;

In insolventa
In insolvency
En Procedure collective

Capitolul II.

Starea societatii la data intocmirii planului de reorganizare

2.1 Structura de personal si organizarea interna

2.1.1 Organizare

Compania este organizata in urmatoarele divizii:

1) Divizia de publishing cu urmatoarele departamente: Distributie, Productie, Vinzari publicitate, Evenimente, Marketing , Editorial (online , video, print); Logistica;

2) Divizia de carte si librarii care cuprinde editarea de carte si librariile Adevarul amplasate in Bucuresti, Timisoara, Iasi, Galati, Craiova , Brasov;

3) Diviziile de suport: financiar contabilitate, juridic, informatica, resurse umane, protectia si securitatea muncii;

2.1.2 Managementul

La data intocmirii planului de reorganizare, managementul companiei este asigurat de catre administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar.

2.1.3 Personalul

Evolutia efectivului de personal in perioada 31.12.2010-31.12.2013 se prezinta astfel:

- Nr. efectiv de personal la 31.12.2010 – 353;
- Nr. efectiv de personal la 31.12.2011 – 321;
- Nr. efectiv de personal la 31.12.2012 – 114;
- Nr. efectiv de personal la 31.12.2013 – 111.

Se poate observa descresterea numarului de personal de la o perioada la alta ca urmare a restructurarilor precum si a externalizarii de servicii.

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.A.
Insolvency
En Procedure collective

2.2 Descrierea generala a pietei

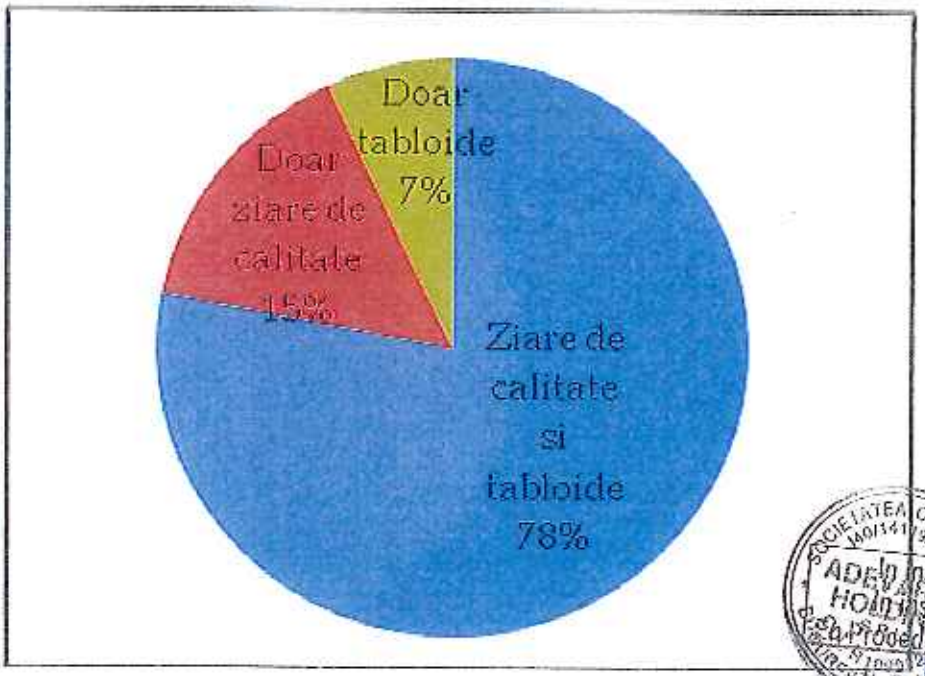
2.2.1 Analiza pietei specifice

Este analizata piata ziarelor de calitate si a tabloidelor din Romania care cuprinde in principal urmatoarele:

- Ziare de calitate: Adevarul, Jurnalul national, Romania libera, Evenimentul zilei, Gandul
- Tabloide: Click!, Libertatea, Cancan
- Reviste: Ok!, Tango, Historia, Dilema Veche, FP Romania, Catavencii, Avantaje, Elle, National Geographic

Tabelul 1 – Categorie cititori

Nr. Crt.	Categorie cititori	Pondere
1	Ziare de calitate si tabloide	78%
2	Doar ziare de calitate	15%
3	Doar tabloide	7%
	Total	100%



ADR-Insolventa HOM-Insolvency Proceduri colective 1

Tabelul 2 – Preferintele cititorilor

Nr. Crt.	Criteriu	Cititori ziare de calitate	Cititori tabloide
1	Varsta medie peste 35 ani	53%	40%
2	Sex preponderent feminin	52%	53%
3	Cititori Bucuresti	18%	38%
4	Cititori orase > 200.000 locuitori	35%	30%
5	Cititori orase < 200.000 locuitori	46%	33%
6	Educatie ridicata	31%	29%
7	Educatie medie	60%	61%
8	Educatie scazuta	9%	11%
9	Cititori de mai multe branduri	71%	39%
10	Cumparatori de produse asociate	44%	34%

Tabelul 3 – Rezonanta marcilor

Nr. Crt.	Denumire	Primul in mintea cititorilor de ziare de calitate	Primul in mintea cititorilor de tabloide
1	Adevarul	46%	10%
2	Jurnalul national	16%	5%
3	Romania libera	1%	1%
4	Evenimentul zilei	9%	2%
	Total ziare de calitate	72%	18%
5	Click!	8%	26%
6	Libertatea	4%	38%
7	Cancan	5%	17%
	Total tabloide	17%	81%

In insolventa
In insolvency
En Procedure collective

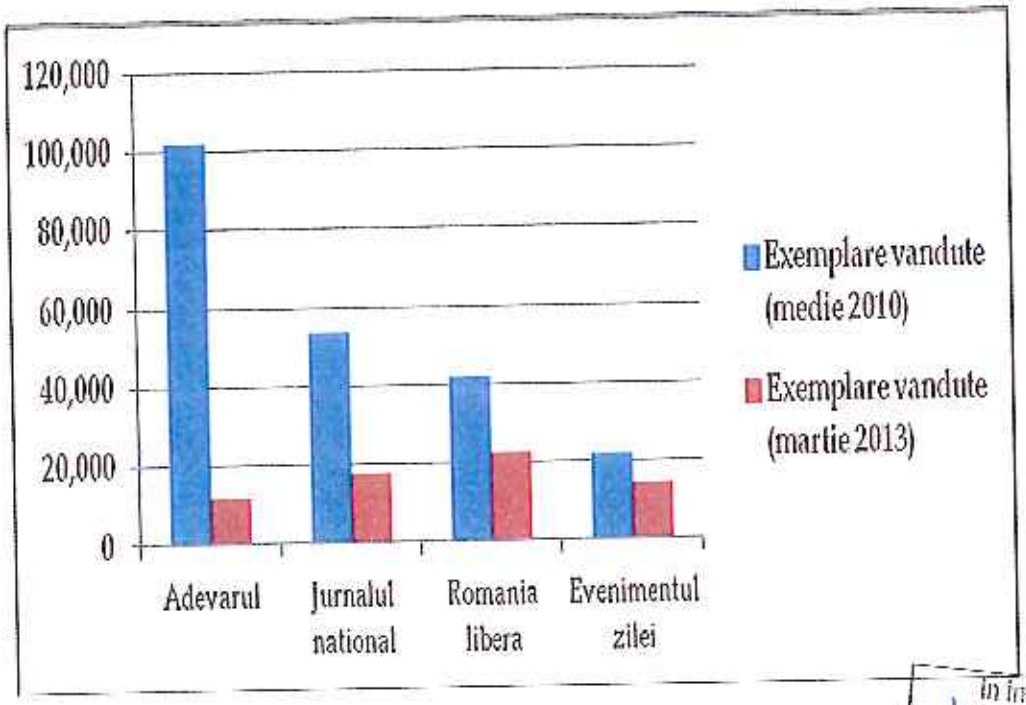
SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCURESTI - ROMANIA

Tabelul 4 – Cotidiane generaliste nationale

Nr. Crt.	Cotidiane generaliste nationale	Companie	Exemplare vandute (medie 2010)	Exemplare vandute(martie 2013)
1	Adevarul	Adevarul Holding	101,730	11,812
2	Jurnalul national	Intact	53,772	17,536
3	Romania libera	Medien Holding	41,855	22,338
4	Evenimentul zilei	Evenimentul si Capital	22,101	14,254
	Total		219,458	65,940

Sursa: BRAT

Graficul 2 – Evolutia cotidianelor generaliste nationale



In insolventa
In insolvency
En procedure collective
1

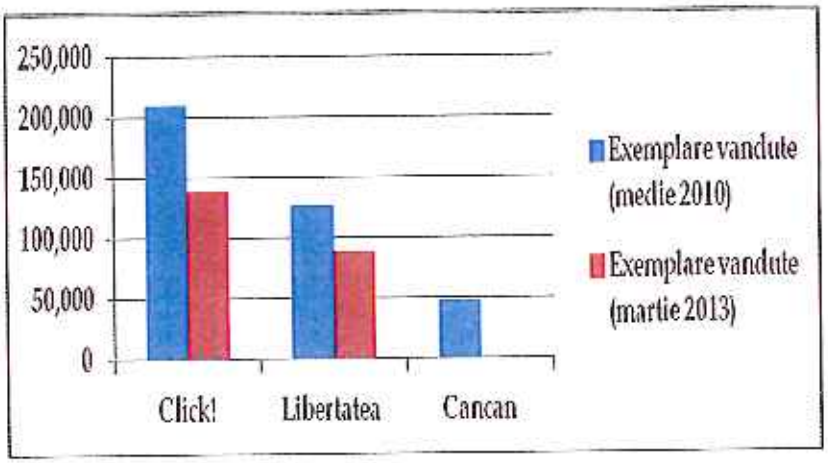
SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREST

Tabelul 5 – Tabloide

Nr. Crt.	Tabloide	Companie	Exemplare vandute (medie 2010)	Exemplare vandute(martie 2013)
1	Click!	Adevarul Holding	208,884	138,585
2	Libertatea	Ringier Romania	126,903	88,454
3	Cancan	Cancan Media	48,257	-
	Total		384,044	227,039

Sursa: BRAT

Graficul 3 – Evolutia tabloidelor



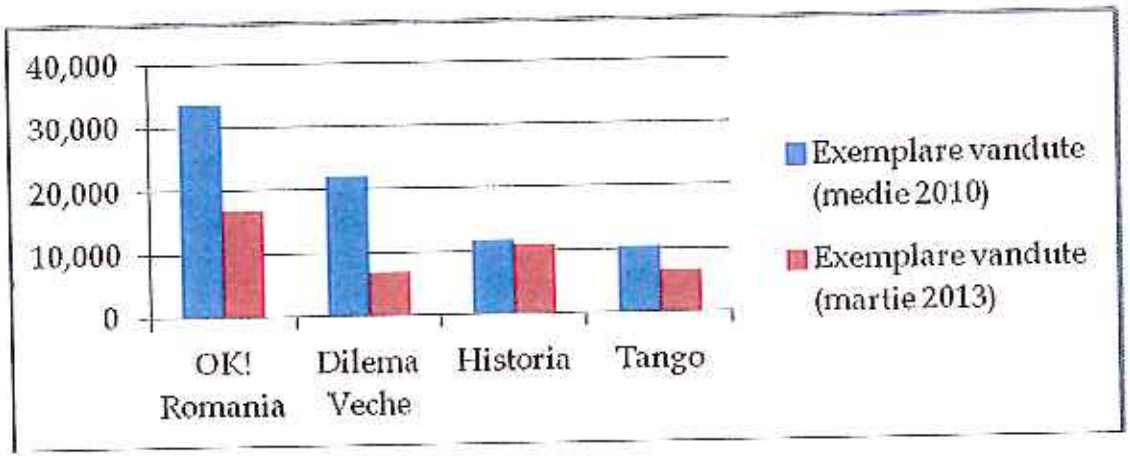
In insolventa
In insolvency
En procedure collective
1
SOCIETATEA COMERCIALA
ADEVARUL HOLDING S.R.L.
BUCURESTI - ROMANIA

Tabelul 6 – Reviste

Nr. Crt.	Reviste detinute de Adevarul Holding	Categorie	Exemplare vandute (medie 2010)	Exemplare vandute(martie 2013)
1	OK! Romania	Celebritati	33,653	16,728
2	Dilema Veche	Cultura	22,218	6,941
3	Historia	Cultura	11,668	10,819
4	Tango	Femei	10,400	6,649
	Total		77,939	41,137

Sursa: BRAT

Graficul 4 – Evolutia revistelor



Piata ziarelor si a revistelor tiparite este in continua scadere in favoarea canalelor de comunicare online.

In insolventa
In insolvency
Proceduri colective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R16990288 BUCUREȘTI - ROMÂNIA

2.2.2 Concurenta

Principalii concurentii ai companiei atit pentru editiile de print cit si de online sunt:

1) Pe segmentul ziarelor quality: Intact Publishing, Mediafax Group, Evenimentul zilei si Capital, Medien Holding (Romania Libera),

2) Pe segmentul de tabloid si de reviste: Ringier Romania S.R.L, Cancan, Wow Bizz, etc.

3) Pe segmentul de reviste: Ringier Romania SRL , Burda Romania S.R.I., Mediafax Group SA ;

Mentionam ca , desi afectata de intrarea in incapacitate de plata, companie detine citeva din cele mai citite publicatii fiind lider de piata pentru:

a) Tabloide prin publicatiile Click , Ghid TV, Click de Duminica : 2,960 mii CPA(cititori per aparitie)

b) Revistele Mass Market: Click pemtru Femei cu un numar de 368 mii si Click Sanatate: cu un numar mediu de cititori de 446 mii;

c) Dilema ;Ok Magazine ;I Historia si Stiinta si Tehnica;

In insolventa
In insolvency
En Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI. R18990298 BUCURESTI - ROMANIA

Capitolul 3
Prezentarea activului societatii

Potrivit raportului de evaluare întocmit de către al S.C. APWIN S.R.L, la data de 31.10.2013 activul societăţii avea următoarea componenţă:

ACTIVE	Valoare piata (EUR)	Valoare lichidare (EUR)
A. Active imobilizate	3,185,376	1,904,990
I. Imobilizari necorporale	240,547	0
1. Cheltuieli de constituire	0	0
2. Concesiuni, licente, brevete, marci	99,749	0
3. Alte imobilizari necorporale *	140,798	0
4. In curs: platforma web	0	0
5. Avansuri imobilizari necorporale	0	0
II. Imobilizari corporale	2,420,590	1,390,325
1. Constructii (amenajari)	31,516	10,645
2.1. Echipamente tehnologice	543,046	278,952
2.2. Aparate si instalatii	239,513	143,708
2.3. Mijloace de transport	417,931	250,759
3. Mobilier, birotica	200,848	113,620
4. Imobilizari corporale in curs	987,737	592,642
5. Avansuri imobilizari corporale	0	0
III. Imobilizari financiare	524,239	514,664
1. Titluri de participare	428,496	428,496
2. Alte creante imobilizate	95,743	86,169
B. Active curente	9,927,090	8,779,583
I. Stocuri	499,996	264,771
1. Obiecte de inventar	150,157	89,852
2. Materii si materiale la terti (hartie)	10,027	5,014
3. Marfuri	339,812	169,906
II. Creante	9,122,827	8,210,544
1. Clienti	3,792,786	3,413,506
2. Furnizori debitori	222,693	200,424
3. Sume de incasat de la entitatile afiliate	4,691,791	4,222,613

In insolventa
In insolvency
En [illegible] collective

SOCIETATEA COMERCIALA J40/14110/2006 ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI. R18990268 BUCURESTI - ROMANIA

4. Creante fata de personal	840	756
5. Creanta fata de stat (TVA de recuperat, alte taxe)	408,539	367,685
6. Decontari in curs	6,177	5,559
III. Lichiditati si echivalente	304,268	304,268
1. Conturi la banci in lei si in valuta	215,288	215,288
2. Casa in lei si in valuta**	13,129	13,129
3. Avansuri de trezorerie**	75,850	75,850
4. Cheltuieli in avans	114,195	0
IV. Marci ***	3,369,000	3,369,000
1. Marca Click	3,100,000	3,100,000
2. Dilema Veche	144,000	144,000
3. Historia	77,000	77,000
4. Tango	48,000	48,000
TOTAL	16,595,662	14,053,573

În concluzie, **valoarea totală a activelor societății** la data de 31.10.2013 era de:

- **14,053,573 euro**, sumă ce s-ar putea obține în cazul în care activul ar fi valorificat dacă societatea ar intra **în procedura falimentului.**
- **16,595,662 euro**, sumă ce s-ar putea obține în cazul în care activul ar fi valorificat dacă societatea **și-ar continua activitatea.**

In insolventa 1
In insolvency
En Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

Capitolul 4
Prezentarea pasivului societății

4.1. Tabelul definitiv al creanțelor împotriva averii debitoarei

În urma soluționării tuturor contestațiilor, administratorul judiciar a intocmit Tabelul definitiv al creantelor impotriva averii S.C. ADEVARUL HOLDING SRL. Acesta s-a depus la dosarul cauzei, inregistrat si afisat la usa Tribunalului Bucuresti la data de **28.01.2014.**

Tabelul definitiv al creantelor este prezentat in **Anexa nr. 3.**

4.2. Datorii născute pe perioada de observație (de la data deschiderii procedurii și neachitate până la 31.12.2013).

De la data deschiderii procedurii și până la data de 31.12.2013 (data de referință a planului de reorganizare), datoriile născute și neachitate erau în sumă de 17,478,142 lei, compuse din:

- Datorii către bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale: **1,322,724 lei;**
- Datorii către furnizori: **15,810,019 lei;**
- Datorii către salariați: **345,398 lei.**

Menționăm că în ceea ce privește datoriile către bugetul de stat și bugetele asigurărilor sociale totalul datoriilor născute după data deschiderii procedurii insolvenței (în perioada 09.11.2012-31.12.2013) este 3,263,877 lei, din care debitoarea a achitat până la data de 31.12.2013 suma de 1,941,153 lei ,iar in cursul lunii Ianuarie 2014 suma de 226,331 ron.

Totodată, facem mențiunea că, la aceeasi data compania avea creante cu posibilitate de incasare in valoare de 23,161,325 lei.

Datorită faptului că societatea desfășoară activitate curentă în continuare, atit datoriile cit si creantele născute după data deschiderii procedurii sunt într-o dinamică continuă.

In insolventa 1
In insolvency
In Procedure collective
SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCURESTI ROMANIA

Capitolul 5
Premisele reorganizării

5.1. Premisele reorganizării

5.1.1. Aspecte economice

Din punct de vedere economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat în dificultate financiară, să se redreseze și să-și continue activitatea comercială.

Procedura de reorganizare judiciară are ca finalitate păstrarea societății în circuitul comercial cu consecința participării acesteia în mod activ la viața economică și contribuția acesteia la performanțele economiei naționale în ansamblul ei.

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea Adevarul Holding SRL sunt următoarele:

- Continuitatea activității debitoarei pe perioada de reorganizare;
- Baza materială si patrimoniul intangibil de care dispune debitoarea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea si sa o dezvolte;
- Adoptarea ca urmare a deschiderii procedurii insolvenței față de societate a unor măsuri de reducere a costurilor acesteia și a unui control sporit asupra acestora;
- Demararea procedurii de reorganizare a societății mentinerea si redresarea activității în conformitate cu contractele de distributie si publicitate existente va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori;
- Menținerea în economie a unei companii care va determina pe de o parte menținerea locurilor de muncă, va genera surse de venit la butegul de stat și va fi un partener economic pentru furnizorii de servicii .
- Reintegrarea in circuitul economic la sfirsitul periodei de reorganizare;

Per a contrario, deschiderea procedurii falimentului împotriva societății va determina dizolvarea societății, pierderea locurilor de muncă a tuturor salariaților, șanse reduse de valorificare a bunurilor societății (tangibile si intangibile) care s-ar vinde ca simple active și nu ca active funcționale, iar în contextul actual interesul unor potențiali investitori pentru achizitionarea acestora ar fi extrem de redus si numai in sensul disparitiei unor astfel de titluri de pe piata.

5.1.2. Aspecte sociale

Chiar dacă în perioada de reorganizare va fi necesară o reducere a numărului de personal al societății, sau o externalizare a unor servicii, stabilizare a pieței de editare a ziarelor si revistelor, dezvoltarea acestora in mediul on line, monetizarea mai buna a spatiului de publicitate existent ajutate de creșterea cererii va determina o creștere a activității care va genera crearea unor noi locuri de muncă.

In insolventa
In insolvency
Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI. R 18990256 BUCUREȘTI, ROMANIA

Astfel, societatea îşi propune relansarea activitatii de baza prin restructurarea acesteia din punct de vedere operaţional precum si prin diversificarea serviciilor (mai ales in mediul on line si video). În acest sens, în prezent se efectuează demersuri în vederea stabilizarii si creşterii cifrei de afaceri a societăţii debitoare prin intensificarea demersurilor de marketing.

5.1.3. Avantajele reorganizării

5.1.3.1. Avantaje faţă de procedura falimentului

Procesul de reorganizare comportă următoarele avantaje:

1. Continuând activitatea de editare ziare si reviste atit pe print cit si in online, creşte considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăţi "active", faţă de situaţia valorificării patrimoniului unei societăţi „moarte", nefuncţionale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);
2. De asemenea, continuarea activităţii de editare ziare si reviste atit pe print cit si in online măreşte considerabil şansele de atragere a unui investitor pentru ca activul societăţii să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcţionare (ca afacere);
3. Societatea are costuri fixe (utilităţi, salarii, pază, licente , impozite, taxe locale et.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin continuarea activităţii de bază. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societăţii, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca şi cheltuieli de conservare şi administrare), împietând asupra valorii obţinute din vânzare, şi diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanţelor creditorilor.
4. Avantajele de ordin economic şi social ale reorganizării sunt evidente, ţinând cont de necesitatea menţinerii în circuitul economic a unei societăţi care a avut un bun renume pe piaţa de profil la nivel naţional şi internaţional, a avut rezultate concretizate în obţinerea unor importante cote de piata si cifre de afaceri pentru produsele sale.

5.1.3.2. Avantaje pentru principalele categorii de creditori

În ceea ce priveşte creantele **creditorilor garantati** reprezentati de Elida Media Consulting SRL si de Directia Generala a Finantelor Publice a Municipiului Bucuresti, prezentul plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce priveşte gradul de recuperare a creanţelor deţinute de către aceştia identificate astfel: creditorul garantat Directia Generala a Finantelor Publice a Municipiului Bucuresti primeste integral (100%) valoarea creantei sale in perioada propusa in plan iar creditorul Elida Media Consulting SRL primeste 16,31 % din creanta sa in perioada de plan .

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R16990288 BUCUREŞTI - ROMÂNIA

In ceea ce priveste creditorii salariali, implemetarea prezentului plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor deținute de către aceștia, respectiv plata integrala a creantelor salariale in perioada de plan.

În ipoteza intrării Societății în faliment, valoarea creanțelor creditorilor garantați ar putea fi acoperită in procent de aproximativ 80,09% (dupa deducerea cheltuielilor de procedura) dacă s-ar obține în urma valorificării un preț egal cu valoarea de piață a bunurilor, fapt putin probabil a se realiza, având în vedere faptul ca valoarea de piață a activelor a fost stabilita luand in considerare o societate functionala, iar in cazul intrarii in faliment societatea s-ar dizolva si nu ar mai desfasura activitate economica. Astfel, chiar daca s-ar primi o oferta in bloc pentru toate activele societatii, valoarea ar fi mult sub valoarea de piata deoarece cumparatorul chiar daca ar opta pentru desfasurarea aceluiasi timp de activitate ar tine cont de faptul ca intre data efectuarii achizitiei si data reinceperii activitatii ar trece un timp destul de mare in care s-ar pierde cotele de piata detinute si efortul de marketing pentru recistigare ar fi mult mai mare.

Procesul de reorganizare al Adevarul Holding SRL generează beneficii evidente creditorilor bugetari. Astfel, menținerea în economie a unei companii determină generarea de venituri către bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale provenite din contribuțiile, impozitele și taxele aferente salariilor, precum și din impozitul pe profit și TVA-ul aferent producției vândute.

De asemenea, reorganizarea Adevarul Holding SRL profită creditorilor salariali pentru următoarele motive:

- Implementarea planului de reorganziare va asigura recuperarea integrală a creanțelor salariale în termen 12 de luni de la data confirmării Planului, în timp ce în caz de faliment, aceștia nu ar mai recupera nicio sumă.
- Reorganizarea societății presupune continuarea activității actuale si diverisficarea ei a ceea ce înseamnă pentru actualii salariați ai Adevarul Holding SRL șanse ridicate pentru menținerea locului de muncă, iar pentru salariații disponibilizați, poate însemna șansa recuperării locului de muncă.

Avantajele reorganizării pentru furnizorii societății

Reorganizarea societății, prin continuarea activității, are drept consecință continuarea relațiilor contractuale cu furnizorii de materie primă (hirtie) si de servicii tipografice, continut edtitorial, stiri, fotografii, internet, video, de pe piața internă și externă, o parte dintre aceștia fiind și creditori ai Societății. Deși prezentul plan de reorganizare nu conține distribuiri pentru această categorie de creditori, apreciem că implementarea acestuia va genera avantaje și pentru această categorie prin posibilitatea acestora de a avea, atât pe durata planului de reorganizare, cât și ulterior un partener comercial în Societate sau în continuarea afacerii ei, fapt care le-ar permite obținerea unor beneficii. Colaborarea cu un partener economic al cărui necesar considerabil de resurse este satisfăcut de pe acest segment de piață, reprezintă o sursă importantă de venituri pentru societățile furnizoare, sursă care ar dispărea în cazul falimentului societății.

In insolventa
In insolvency
collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

5.2. Durata perioadei de reorganizare şi conducerea societăţii pe perioada de reorganizare

5.2.1. Durata perioadei de reorganizare

Perioada de executare a prezentului plan de reorganizare este de 36 luni de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

În conformitate cu prevederile art. 95 alin. 4 din Legea nr. 85/2006, în cazul în care va fi necesar, la recomandarea administratorului judiciar, după trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la confirmarea planului, perioada de reorganizare propusă iniţial pentru executarea planului va putea fi extinsă cu cel mult încă o perioadă de un an, dacă o astfel de propunere este votată de cel puţin două treimi din creditorii aflaţi în sold la dată la care aceasta este făcută.

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

5.2.2. Conducerea societăţii pe perioada de reorganizare

În urma confirmării planului, societatea debitoare îşi va conduce activitatea prin administratorul special şi sub supravegherea administratorului judiciar.

In insolventa 1
In insolvency
En Procedure collective

Capitolul 6
Strategia de reorganizare și surse de finanțare a planului de reorganizare

6.1. Strategia de reorganizare

Strategia de reorganizare reprezintă ansamblul de măsuri necesare a fi intreprinse de debitoare, în vederea implementării planului în scopul redresării debitoarei și a distribuirilor catre creditorii săi, în cuantumul indicat în cuprinsul planului.

Mecanismul reorganizării este stabilit conform art. 95 alin (6) din Legea nr. 85/2006 si se refera la: restructurarea operationala, financiara si corporativa a debitorului.

Măsurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrată, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți asumat.

Daca ne raportam la valoarea datoriilor societății conform tabelului definitiv de creanțe, societatea nu poate să genereze surse de lichidități suficiente pentru plata integrala a datoriilor din tabelul definitiv numai din activitatea curentă.

Cu privire la acest aspect, trebuie să menționăm faptul că activitatea Adevarul Holding SRL nu se poate desfasura decât cu continuarea procesului de restructurare si castigarea increderii partenerilor comerciali precum si sustinerea campaniilor de marketing. Ulterior deschiderii procedurii insolvenței față de Societate, practic aproape toți partenerii comerciali ai acesteia au încetat acordarea creditului comercial, activitatea Societății derulându-se prin achitatarea serviciilor tipografice, în avans sau la livrare. Acest fapt a determinat și o ajustare a tirajelor in functie de capacitatea de finantare a serviciilor tipografice in principal si reducerea tuturor cheltuielilor in dezvoltarea brandurilor detinute. Din cele menționate anterior rezultă faptul că atât înainte, cât și după data deschiderii procedurii insolvenței, debitoarea s-a confruntat cu o lipsă acută de disponibilități mai ales pana cind efectele restructurarii au inceput sa se vada in rezultatele financiare. Aceasta a generat insuficiența capitalului de lucru necesar realizarii activitatii la capacitatea posibila. Este foarte clar că în cazul în care s-ar fi luat în considerare plata datoriilor numai din activitatea curentă, era necesară o creștere a cifrei de afaceri care să genereze un profit net suficient, creștere care ar fi necesitat un necesar important de capital de lucru, mai ales pentru sustinerea activitatii de marketing , pe care societatea nu are cum să îl procure.

În consecință, s-a considerat că este si de dorit identificarea unui investitor interesat sa cumpere o parte din portofoliul intangibil in perioada de reorganizare. Ca urmare se va putea proceda la transmiterea către acest investitor a unora dintre

In insolvență
In insolvency
En Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALĂ J40/14119/2007 ADEVĂRUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI ROMÂNIA

activele patrimoniale intangibile ale debitoarei, active care să constituie o structură independentă capabilă să efectueze activități economice separate. In cazul in care va exista cerere si pentru valorificarea altor bunuri ale societatii, iar societatea va avea nevoie de disponibilitati pentru plata sumelor exigibile, se vor putea valorifica si alte bunuri.

Transmiterea activelor se va putea face și prin darea în plată către creditorul garantat, cu acordul prealabil al acestuia.

În concluzie, strategia de reorganizare are în vedere ca sursele de finanțare ale planului de reorganizare să fie reprezentate de:

- veniturile din activitatea curentă,
- vanzarea partiala a bunurilor intangibile din averea debitoarei.

În urma îndeplinirii obligațiilor de plată către creditori, conform programului de plăți asumat de către debitoare prin prezentul plan de reorganizare, procedura de reorganizare urmează a fi închisă.

6.2. Surse de finanțare a plăților care se estimeaza a se efectua pe perioada reorganizării

Sursele de finanțare a planului de reorganizare sunt formate din:
- Incasari din activitate curenta in total de 226,293,864 lei reprezentand :

Creantele existente la data propunerii planului: 23,161,325 ron lei din care:

- incasari din vanzari de publicatii din perioada Oct 2013 - Dec 2013 scadente in primul semestru de aplicare al planului – 10,576,426 ron
- Incasari din vanzari de publicitate in perioada Oct 2013 – Dec 2013 scadente in primul semestru de aplicare al planului – 4,677,257 ron
- Incasari din vanzari de carte –1,254,332 ron
- Incasari din creante nascute in perioada de observatie cu o vechime mai mare de 90 de zile la data de 31.12.2013 – 3,806,264 ron
- Incasari din creante nascute in perioada de observatie precum si inainte de deschiderea procedurii de insolventa ,dar cu o vechime mai mare de 360 de zile la data de 31.12.2013 – 865,863 ron (mentionam ca a fost apreciat un grad de recuperabilitate de 20 % din valorea creantelor considerand vechimea acestora)

- si incasări din perioada de plan – suma estimată a se încasa pe perioada planului de reorganizare: 201,839,407 lei;

In insolvency
In Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI, ROMÂNIA

Incasarile din activitatea curenta au fost estimate in baza urmatoarelor ipoteze :

1) Cresteri in volumele de vanzari pentru principalele componente de venit ale companiei (**vanzarea de publicatii la chiosc si vanzarea de publicitate**)argumenate mai jos;

   - Compania estimeaza cresteri din vanzarea de publicatii la chiosc si din vinzarile de publicitate ;
     - Cresterile din vanzarea la chiosc - se baseaza pe atragerea de clienti noi cu volume mai mici si extinderea distributiei in retelele de hypermarket-uri *(reteaua moderna)* – Compania poarta discutii cu principalele retele de distributie – estimand cresteri de 10% in volume.
     - Cresteri in vinzarile de publicitate atrase in publicatiile editate – compania a schimbat strategia la jumatatea anului 2013 si a internalizat regia de vanzari de publicitate ; decizia aducand un mai bun control al creantelor precum si cresteri in volumele de vanzari ; Compania a atras pentru 2014 un partener strategic in publicatiile Adevarul Holding avand practic asigurat un procent de aprox 15% din bugetul de publicitate

2) Reducerea numarului de zile de incasare este posibila schimband structura portofoliului de clienti, reducand expunerea pe retelele mari de distributie precum si urmarind executia contractelor si asigurarea relatiilor comerciale cu instrumente de garantare.

Platile necesare sustinerii activitatii curente in perioada planului de reorganizare (inclusiv onorariul administratorului judiciar) au o valoare estimata de 205.031.011 lei.

- Previzionarea platilor s-a facut in functie de creditul comercial acordat de catre furnizorii si de rezursele necesare desfasurarii activitatii in perioada de plan respectiv: asigurarea serviciilor tipografice, editoriale, a serviciilor de stiri, fotografii, video, internet, licente IT , utilitati, chirii, salarii, taxe. S-a estimat o imbunatatire a creditului comercial acordat de catre furnizori, fata de perioada imediat urmatoare intrarii in insolventa si a perioadei de observatie cand companiei ii era solicitata plata in avans in cele mai multe din cazuri. Analizand dinamica perioadei de observatie in ceea ce priveste numarul de zile de plata al furnizorilor este evident ca partenerii comerciali au recapatat increderea in companie acordand credit comercial de 30, 60 si 120 de zile pentru

In insolventa
In insolvency
Exemplar conform cu originalul

volume semnificative din productia companiei.Considerand analiza de mai sus precum si discutiile in desfasurare cu partenerii comerciali putem aprecia ca termenele de plata se pot mentine la un interval de 60-90 de zile.;

3) Incasări din vanzarea partiala activelor societăţii – suma estimată a se încasa: 13.950.0000 lei , reprezentand valoarea unor active intangibile respectiv marca Click care are o valoare de piata estimata conform raportului de evaluare de 3.1 mil de euro;

Incasarile totale din activitatea curenta si din vanzarea de active in perioada planului de reorganizare sunt estimate la 240,243,684 lei (inclusiv banii existenti in cont la inceputul perioadei) iar platile pentru finantarea activitatii in perioada planului de reorganizare sunt in valoare de 205,031,011 lei. Din excedentul in valoare de 35,212,853 lei se vor achita datoriile de acumulate in perioada de observatie in valoare de 17,478,142 lei si platile cuprinse in programul de plati in valoare de 17,622,353 lei.

Compania va continua eforturile de a deveni eficienta mentinand presiunea pe structura de costuri precum si pe ponderea acestora in cifra de afaceri .Analizand perioada de observatie compania a ajuns de la pierderi semnificative la pragul de rentabilitate in mai putin de un an ceea ce inseamna ca exista potential in redresarea si includerea companiei in circuitul comercial in viitor.

In concluzie , Adevarul Holding SRL considera realist si aplicabil planul de reorganizare propus creditorilor acceptati la masa credala. Sinteza activitatii desfasurate se regaseste in tabelul de mai jos, in evolutie pe perioada planului de reorganizare si in comparatie cu anul 2013.

	31/12/2013	31/12/2014	2014 VS 2013	31/12/2015	2015 VS 2014	31/12/2016	2016 VS 2015
	RON	RON	%	RON	%	RON	%
Productia vanduta	58,010,607	65,399,239	13%	67,133,573	3%	67,160,350	0%
Venituri din vanzarea marfurilor	8,816,768	3,448,742	-61%	-	-100%	-	0%
Reduceri comerciale acordate	(32,511)						
Cifra de afaceri	**66,794,864**	**68,847,981**	**3%**	**67,133,573**	**-2%**	**67,160,350**	**0%**
Alte venituri din exploatare	3,838,532	627,750	-84%	627,764	0%	625,097	0%
Venituri din exploatare	**70,633,396**	**69,475,731**	**-2%**	**67,761,337**	**-2%**	**67,785,447**	**0%**
Materii prime, material	111,450	151,494	36%	107,954	-29%	109,894	2%
Alte cheltuieli materiale			-91%		-48%		0%

In insolventa
In insolvency
In Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI. R18990288 BUCURESTI, ROMANIA

	223,175	19,368		10,010		10,010	
Energie, apa	577,624	430,813	-25%	374,960	-13%	382,497	2%
Costul marfurilor	9,574,521	1,820,030	-81%		-100%		0%
Reducceri comerciale primate	(62,564)						
Cheltuieli personal si assimilate	10,416,788	11,378,272	9%	11,082,576	-3%	11,082,576	0%
Deprecieri imobilizari	4,283,592	1,417,930	-67%	989,252	-30%	782,807	-21%
Deprecieri active circulante	(10,108,322)						
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli si provizioanele reglementate	-						
Alte cheltuieli de exploatare	57,180,175	53,335,840	-7%	52,087,727	-2%	51,606,172	-1%
Total cheltuieli din exploatare	**72,196,441**	**68,553,747**	**-5%**	**64,652,479**	**-6%**	**63,973,956**	**-1%**
EBIT	**(1,563,045)**	**921,985**	**-159%**	**3,108,857**	**237%**	**3,811,491**	**23%**
Venituri financiare	19,163,591	-		-		-	
Cheltuieli financiare	16,830,868	-		-		-	
Rezultat financiar	**2,332,723**	**921,985**	**-60%**	**3,108,857**	**237%**	3,811,491	**23%**
Venituri totale	***89,796,987***	69,475,731	-23%	67,761,337	-2%	67,785,447	0%
Cheltuieli totale	***89,027,308***	68,553,747	-23%	64,652,479	-6%	63,973,956	-1%
Rezultat brut	***769,679***	921,985	20%	3,108,857	237%	3,811,491	23%
Impozit pe profit	-	-		-		-	
Profit net	769,679	**921,985**	20%	**3,108,857**	237%	**3,811,491**	23%

In insolventa 1
In insolvency
En Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCURESTI, ROMANIA

6.2.1. Activitatea curentă desfăşurată de către debitoare pe perioada de reorganizare

Activitatea desfasurata de catre debitoare presupune continuare activitatilor efectuate in perioada de observatie respectiv:

a) Editarea de ziare si reviste cu aparitie, zilnica, saptamanala, lunara, bilunara : Adevarul, Adevarul de Weekend, Adevarul.ro, Click, Click de duminica, Ghid TV, Click pentr femei, Click Pofta Buna, Click Sanatate, Ok Magazine, Foreign Policies, Historia, Stiinta si Tehnica, Click.ro, Clickpentrufemei.ro, ClickPofta Buna.ro, ClickSanatate.ro; historia.ro, stiintasitehnica.ro
b) Vanzarea ziarelor si a revistelor in reteaua comerciala traditionala (chioscuri si tonete) si in reteaua de supermaketuri /hypermarketuri ,aceasta retea de distributie fiind in expansiune prin extinderea acestui tip de comert la nive national;
c) Vanzarea de spatiu publicitar in toate publicatiile grupului atat in editiile de print cit si cel de online.
d) Valorificarea de deseuri (hirtia rezultata din returul ziarelor si revistelor).

6.2.2 Incasari din vinzarea partiala a activelor

Având în vedere prevederile Legii insolvenţei potrivit cărora o procedură de reorganizare poate consta în continuarea activităţii sau lichidarea pe bază de plan, partiala sau totala a activelor societatii, in prezentul plan s-a luat in considerare valorificarea partiala a unor active.

În consecinţă, pentru a evita riscul ca activitatea societăţii să înceteze, ceea ce ar determina în final falimentul său şi vânzarea activelor ca active "moarte" şi nu ca active în stare de funcţionare, apreciem că este necesar ca in ultimul an de executie a planului o parte din activele intangibile ale societăţii să fie oferite spre vânzare la un preţ care să poată fi atractiv pentru un eventual investitor. Acest pret l-am estimat aproape de valoare de lichidare , respectiv suma de 13,950,000 lei (3.1 mil de euro).

Bunurile propuse a fi valorificate in perioada de reorganizare se vor vinde prin licitatie publica, pretul de pronire fiind egal cu valoarea de piata rezultata in urma evaluarii, iar pretul de adjudecare nu va putea fi mai mic decit valoarea de lichidare rezultata in urma evaluarii. Organizarea de licitatii pentru valorificarea bunurilor propuse spre vinzare se va putea face incepind cu primul semestru al planului de reorganizare, incasarile rezultate din valorificarea activelor vor fi utilizate pentru plata creditorilor garantati, in ordinea de preferinta pe care o detin. Incasari efective din valorificarea activelor s-au prevazut a se realiza in ultimul semestru al periodei de

In Insolventa
In Insolvency
En Procedure collective
1

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R 16990260 BUCURESTI, ROMANIA

reorganizare pentru a se acorda timpul necesar pentru valorificarea acestora , dar asa cum am precizat anterior , in cazul in care se vor incasa sume din valorificare de active anterior semestrului VI , acestea se vor achita catre creditorii garantati in limita sumelor prevazute a fi achitate in programul de plati , chiar daca scadenta de plata este in alt semestru si cu respectarea ordinii de preferinta a creditorilor garantati.

In cazul in care creditorii garantati vor fi de acord cu primirea in plata a bunurior propuse spre vanzare prin prezentul plan de reorganizare, se va putea face darea in plata cu acordul scris al acestora si cu respectarea ordinii de preferinta a creditorilor garantati.

6.3. Prezentarea previziunilor privind fluxul de numerar

Conform prevederilor art. 95 alin. 6 lit. B din legea nr. 85/2006 planul de reorganizare trebuie sa prevadă sursele de finanțare ale acestuia, respectiv sursele necesare finanțarii continuării activității și plății datoriilor societății.

În anexa nr. 2 se regăşeste cash-flow-ul pe perioada celor 36 luni în care urmează a se efectua reorganizarea societății.

O sinteză a fluxurilor de numerar se prezintă astfel:

	FLUX DE NUMERAR							
								- LEI-
Nr crt	SPECIFICATII	Sem I	Sem II	Sem III	Sem IV	Sem V	Sem VI	TOTAl
A	FLUX DE NUMERAR DIN ACTIV. EXPLOATARE							
	Disponibilitati bancare la inceputul perioadei	1,293,132	87,528	132,136	806,278	49,211	148,491	1,293,132
1	Incasari din vanzari de active						13,950,000	13,950,000
3	Incasari din activitate curenta	45,687,750	35,923,957	36,225,745	35,822,630	35,481,674	35,858,976	225,000,732
B	TOTAL INCASARI	46,980,882	36,011,485	36,357,881	36,628,908	35,530,885	49,957,466	240,243,864
5	Plati catre furnizori de bunuri si servicii	23,305,700	29,187,328	28,315,642	29,071,275	27,953,403	26,841,675	164,675,024
6	Plati salariale si taxe asimilate	5,249,712	5,583,162	5,541,288	5,541,288	5,541,288	5,541,288	32,998,026
7	Onorariu AJ	559,800	559,800	559,800	559,800	559,800	560,900	3,359,900
8	TVA de platit	-	14,332	984,872	1,057,334	977,903	963,620	3,998,062
C	TOTAL PLATI din exercitiul curent	29,115,212	35,344,622	35,401,603	36,229,697	35,032,394	33,907,484	205,031,011
D	TOTAL PLATI datorii nascute in perioada de observatie	17,478,142	-	-	-	-	-	17,478,142
E	TOTAL FLUX DE NUMERAR	387,528	666,864	956,278	399,211	498,491	16,049,983	18,958,354
F	IESIRI - PLATI							

In insolventa
In insolvency
En Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

15	Creante garantate	-	-	150,000	350,000	350,000	15,937,625	16,787,625
16	Creante salariale	300,000	534,727,65	-	-	-	-	834,727,65
17	Creante bugetare	0	0	0	0	0	0	0
	PLATI CF. PROGRAMULUI DE PLATI	300,000	534,728	150,000	350,000	350,000	15,937,625	17,622,353
								-
G	FLUX DE NUMERAR NET	87,528	132,136	806,278	49,211	148,491	112,358	112,358

In insolventa 1
In insolvency
En Procedura collective

SOCIETATEA COMERCIALĂ ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI, ROMÂNIA

Capitolul 7.
Categorii de creanțe, tratamentul creanțelor și programul de plată al creanțelor

7.1. Categorii de creanțe

Categorii de creanțe defavorizate și nedefavorizate

In conformitate cu art. 3 pct. 21 din Legea 85/2006, se prezuma ca **o categorie de creante este defavorizata** in plan daca, pentru oricare dintre creantele categorici respective, planul prevede o modificare fie a cuantumului creantei, fie a conditiilor de realizare a acesteia.

Pe de altă parte art. 101 alin 1 lit D din legea nr. 85/2006 prevede că sunt considerate creanțe nedefavorizate numai acele creanțe pentru care planul de reorganizare prevede că vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea sa.

Având în vedere că prin prezentul plan nu se plateste nici o creanta în termen de 30 zile de la confirmarea planului, toate creantele sunt defavorizate.

În concluzie:

- categoriile de creanțe defavorizate sunt: categoria creanțe garantate, categoria creanțe bugetare, categoria creante salariale, categoria creanțe chirografare.

Categorii distincte de creanțe

Având în vedere prevederile art. 100 alin 3 din Legea nr. 85/2006 categoriile distincte de creanțe care urmează a vota separat prezentul plan de reorganizare sunt:

- *Categoria creanțe garantate*
- *Categoria creanțe salariale*
- *Categoria creanțe bugetare*
- *Categoria celelalte creanțe chirografare*

În anexa nr. 1 (programul de plati) sunt grupați creditorii pe fiecare dintre această categorie.

7.2. Plata creanțelor deținute împotriva averii debitoarei

7.2.1.Plata creantelor nascute pe perioada de reorganizare si a celor nascute pe perioada de observatie:

De la data deschiderii procedurii și până la data de 31.12.2013 (data de referință a planului de reorganizare), **datoriile născute și neachitate** erau în sumă de **17,478,142 lei**, compuse din:

- Datorii către bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale: 1,322,724 lei;

In insolventa 1
In Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVĂRUL HOLDING S.A.I. BUCUREȘTI ROMÂNIA

- Datorii către furnizori: **15,810,019 lei** din care scadente la 31.12.2013, 9,434,003 lei
- Datorii către salariaţi: **345,398 lei;**

Creanţele născute pe perioada de reorganizare urmează a fi achitate conform documentelor din care rezultă potrivit art. 64 alin 6 din legea nr. 85/2006.

Facem precizarea că datorită faptului că debitoarea îşi desfăşoară activitatea curentă şi după data de 31.12.2013, data de raportare care a fost luată în calcul la întocmirea prezentului plan de reorganizare, parte din aceste creanţe pot fi achitate până la data confirmării planului de reorganizare. Dacă plata acestor datorii s-a efectuat în perioada scursă de la data de 31.12.2013 şi data confirmării planului de reorganizare, ele nu vor mai fi achitate pe perioada reorganizării, debitul fiind stins.

În ceea ce priveşte datoriile către bugetul de stat şi bugetele asigurărilor sociale, facem menţiunea că totalul datoriilor născute după data deschiderii procedurii insolvenţei (în perioada 09.11.2012-31.12.2013) sunt în sumă de 3,263,877 lei, din care debitoarea a achitat până la data de 31.12.2013 suma de 1,941,153 lei ..

In luna ianuarie 2014 compania a achitat suma de 226,331 lei reprezentand taxe si contributii aferente salariilor.

Pentru creanţele care s-au născut după data de 31.12.2013 şi data confirmării planului de reorganizare, debitoarea urmează a le achita conform prevederilor art. 64 alin 6 din Legea nr. 85/2006.

7.2.2 Plata remuneraţiei administratorului judiciar

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

Prin prezentul plan sunt prevăzute următoarele plăţi cu titlu de onorariu al administratorului judiciar Servicii Reorganizare si Lichidare SPRL:

- ✓ Un onorariu fix lunar de 10.000 euro + TVA şi
- ✓ Un comision de succes de 300,000 de euro (exclusiv TVA) care se va achita in transe egale de 50,000 euro pe fiecare semestru;

Plata remuneraţiei administratorului judiciar urmează a se efectua conform prevederilor art. 64 alin 6 din Legea nr. 85/2006, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta.

Sumele estimate a fi achitate administratorului judiciar au fost incluse in fluxurile de numerar.

In Insolventa
In Insolvency
En Procedure Collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.A. BUCURESTI - ROMANIA

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

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

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

În acest sens, administratorul judiciar a angajat societăți specializate pentru evaluarea activelor debitoarei, respectiv SC APWIN S.R.L Aceste rapoarte au fost depuse la dosarul cauzei la data de 28.01.2014;

Potrivit rapoartelor de evaluare întocmite au rezultat următoarele:

- în ipoteza *continuării* activității s-a estimat ***valoarea de piață a activelor*** din patrimoniul S.C Adevarul Holding S.R.L ca fiind de 16.6 mil de euro euro, respectiv de 73.02 mil de lei la cursul de schimb de la data de referință a planului de reorganizare (la 31.10.2013 curs: 1 euro =4.4306 lei)

- în ipoteza *incetarii activitatii* s-a estimat ***valoarea de lichidare*** a activelor din patrimoniul S.C Adevarul Holding S.R.L ca fiind de 14.05 mil de euro, respectiv de 62,27 mil de lei la cursul de schimb de la data de referință a planului de reorganizare (la 31.10.2013 curs: 1 euro =4.4306 lei)

Datoriile societății, la data întocmirii planului de reorganizare, 31.12.2013, pot fi sintetizate astfel:

	Datorii inscrise in Tabel definitiv	Datorii nascute dupa data deschiderii procedurii neachitate pana la 31.12.2013	Total general datorii la data formularii planului 31.12.2013
rang	Lei	Lei	lei
121 al 1 pct 2	74,529,193.77		74,529,193.77
123 pct 2	834,727.65		834,727.65
123 pct 3	0,00	17,478,142.00	17,478,142.00
123 pct 4	9,348,408.61		9,348,408.61
123 pct 7	321,005,873.68		321,005,873.68
total lei	405,718,203.71	17,478,142.00	423,196,345.71

In insolventa
In insolventa
En Procedura collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI, ROMÂNIA

În ipoteza în care planul de reorganizare nu ar fi aprobat și confirmat, iar societatea ar intra în procedura falimentuluii, valoarea estimată a se încasa în caz de faliment, de 62,265,761 lei s-ar distribui astfel:

Rang	Total creante la data formulare plan (31.12.2013)	Estimare sume ce s-ar achita in cazul falimentului (valoare de lichidare la 31.12.2013)		Suma ce se prevad a fi achitate prin plan		Ulterior inchiderii procedurii de reorganizare judiciara		Total sume	
	lei	lei	%	lei	%	lei	%	lei	%
121 pct 1- fd lichid (2%)	0.00	1,745,315.21	100.00	279,000.00	100.00	0.00	0.00	279,000.00	100.00
121 pct 1 (cheltuieli de proc, un admin jud, etc)	0.00	1,329,180.00	100.00	3,359,900.00	100.00	0.00	0.00	3,359,900.00	100.00
121 al 1 pct 2	74,529,193.77	59,691,265.32	80.09	16,787,625.00	22.52	57,741,568.77	77.48	74,529,193.77	100.00
123 pct 2	834,727.65	0.00	0.00	834,727.65	100.00	0.00	0.00	834,727.65	100.00
123 pct 3	17,478,142.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
123 pct 4	9,348,408.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
123 pct 7	321,005,873.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total lei	423,196,345.71	62,265,760.53		21,261,252.65		57,741,568.77		79,002,821.42	

7.3.1. Categoria creanțe garantate

Categoria de creanțe garantate prevăzută de către art. 100 alin 3 lit. a din Legea nr. 85/2006, deține o creanță garantată înscrisă în tabelul definitiv al creanțelor împotriva averii debitoarei în sumă de 74,529,193lei.

În cazul falimentului, s-ar distribui către categoria creanțe garantate suma de **59,691,265,32 lei**, Prin prezentul plan s-a prevăzut ca **în perioada de reorganizare** să se achite creditorilor garantați suma de **16,787,625 lei** din care catre creditorul garantat DGFPMB suma de **5,537,625 lei** respectiv 100% din valoarea creantei sale iar catre Elida Media Consulting SRL suma de **11,250,000 lei**, reprezientind **16,31 %** din creanta sa garantata. Aceste plati urmează a se face in ultimele 4 semestre ale planului

Avand in vedere dispozitiile articolului 96 alin 2 din legea 85/2006 conform carora planul va stabili acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte , cu exceptia cazului in care detinatorul unei creante din categoria respectiva consimte un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa, mentionam faptul ca , creditorul garantat Elida a consimtit ca , prin planul de reorganizare , sa primeasca un tratament mai putin favorabil (a se vedea Anexa 4). .

De asemenea conform articolului 95.alin 3 din Lg 85/2006" Executarea planului de reorganizare nu va putea depăși 3 ani, socotiți de la data confirmării. Termenele de plată stabilite prin contracte – inclusiv de credit sau de leasing – pot fi menținute prin plan,

In insolvenca
In insolvency
En Procedure collective
1
SOCIETATEA COMERCIALĂ ADEVĂRUL HOLDING S.R.L. CUI R 10990288 BUCUREȘTI - ROMÂNIA

chiar dacă depășesc perioada de 3 ani. Aceste termene pot fi și prelungite, cu acordul expres al creditorilor, dacă inițial erau mai scurte de 3 ani. După realizarea tuturor obligațiilor din plan și închiderea procedurii de reorganizare, aceste plăți vor continua conform contractului din care rezultă. " partile au convenit ca diferenta in cuantum de 57 ,741,568.77 lei va fi platita creditorului garantat Elida dupa finalizarea planului de reorganizare , conform Conventiei incheiate in data de 26.02.2014 (a se vedea Anexa 4).

7.3.2. Categoria creanțe salariale

Această categorie prevăzută de art. 100 alin 3 lit b din Legea nr. 85/2006 deține o creanță înscrisă în tabelul definitiv în cuantum de 834,727.65 lei.

În cazul falimentului, acestei categorii de creanțe **nu i s-ar distribui nicio sumă.**

Prin prezentul plan s-a prevăzut ca **în perioada de reorganizare** să se achite **integral** datoria către categoria creanțe salariale, **in primele doua semestre de la data confirmării planului de reorganizare.**

7.3.3. Categoria creanțe bugetare

Categoria de creanțe bugetare prevăzută de către art. 100 alin 3 lit. c din Legea nr. 85/2006, deține o creanță înscrisă în tabelul definitiv de creanțe în sumă de 9,348,408.61 lei.

În cazul falimentului, acestei categorii de creanțe **nu i s-ar distribui nicio sumă.**

Având în vedere valoarea datoriilor societății raportat la valoarea activelor, **nu s-a prevăzut achitarea vreunei sume din tabelul definitiv către creditorii bugetari în perioada de reorganizare.**

7.3.4. Categoria celelalte creanțe chirografare

Categoria celelalte creanțe chirografare prevăzută de către art. 100 alin 3 lit. e din Legea nr. 85/2006, deține o creanță înscrisă în tabelul definitiv în sumă de 321,005,873.68 lei, .

În cazul falimentului, acestei categorii de creanțe **nu i s-ar distribui nicio sumă.**

Având în vedere valoarea datoriilor societății raportat la valoarea activelor, **nu s-a prevăzut achitarea vreunei sume din tabelul definitiv către creditorii chirografari în perioada de reorganizare.**

În cazul în care pe parcursul procedurii de reorganizare tabelul definitiv de creanțe va suferi modificări, creantele vor fi supuse aceluiasi tratament aplicat categoriei din care fac parte .

In insolvență / In insolvency / En Procedure collective 1

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.A. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

Capitolul 8
Descărcarea de răspundere și de obligații a debitorului

Potrivit prevederilor art. 137 alin. 2 din legea nr. 85/2006: " la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan."

Autorul planului

Denisa Turcu

Administrator special ,

In insolventa 1
In insolvency
En Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALĂ ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R 1099/2008 BUCUREȘTI - ROMÂNIA

ANEXE

- Anexa nr. 1 - Program de plăți
- Anexa nr. 2 – Cash – flow previzionat
- Anexa nr. 3 – Tabel definitiv de creanțe
- Anexa nr .4- Conventie ;Acord

In insolventa 1
In insolvency
En Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

1 Programul de plati

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
1	ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L.	68,991,568.77			50,000	100,000	100,000	11,000,000	11,250,000.00	16.31%	creanta garantata
2	DIRECTIA GENERALA A FINANTELOR PUBLICE A MUNICIPIULUI BUCURESTI	5,537,625.00			100,000	250,000	250,000	4,937,625	5,537,625.00	100.00%	creanta garantata
	Total creante garantate conform art 121 alin 1 pct 2 din Legea nr. 85/2006	**74,529,193.77**	**-**	**-**	**150,000**	**350,000**	**350,000**	**15,937,625**	**16,787,625.00**	**22.52%**	
3	Salarii potrivit evidentei contabile cf. art. 64 alin. 1 din Legea nr. 85/2006	806,042	300,000	506,042					806,042	100%	creanta salariala
4	Gonteanu Corina Bianca	2,006		2,006					2,006	100%	creanta salariala
5	ROSCA TIBERIU DANIEL	559		559					559	100%	creanta salariala
6	CONSTANTINESCU DANA-IOANA	12,818		12,818					12,818	100%	creanta salariala
7	BARBU OANA MIHAELA	13,036		13,036					13,036	100%	creanta salariala
8	GEORGESCU NARCISA-LIA	267		267					267	100%	creanta salariala
	Total creante salariale conform art 123 pct 2 din Legea nr. 85/2006	**834,727.65**	**300,000.0**	**534,727.65**	**-**	**-**	**-**	**-**	**834,727.65**	**100%**	

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. J40/14119/2006 CUI R BUCUREȘTI

In insolventa
In insolvency
Procedure colectiv

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
9	AGER PRESS	30,109								0%	creanta bugetara
10	DIRECTIA VENITURI BUGET LOCAL SECTOR 2	7,643								0%	creanta bugetara
11	DIRECTIA GENERALA A FINANTELOR PUBLICE A MUNICIPIULUI BUCURESTI	9,310,657								0%	creanta bugetara
	Total creante bugetare conform art 123 pct 4 din Legea nr. 85/2006	**9,348,409**	-	-	-	-	-	-	-	0%	
12	Cabinet de avocat "ENESCU BOGDAN FLORIN"	343,581								0%	creanta chirografara
13	ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L.	148,891,441								0%	creanta chirografara
14	REAL TEAM DIVISION SRL	80,843								0%	creanta chirografara
15	AUTOTEHNICA FLEET SERVICE SRL	483,624								0%	creanta chirografara
16	SC PRINTCO SRL prin Cab. Av. Lucian Pitigoi	32,608								0%	creanta chirografara
17	CORAL 33 ALL PROD SRL	9,740								0%	creanta chirografara
18	Regia Autonoma MONITORUL OFICIAL	389,228								0%	creanta chirografara
19	Fed Print SA	566,514								0%	creanta chirografara

In insolventa
Insolvency
Procedura collective
1

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCURESTI ROMANIA

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
20	ETAP SRL	322,784								0%	creanta chirografara
21	CONECT BUSINESS PARK SA	38,424								0%	creanta chirografara
22	SC Deloitte Audit SRL	73,045								0%	creanta chirografara
23	BRANDS INTERNATIONAL SRL prin Coface Romania	25,517								0%	creanta chirografara
24	ECO PACK	22,667								0%	creanta chirografara
25	Q'NET INTERNATIONAL	42,818								0%	creanta chirografara
26	FLEET MANAGEMENT SERVICES	823,417								0%	creanta chirografara
27	J&J GROUP SRL	2,619								0%	creanta chirografara
28	MIC.RO	15,183,637								0%	creanta chirografara
29	BOGDAN PREST SRL	3,633								0%	creanta chirografara
30	GABOR KEREKES prin av. Tudor-Nicolaie Barlea	669,016								0%	creanta chirografara
31	AUSTRAL TRADE SRL	3,469								0%	creanta chirografara
32	ROMCARTON SA	31,499								0%	creanta chirografara
33	BOSTINEANU MARIUS MIHAI	336,084								0%	creanta chirografara

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCURESTI - ROMANIA

In insolventa
Insolvency
Procedure collective

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
34	BURSON-MARSTELLER SPRL/BVBA	51,461								0%	creanta chirografara
35	GENESIS SRL	3,709								0%	creanta chirografara
36	TOTAL POST SERVICES SRL	17,352								0%	creanta chirografara
37	ALBERSCONI SRL	13,145								0%	creanta chirografara
38	ODYSSEY COMUNICATION SRL - in insolventa	19,156,444								0%	creanta chirografara
39	DINTA VERONICA GABRIELA	1,124								0%	creanta chirografara
40	IMAS-MATKETING SI SONDAJE SA	110,202								0%	creanta chirografara
41	PRO TV SA	4,304,294								0%	creanta chirografara
42	PRO VIDEO SRL	1,650,506								0%	creanta chirografara
43	INFOPRESS GROUP SA	366,261								0%	creanta chirografara
44	IONESCU DAN ALEXANDRU	928								0%	creanta chirografara
45	C.N.C.I.R.	930								0%	creanta chirografara
46	WOLF SPEED CURIER SRL	12,767								0%	creanta chirografara

In insolventa
In insolvency
En Procedura colectiva
1

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
47	COPYRO	65,973								0%	creanta chirografara
48	BIC ALL DISTRIBUTIE SRL	748								0%	creanta chirografara
49	ATLAS WAREHOUSING SRL	361,553								0%	creanta chirografara
50	FAN COURIER EXPRESS	148,816								0%	creanta chirografara
51	INDEPENDENT SRL	62,229								0%	creanta chirografara
52	SC DE SILVA RTH SRL	31,753								0%	creanta chirografara
53	ID SOURCING SRL	341,955								0%	creanta chirografara
54	ORANGE ROMANIA SA	93,772								0%	creanta chirografara
55	COMPANIA ROMPREST SERVICE	1,807								0%	creanta chirografara
56	ALDO PRESS SRL	-								0%	creanta chirografara
57	MIRALEX TRANS CONSTRUCT	6,054								0%	creanta chirografara
58	ROYAL MEDIA TRADING SRL	17,400								0%	creanta chirografara
59	MOBILIER OVO DESIGN	16,077								0%	creanta chirografara

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREST

In insolventa
In insolvency
In Procedure colective

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
60	SOCIETATEA COMPANIILOR HOTELIERE GRAND SRL	14,724								0%	creanta chirografara
61	PROFASHION DESIGN D.S SRL	701,484								0%	creanta chirografara
62	INES GROUP	8,486								0%	creanta chirografara
63	BRO VISUAL & SOUND DESIGN SRL	90,797								0%	creanta chirografara
64	EXPOPEDIA INTERNATIONAL S.R.L.	25,060								0%	creanta chirografara
65	AGRAFA PRINT SERVICES SRL	5,769								0%	creanta chirografara
66	SIRACO EXIM-94 SRL	170,993								0%	creanta chirografara
67	SCA TUCA ZBARCEA&ASOCIATII	6,785								0%	creanta chirografara
68	MEDIA GROUP SERVICES INTERNATIONAL SRL ("MGSI")	282,057								0%	creanta chirografara
69	MULTISERV SRL	26,966								0%	creanta chirografara
70	EDITURA PRUT	205,054								0%	creanta chirografara
71	GENERAL INVESTMENT SRL	5,246								0%	creanta chirografara
72	PORT COMPUTER ROMANIA	33,870								0%	creanta chirografara

ADEVARUL HOLDING S.R.L.

in insolventa
in insolvency
in Procedure colective

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
73	REGIA AUTONOMA DE TRANSPORT BUCURESTI - R.A	21,272								0%	creanta chirografara
74	AD NET MARKET	2,303								0%	creanta chirografara
75	EDITURA POLIROM	9,261								0%	creanta chirografara
76	SHINKEL IMPEX SRL	42,588								0%	creanta chirografara
77	DOMINO PRODUCTION SRL	858,945								0%	creanta chirografara
78	GENERAL BUILDING MANAGEMENT SRL	3,887								0%	creanta chirografara
79	NIM INTERACTIVE SRL	4,925								0%	creanta chirografara
80	CABINET ANI FUCIU SRL	14,479								0%	creanta chirografara
81	ELLE-WILLI SRL	41,237								0%	creanta chirografara
82	NECULAI ALEXANDRU DANIEL	4,843								0%	creanta chirografara
83	CRACIUN MARIAN	3,806								0%	creanta chirografara
84	PANAIT ANDREI ALEXANDRU	4,059								0%	creanta chirografara
85	COSMAN OANA TATIANA	3,103								0%	creanta chirografara

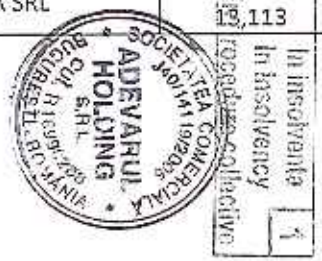
In insolventa
In insolvency
In procedure colective

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
86	MICHAILOV MARIUS DAN	6,028								0%	creanta chirografara
87	POMIAN MARCEL CALIN	14,495								0%	creanta chirografara
88	MICHAILOV ANDREI GABRIEL	7,449								0%	creanta chirografara
89	BONOIU IONUT ADRIAN	12,751								0%	creanta chirografara
90	DUMITRU ELENA DANIELA	6,056								0%	creanta chirografara
91	COSMIN DIANA FLORINA	2,176								0%	creanta chirografara
92	RAILEANU RALUCA SABRINA	5,870								0%	creanta chirografara
93	ANA HOTELS SA	158,678								0%	creanta chirografara
94	TRILEX BUSINESS SERVICES SRL	94,333								0%	creanta chirografara
95	LANTZIS ROMANIA SRL	16,540								0%	creanta chirografara
96	HOSTWAY ROMANIA SRL	36,630								0%	creanta chirografara
97	AUTO EUROPA	5,166								0%	creanta chirografara
98	PREMIUM NEWS SRL	1,693,037								0%	creanta chirografara
99	CRONUS Ebusiness srl	3,513								0%	creanta chirografara

ADEVARUL HOLDING SRL

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
100	REGIA AUTONOMA DE TRANSPORT PUBLIC IASI	451								0%	creanta chirografara
101	ROTON SRL	260,905								0%	creanta chirografara
102	PENGUIN BOOKS LTD	31,221								0%	creanta chirografara
103	DOGAN MEDIA INTERNATIONAL SA	665,748								0%	creanta chirografara
104	EMIL VILLA TDC SRL	14,054								0%	creanta chirografara
105	RIN HOSPITALITY COMPANY SRL	3,100								0%	creanta chirografara
106	HELL ADVERTISING	19,614								0%	creanta chirografara
107	EVENT TECHNOLOGY AV SRL	7,906								0%	creanta chirografara
108	GECAD EPAYMENT INTERNATIONAL SA	10,897								0%	creanta chirografara
109	MIB PUBLICITATE	274,434								0%	creanta chirografara
110	DLS EXPRESS ADVERTISING SRL	293,376								0%	creanta chirografara
111	RED MEDIA DIGITAL SRL	17,530,126								0%	creanta chirografara
112	TOTAL RACOLAV CARTON PLAST SRL	35,012								0%	creanta chirografara
113	BIRLEA DRAGOS IOAN	195,613								0%	creanta chirografara

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
114	MARCHIDAN COM SRL	34,934								0%	creanta chirografara
115	EUROWEB ROMANIA SA	31,345								0%	creanta chirografara
116	ROMTELECOM SA	372,062								0%	creanta chirografara
117	MEDIA POINT MARKETING SERVICES SRL	45,526,857								0%	creanta chirografara
118	NEMIRA PUBLISHING HOUSE SRL	5,789								0%	creanta chirografara
119	MEDIAPOST HIT MAIL SA	84,715								0%	creanta chirografara
120	TOTAL SOFT SA	158,856								0%	creanta chirografara
121	ITALIAN EXPRESS SRL	6,776,103								0%	creanta chirografara
122	ADEVARUL IMOBILIAR	10,087,178								0%	creanta chirografara
123	CARTILE TANGO SRL	34,512								0%	creanta chirografara
124	CARPAT GUARD SECURITY CONTRACTOR SRL	132,560								0%	creanta chirografara
125	INTERNATIONAL ROMEXPRESS SERVICE LTD SRL	11,466								0%	creanta chirografara
126	ELECTROAWA SRL	13,113								0%	creanta chirografara



Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
127	EUROMEETING INTERNATIONAL SA	186,632								0%	creanta chirografara
128	BANCA COMERCIALA ROMANA	29,323,912								0%	creanta chirografara
129	EGMONT ROMANIA SRL	558,605								0%	creanta chirografara
130	ANDREI MIHAELA	90,693								0%	creanta chirografara
131	SC DRUNK ROBOT SRL-in insolventa	1,174,931								0%	creanta chirografara
132	PETRACHE MIHAIL BOGDAN	1,067								0%	creanta chirografara
133	ZOLTAN KOVACS	2,298,214								0%	creanta chirografara
134	SPECTACULAR OOH & PRINTING SRL	86,798								0%	creanta chirografara
135	M.B. DRAGAN DIGITAL SRL	367,834								0%	creanta chirografara
136	CONTENT PARTNERS LTD	2,067,378								0%	creanta chirografara
137	CONSILIUL ROMAN PENTRU PUBLICITATE	15,000								0%	creanta chirografara
138	KINECTO INTERNATIONAL SRL	23,255								0%	creanta chirografara
139	MED LIFE SA	91,539								0%	creanta chirografara
140	ROMPETROL DOWNSTREAM	228,669								0%	creanta chirografara

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
141	EDITURA GIRASOL	5,430								0%	creanta chirografara
142	PKF FINCOTA SRL	39,441								0%	creanta chirografara
143	ROEL SRL	6,831								0%	creanta chirografara
144	REGIE RADIO MUSIC SRL	95,267								0%	creanta chirografara
145	SAMA SERVICE GRUP SA	13,904								0%	creanta chirografara
146	MEDIA INVESTMENT COMMUNICATION SRL	28,112								0%	creanta chirografara
147	SCA BUDUSAN SI ASOCIATII	6,329								0%	creanta chirografara
148	SC GLOBAL SECURITY SISTEM SA	31,670								0%	creanta chirografara
149	PLAMETCO SRL	134,333								0%	creanta chirografara
150	EXB INVEST 2008 SRL	49,706								0%	creanta chirografara
151	URSAN RAMONA-MIRELA PFA	3,005								0%	creanta chirografara
152	ISTYLE BUCHAREST	43,496								0%	creanta chirografara
153	TCE TRANSEXPRESS SRL	10,354								0%	creanta chirografara
154	STANTON CHASE INTERNATIONAL SRL	29,574								0%	creanta chirografara

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
155	UNITED BUSINESS SOLUTIONS SRL	3,196								0%	creanta chirografara
156	NETSYS CONSULT SRL	54,061								0%	creanta chirografara
157	C.N POSTA ROMANA	8,263								0%	creanta chirografara
158	PETROBANAT TRADE SRL	15,531								0%	creanta chirografara
159	EL PAIS	-								0%	creanta chirografara
160	ACTIV AUTO SRL	5,897								0%	creanta chirografara
161	A.M.R. LEASING	6,974								0%	creanta chirografara
162	TONUCI & PARTNERS	20,484								0%	creanta chirografara
163	RODIANA SRL	29,025								0%	creanta chirografara
164	MEDIA BROKER	145,547								0%	creanta chirografara
165	PRONTO FOOD	-								0%	creanta chirografara
166	TOTAL FIBER	10,000								0%	creanta chirografara
167	MPP RELATII PUBLICE	16,956								0%	creanta chirografara
168	MICHAEL HASSEL ARBING	27,763								0%	creanta chirografara

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
169	BEST IMAGE AGENCY SRL	71,337								0%	creanta chirografara
170	MNG LOUNGE CAFÉ SRL	3,906								0%	creanta chirografara
171	RH PATTERNMEDIA SRL	2,510								0%	creanta chirografara
172	EXPRESIV CONSULTING	15,033								0%	creanta chirografara
173	AMBIENT DESIGN SRL	5,821								0%	creanta chirografara
174	PROMOND	8,588								0%	creanta chirografara
175	LA FANTANA	2,305								0%	creanta chirografara
176	CARGUS INTERNATIONAL SRL prin SCA Toma si Asociatii	101,614								0%	creanta chirografara
177	EPURE ADRIAN	-								0%	creanta chirografara
178	S.C. ARENA ADVERTISING KEY	156,428								0%	creanta chirografara
179	S.C. DBV MEDIA HOUSE SRL	427,000								0%	creanta chirografara
180	Mateut Alexandra	10,203								0%	creanta chirografara
181	Uniunea Scriitorilor din Romania	60,000								0%	creanta chirografara

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI

In insolventa 1

Nr. crt.	Denumire creditor	creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Semestrul 1	Semestrul 2	Semestrul 3	Semestrul 4	Semestrul 5	Semestrul 6	Total plati efectuate	Grad de indestulare	Rang creanta acceptata
182	Lupu Mihail Alin	10,000								0%	creanta chirografara
183	S.C. CRISTIANA S.A.	9,939								0%	creanta chirografara
184	S.C. EDITURA ADEVARUL S.A.	4,377								0%	creanta chirografara
	Total creante chirografare conform art 123 pct 7 din Legea nr. 85/2006	**321,005,874**	-	-	-	-	-	-	-	**0%**	
TOTAL GENERAL CREANTE	**TOTAL GENERAL CREANTE**	**405,718,204**	**300,000**	**534,728**	**150,000**	**350,000**	**350,000**	**15,937,625**	**17,622,353**	**4%**	

Anexa 2 Cash flow previzionat

Nr crt	SPECIFICATII	Sem I	Sem II	Sem III	Sem IV	Sem V	Sem VI	TOTAl
A	FLUX DE NUMERAR DIN ACTIV. EXPLOATARE							
	Disponibilitati bancare la inceputul perioadei	1,293,132	87,528	132,136	806,278	49,211	148,491	1,293,132
1	Incasari din vanzari de active						13,950,000	13,950,000
3	Incasari din activitate curenta	45,687,750	35,923,957	36,225,745	35,822,630	35,481,674	35,858,976	225,000,732
B	**TOTAL INCASARI**	**46,980,882**	**36,011,485**	**36,357,881**	**36,628,908**	**35,530,885**	**49,957,466**	**240,243,864**
5	Plati catre furnizori de bunuri si servicii	23,305,700	29,187,328	28,315,642	29,071,275	27,953,403	26,841,675	164,675,024
6	Plati salariale si taxe asimilate	5,249,712	5,583,162	5,541,288	5,541,288	5,541,288	5,541,288	32,998,026
7	Onorariu AJ	559,800	559,800	559,800	559,800	559,800	560,900	3,359,900
8	TVA de platit	-	14,332	984,872	1,057,334	977,903	963,620	3,998,062
C	**TOTAL PLATI din exercitiul curent**	**29,115,212**	**35,344,622**	**35,401,603**	**36,229,697**	**35,032,394**	**33,907,484**	**205,031,011**
D	**TOTAL PLATI datorii nascute in perioada de observatie**	**17,478,142**	-	-	-	-	-	**17,478,142**
E	**TOTAL FLUX DE NUMERAR**	387,528	666,864	956,278	399,211	498,491	16,049,983	18,958,354
F	**IESIRI - PLATI**							-
15	Creante garantate	-	-	150,000	350,000	350,000	15,937,625	16,787,625
16	Creante salariale	300,000	534,728	-	-	-	-	834,728
17	Creante bugetare	0	0	0	0	0	0	0
	PLATI CF. PROGRAMULUI DE PLATI	300,000	534,728	150,000	350,000	350,000	15,937,625	17,622,353
								-
G	**FLUX DE NUMERAR NET**	**87,528**	**132,136**	**806,278**	**49,211**	**148,491**	**112,358**	**112,358**

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

In insolventa
In insolvency
En Procedure collective

Anexa 3 Tabelul definitiv de creante.

Nr. crt.	Denumire creditor	Creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Rang creanta acceptata
1	ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L.	68,991,568.77	creanta garantata
2	DIRECTIA GENERALA A FINANTELOR PUBLICE A MUNICIPIULUI BUCURESTI	5,537,625.00	creanta garantata
Total creante garantate conform art 121 alin 1 pct 2 din Legea nr. 85/2006		**74,529,193.77**	
3	Salarii potrivit evidentei contabile cf. art. 64 alin. 1 din Legea nr. 85/2006	806,042.00	creanta salariala
4	Gonteanu Corina Bianca	2,006.00	creanta salariala
5	ROSCA TIBERIU DANIEL	559.00	creanta salariala
6	CONSTANTINESCU DANA-IOANA	12,817.65	creanta salariala
7	BARBU OANA MIHAELA	13,036.00	creanta salariala
8	GEORGESCU NARCISA-LIA	267.00	creanta salariala
Total creante salariale conform art 123 pct 2 din Legea nr. 85/2006		**834,727.65**	
9	AGER PRESS	30,108.61	creanta bugetara
10	DIRECTIA VENITURI BUGET LOCAL SECTOR 2	7,643.00	creanta bugetara
11	DIRECTIA GENERALA A FINANTELOR PUBLICE A MUNICIPIULUI BUCURESTI	9,310,657.00	creanta bugetara
Total creante bugetare conform art 123 pct 4 din Legea nr. 85/2006		**9,348,408.61**	
12	Cabinet de avocat "ENESCU BOGDAN FLORIN"	343,580.93	creanta chirografara
13	ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L.	148,891,440.56	creanta chirografara
14	REAL TEAM DIVISION SRL	80,843.48	creanta chirografara
15	AUTOTEHNICA FLEET SERVICE SRL	483,624.29	creanta chirografara
16	SC PRINTCO SRL prin Cab. Av. Lucian Pitigoi	32,607.95	creanta chirografara
17	CORAL 33 ALL PROD SRL	9,739.58	creanta chirografara
18	Regia Autonoma MONITORUL OFICIAL	389,228.47	creanta chirografara
19	Fed Print SA	566,513.57	creanta chirografara
20	ETAP SRL	322,784.40	creanta chirografara
21	CONECT BUSINESS PARK SA	38,424.39	creanta chirografara
22	SC Deloitte Audit SRL	73,045.00	creanta chirografara
23	BRANDS INTERNATIONAL SRL prin Coface Romania	25,516.74	creanta chirografara
24	ECO PACK	22,667.15	creanta chirografara
25	Q'NET INTERNATIONAL	42,818.34	creanta chirografara
26	FLEET MANAGEMENT SERVICES	823,416.85	creanta chirografara
27	J&J GROUP SRL	2,619.08	creanta chirografara
28	MIC.RO	15,183,636.65	creanta chirografara
29	BOGDAN PREST SRL	3,632.88	creanta chirografara
30	GABOR KEREKES prin av. Tudor-Nicolale Barlea	669,016.25	creanta chirografara
31	AUSTRAL TRADE SRL	3,469.44	creanta chirografara
32	ROMCARTON SA	31,498.50	creanta chirografara

In insolventa
In insolvency
Procedura colectiva

SOCIETATEA COMERCIALA J40/14119/2006 ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R18990288 BUCURESTI - ROMANIA

Nr. crt.	Denumire creditor	Creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Rang creanta acceptata
33	BOSTINEANU MARIUS MIHAI	336,083.82	creanta chirografara
34	BURSON-MARSTELLER SPRL/BVBA	51,461.41	creanta chirografara
35	GENESIS SRL	3,708.58	creanta chirografara
36	TOTAL POST SERVICES SRL	17,352.00	creanta chirografara
37	ALBERSCONI SRL	13,145.38	creanta chirografara
38	ODYSSEY COMUNICATION SRL - in insolventa	19,156,443.74	creanta chirografara
39	DINTA VERONICA GABRIELA	1,124.00	creanta chirografara
40	IMAS-MATKETING SI SONDAJE SA	110,202.00	creanta chirografara
41	PRO TV SA	4,304,294.16	creanta chirografara
42	PRO VIDEO SRL	1,650,505.77	creanta chirografara
43	INFOPRESS GROUP SA	366,261.05	creanta chirografara
44	IONESCU DAN ALEXANDRU	928.00	creanta chirografara
45	C.N.C.I.R.	930.00	creanta chirografara
46	WOLF SPEED CURIER SRL	12,767.04	creanta chirografara
47	COPYRO	65,973.21	creanta chirografara
48	BIC ALL DISTRIBUTIE SRL	747.64	creanta chirografara
49	ATLAS WAREHOUSING SRL	361,552.52	creanta chirografara
50	FAN COURIER EXPRESS	148,815.71	creanta chirografara
51	INDEPENDENT SRL	62,229.25	creanta chirografara
52	SC DE SILVA RTH SRL	31,752.90	creanta chirografara
53	ID SOURCING SRL	341,954.80	creanta chirografara
54	ORANGE ROMANIA SA	93,772.42	creanta chirografara
55	COMPANIA ROMPREST SERVICE	1,807.18	creanta chirografara
56	ALDO PRESS SRL	0.00	creanta chirografara
57	MIRALEX TRANS CONSTRUCT	6,054.07	creanta chirografara
58	ROYAL MEDIA TRADING SRL	17,400.00	creanta chirografara
59	MOBILIER OVO DESIGN	16,077.28	creanta chirografara
60	SOCIETATEA COMPANIILOR HOTELIERE GRAND SRL	14,724.36	creanta chirografara
61	PROFASHION DESIGN D.S SRL	701,484.00	creanta chirografara
62	INES GROUP	8,486.42	creanta chirografara
63	BRO VISUAL & SOUND DESIGN SRL	90,796.75	creanta chirografara
64	EXPOPEDIA INTERNATIONAL S.R.L.	25,060.40	creanta chirografara
65	AGRAFA PRINT SERVICES SRL	5,768.85	creanta chirografara
66	SIRACO EXIM-94 SRL	170,992.85	creanta chirografara
67	SCA TUCA ZBARCEA&ASOCIATII	6,785.42	creanta chirografara
68	MEDIA GROUP SERVICES INTERNATIONAL SRL ("MGSI")	282,057.25	creanta chirografara
69	MULTISERV SRL	26,966.00	creanta chirografara
70	EDITURA PRUT	205,053.65	creanta chirografara
71	GENERAL INVESTMENT SRL	5,245.61	creanta chirografara
72	PORT COMPUTER ROMANIA SRL	33,869.61	creanta chirografara
73	REGIA AUTONOMA DE TRANSPORT BUCURESTI - R.A	21,271.53	creanta chirografara
74	AD NET MARKET	2,303.00	creanta chirografara

in insolventa 1
in insolvency
in procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA J40/14119/2006 ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R 19990288 BUCURESTI - ROMANIA

Nr. crt.	Denumire creditor	Creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Rang creanta acceptata
75	EDITURA POLIROM	9,261.18	creanta chirografara
76	SHINKEL IMPEX SRL	42,587.78	creanta chirografara
77	DOMINO PRODUCTION SRL	858,945.11	creanta chirografara
78	GENERAL BUILDING MANAGEMENT SRL	3,886.53	creanta chirografara
79	NIM INTERACTIVE SRL	4,924.58	creanta chirografara
80	CABINET ANI FUCIU SRL	14,478.57	creanta chirografara
81	ELLE-WILLI SRL	41,237.01	creanta chirografara
82	NECULAI ALEXANDRU DANIEL	4,843.00	creanta chirografara
83	CRACIUN MARIAN	3,806.00	creanta chirografara
84	PANAIT ANDREI ALEXANDRU	4,059.00	creanta chirografara
85	COSMAN OANA TATIANA	3,103.00	creanta chirografara
86	MICHAILOV MARIUS DAN	6,028.00	creanta chirografara
87	POMIAN MARCEL CALIN	14,495.00	creanta chirografara
88	MICHAILOV ANDREI GABRIEL	7,449.00	creanta chirografara
89	BONOIU IONUT ADRIAN	12,751.00	creanta chirografara
90	DUMITRU ELENA DANIELA	6,056.00	creanta chirografara
91	COSMIN DIANA FLORINA	2,176.00	creanta chirografara
92	RAILEANU RALUCA SABRINA	5,870.00	creanta chirografara
93	ANA HOTELS SA	158,678.16	creanta chirografara
94	TRILEX BUSINESS SERVICES SRL	94,333.29	creanta chirografara
95	LANTZIS ROMANIA SRL	16,539.64	creanta chirografara
96	HOSTWAY ROMANIA SRL	36,629.74	creanta chirografara
97	AUTO EUROPA	5,165.55	creanta chirografara
98	PREMIUM NEWS SRL	1,693,037.05	creanta chirografara
99	CRONUS Ebusiness srl	284,512.87	creanta chirografara
100	REGIA AUTONOMA DE TRANSPORT PUBLIC IASI	451.15	creanta chirografara
101	ROTON SRL	260,904.98	creanta chirografara
102	PENGUIN BOOKS LTD	31,220.66	creanta chirografara
103	DOGAN MEDIA INTERNATIONAL SA	665,748.46	creanta chirografara
104	EMIL VILLA TDC SRL	14,054.26	creanta chirografara
105	RIN HOSPITALITY COMPANY SRL	3,099.60	creanta chirografara
106	HELL ADVERTISING	19,614.32	creanta chirografara
107	EVENT TECHNOLOGY AV SRL	7,906.05	creanta chirografara
108	GECAD EPAYMENT INTERNATIONAL SA	10,896.90	creanta chirografara
109	MIB PUBLICITATE	274,434.25	creanta chirografara
110	DLS EXPRESS ADVERTISING SRL	293,376.20	creanta chirografara
111	RED MEDIA DIGITAL SRL	17,530,126.20	creanta chirografara
112	TOTAL RACOLAV CARTON PLAST SRL	35,011.69	creanta chirografara
113	BIRLEA DRAGOS IOAN	195,612.64	creanta chirografara
114	MARCHIDAN COM SRL	34,934.44	creanta chirografara
115	EUROWEB ROMANIA SA	31,344.90	creanta chirografara
116	ROMTELECOM SA	372,062.33	creanta chirografara
117	MEDIA POINT MARKETING SERVICES SRL	45,526,857.11	creanta chirografara

In insolventa
In insolvency
En Procedura colectiva

SOCIETATEA COMERCIALA J40/14119/2006 ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R18990288 BUCURESTI - ROMANIA

Nr. crt.	Denumire creditor	Creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Rang creanta acceptata
118	NEMIRA PUBLISHING HOUSE SRL	5,788.88	creanta chirografara
119	MEDIAPOST HIT MAIL SA	84,715.11	creanta chirografara
120	TOTAL SOFT SA	158,855.94	creanta chirografara
121	ITALIAN EXPRESS SRL	6,776,102.89	creanta chirografara
122	ADEVARUL IMOBILIAR	10,087,177.88	creanta chirografara
123	CARTILE TANGO SRL	34,511.71	creanta chirografara
124	CARPAT GUARD SECURITY CONTRACTOR SRL	132,560.07	creanta chirografara
125	INTERNATIONAL ROMEXPRESS SERVICE LTD SRL	11,465.82	creanta chirografara
126	ELECTROAWA SRL	13,113.37	creanta chirografara
127	EUROMEETING INTERNATIONAL SA	186,632.00	creanta chirografara
128	BANCA COMERCIALA ROMANA	29,323,912.12	creanta chirografara
129	EGMONT ROMANIA SRL	558,605.47	creanta chirografara
130	ANDREI MIHAELA	90,693.00	creanta chirografara
131	SC DRUNK ROBOT SRL-in insolventa	1,174,931.19	creanta chirografara
132	PETRACHE MIHAIL BOGDAN	1,067.00	creanta chirografara
133	ZOLTAN KOVACS	2,298,213.76	creanta chirografara
134	SPECTACULAR OOH & PRINTING SRL	86,798.07	creanta chirografara
135	M.B. DRAGAN DIGITAL SRL	367,834.43	creanta chirografara
136	CONTENT PARTNERS LTD	2,067,377.61	creanta chirografara
137	CONSILIUL ROMAN PENTRU PUBLICITATE	15,000.00	creanta chirografara
138	KINECTO INTERNATIONAL SRL	23,254.58	creanta chirografara
139	MED LIFE SA	91,538.70	creanta chirografara
140	ROMPETROL DOWNSTREAM SRL	228,668.58	creanta chirografara
141	EDITURA GIRASOL	5,430.39	creanta chirografara
142	PKF FINCOTA SRL	39,441.12	creanta chirografara
143	ROEL SRL	6,831.41	creanta chirografara
144	REGIE RADIO MUSIC SRL	95,267.19	creanta chirografara
145	SAMA SERVICE GRUP SA	13,904.37	creanta chirografara
146	MEDIA INVESTMENT COMMUNICATION SRL	28,111.61	creanta chirografara
147	SCA BUDUSAN SI ASOCIATII	6,328.61	creanta chirografara
148	SC GLOBAL SECURITY SISTEM SA	31,670.47	creanta chirografara
149	PLAMETCO SRL	134,333.41	creanta chirografara
150	EXB INVEST 2008 SRL	49,705.87	creanta chirografara
151	URSAN RAMONA-MIRELA PFA	3,005.30	creanta chirografara
152	ISTYLE BUCHAREST	43,496.17	creanta chirografara
153	TCE TRANSEXPRESS SRL	10,354.24	creanta chirografara
154	STANTON CHASE INTERNATIONAL SRL	29,574.19	creanta chirografara
155	UNITED BUSINESS SOLUTIONS SRL	3,195.50	creanta chirografara
156	NETSYS CONSULT SRL	54,061.11	creanta chirografara
157	C.N POSTA ROMANA	8,262.74	creanta chirografara
158	PETROBANAT TRADE SRL	15,531.31	creanta chirografara
159	EL PAIS	0.00	creanta chirografara
160	ACTIV AUTO SRL	5,896.97	creanta chirografara

1
64
SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. BUCURESTI - ROMANIA

Nr. crt.	Denumire creditor	Creanta acceptata in tabelul definitiv (LEI)	Rang creanta acceptata
161	A.M.R. LEASING	6,974.02	creanta chirografara
162	TONUCI & PARTNERS	20,484.00	creanta chirografara
163	RODIANA SRL	29,025.36	creanta chirografara
164	MEDIA BROKER	145,547.18	creanta chirografara
165	PRONTO FOOD	0.00	creanta chirografara
166	TOTAL FIBER	10,000.00	creanta chirografara
167	MPP RELATII PUBLICE	16,956.00	creanta chirografara
168	MICHAEL HASSEL ARBING	27,762.65	creanta chirografara
169	BEST IMAGE AGENCY SRL	71,336.75	creanta chirografara
170	MNG LOUNGE CAFÉ SRL	3,905.55	creanta chirografara
171	RH PATTERNMEDIA SRL	2,510.30	creanta chirografara
172	EXPRESIV CONSULTING	15,033.13	creanta chirografara
173	AMBIENT DESIGN SRL	5,821.36	creanta chirografara
174	PROMOND	8,587.72	creanta chirografara
175	LA FANTANA	2,304.79	creanta chirografara
176	CARGUS INTERNATIONAL SRL prin SCA Toma si Asociatii	101,613.81	creanta chirografara
177	EPURE ADRIAN	0.00	creanta chirografara
178	S.C. ARENA ADVERTISING KEY	156,428.40	creanta chirografara
179	S.C. DBV MEDIA HOUSE SRL	427,000.00	creanta chirografara
180	Mateut Alexandra	10,202.90	creanta chirografara
181	Uniunea Scriitorilor din Romania	60,000.00	creanta chirografara
182	Lupu Mihail Alin	10,000.00	creanta chirografara
183	S.C. CRISTIANA S.A.	9,939.12	creanta chirografara
184	S.C. EDITURA ADEVARUL S.A.	4,377.16	creanta chirografara
Total creante chirografare conform art 123 pct 7 din Legea nr. 85/2006		**321,005,873.68**	
TOTAL GENERAL CREANTE		**405,718,203.71**	

In insolventa / In insolvency / Procedure collective 1

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. J40/14119/2006 CUI: R19990288 BUCUREȘTI - ROMÂNIA

INTRARE/IESIRE
Nr. 1345
Data 26.02.2014

CATRE: Data: 26.02.2014

S.C. ADEVĂRUL HOLDING S.R.L.
în insolvenţa, in insolvency, en procedure collective
Sediu: Bucureşti, Şos Fabrica de Glucoză, nr 21, sectorul 2
Înregistrată la Registrul Comerţului cu numarul J40/14119/2006
CUI RO 18990288

Ref.: **Acordul emis de S.C. ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L. în temeiul prevederilor art. 96 alin. (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenţei**

Subscrisa S.C. ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L., cu sediul social in Bucuresti, strada Maior Coravu nr. 1-7, bloc C4, apartament 40, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/18117/2005, avand codul unic de identificare 18082348, reprezentată legal prin Administrator, dl. Razvan Enache,

Având în vedere următoarele aspecte:

- Prin sentinţa de deschidere a procedurii insolvenţei nr. 11520 din 09.11.2012 pronuntata de catre Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila, in dosarul nr. 42130/3/2012, instanta a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei impotriva S.C. ADEVĂRUL HOLDING S.R.L., fiind desemnat in calitate de administrator judiciar SERVICII REORGANIZARE SI LICHIDARE IPURL, cu sediul în Bucureşti, str. Turturelelor 11A, bl. C, et. 4, modul 17, sectorul 3,
- Subscrisa S.C. ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L. a fost inscrisa in tabelul definitiv al creantelor ADH, publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 1899 din 29.01.2014, cu o creanta garantata in cuantum de 68.991.568,77 lei (adica şaizeci si opt de milioane noua sute nouazeci si una de mii cinci sute saizeci si opt de lei si saptezeci si sapte de bani),
- Debitoarea S.C. ADEVĂRUL HOLDING S.R.L. si-a exprimat intentia de reorganizare judiciara si urmeaza sa depuna, in conditiile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare, un plan de reorganizare judiciara, care prevede plata catre S.C. ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L., in contul datoriei garantate, a unei sume de 11,250,000 lei
- Prevederile art. 96 alin (2) din Legea 85/2006 privind procedura insolventei *„Planul va stabili acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte, cu exceptia cazului în care detinatorul unei creante din categoria respectiva consimte un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa."*

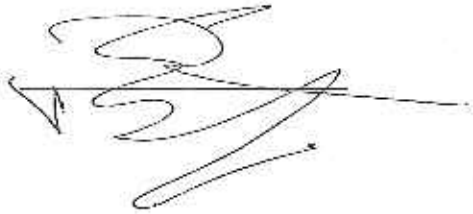
în temeiul prevederilor art. art. 96 alin (2) din Legea 85/2006 privind procedura insolventei,

prin prezenta **confirmăm acordul subscrisei creditoare S.C. ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L. în sensul aplicării**, prin planul de reorganizare judiciară a S.C. ADEVĂRUL HOLDING S.R.L., a **unui tratament mai puţin favorabil creanţei noastre faţă de tratamentul aplicat creanţelor deţinute de ceilalţi creditori din aceeasi categorie, in sensul achitarii pe perioada derularii planului de reorganizare a sumei**

SOCIETATEA COMERCIALĂ ADEVĂRUL HOLDING S.R.L. J40/14119/2006 CUI RO18990288 BUCUREŞTI, ROMÂNIA

de 11.250.000 lei, respectiv 16.31% din totalul creantei inscrise in tabelul definitiv de creante al S.C. ADEVĂRUL HOLDING S.R.L., la categoria creanțelor garantate.

S.C. ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L.
Administrator - Dl. Razvan Enache



INTRARE/IESIRE
Nr. 1392
Data 26 / 02 / 2014

CONVENTIE

Prezenta Conventie („Conventie") este incheiata astazi 26.02 2014 de catre si intre:

1. ADEVARUL HOLDING S.R.L. (in continuare **"ADH"**), *in insolventa/ in insolvency/ en procedure collective*, cu sediul în Bucuresti, Şos Fabrica de Glucoză nr 21, sectorul 2, înregistrată la Registrul Comerţului cu numarul J40/14119/2006, cod unic de identificare 18990288, reprezentată legal prin dna. Administrator special Denisa TURCU, si prin **SERVICII REORGANIZARE SI LICHIDARE IPURL** – administrator judiciar,

si

2. ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L. (in continuare **„ELIDA"**), societate comerciala romana cu sediul in Bucuresti, strada Maior Coravu nr. 1-7, bloc C4, apartament 40, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/18117/2005, avand codul unic de identificare 18082348, legal reprezentata prin administrator, dl. Razvan Enache,

denumite, in cele ce urmeaza, in mod individual „Partea" si in mod colectiv **„Partile"**,

INTRUCAT

I. Prin sentinţa de deschidere a procedurii insolvenţei nr. 11520 din 09.11.2012 pronuntata de catre Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila, in dosarul nr. 42130/3/2012, instanta a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei impotriva ADH, fiind desemnat in calitate de administrator judiciar SERVICII REORGANIZARE SI LICHIDARE IPURL, cu sediul în Bucureşti, str. Turturelelor 11A, bl. C, et. 4, modul 17, sectorul 3,

II. ELIDA a fost inscrisa in tabelul definitiv al creantelor ADH, publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 1899 din 29.01.2014, cu o creanta garantata in cuantum de 68.991.568,77 lei (adica saizeci si opt de milioane noua sute nouazeci si una de mii cinci sute saizeci si opt de lei si saptezeci si sapte de bani), numita în continuare *„Creanta garantata"*,

In insolventa
In insolvency
En Procedure collective

SOCIETATEA COMERCIALA J40/14119/2005 ADEVARUL HOLDING S.R.L. CUI R18990288 BUCUREŞTI - ROMÂNIA

III. ADH si-a exprimat intentia de reorganizare judiciara si urmeaza sa depuna, in conditiile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare, un plan de reorganizare judiciara, care prevede plata catre ELIDA, in contul datoriei garantate, a unei sume de 11,250,000 lei, numita in continuare „*Creanta platibila conform programului de plati cuprins in planul de reorganizare*", reprezentand 16.31% din *Creanta garantata*. Suma de 11,250,000 lei va fi achitata astfel: anul 2/semestrul 3 din planul de reorganizare: 50,000 lei; anul 2/semestrul 4 din planul de reorganizare: 100,000 lei; anul 3/semestrul 5 din planul de reorganizare: 100,000 lei; anul 3/semestrul 6 din planul de reorganizare:11,000,000 lei;

IV. Cunoscand constrangerile financiare cu care se confrunta ADH, ELIDA este de acord sa sprijine realizarea planului de reorganizare propus de ADH prin executarea obligatiilor de plata asumate prin acesta si continuarea activitatii curente a acesteia in procedura reorganizarii judiciare, conform legii, prin acceptarea platii creantei garantate mentionate la pct. II de mai sus in mod esalonat,

V. Potrivit prevederilor art. 95 alin (3) din Legea 85/2006 privind procedura insolventei „Executarea planului de reorganizare nu va putea depăși 3 ani, socotiți de la data confirmării. Termenele de plată stabilite prin contracte – inclusiv de credit sau de leasing - pot fi menținute prin plan, chiar dacă depășesc perioada de 3 ani. Aceste termene pot fi și prelungite, cu acordul expres al creditorilor, dacă inițial erau mai scurte de 3 ani. După realizarea tuturor obligațiilor din plan și închiderea procedurii de reorganizare, aceste plăți vor continua conform contractului din care rezultă. "

VI. In considerarea celor expuse mai sus in preambulul prezentei Conventii, Partile convin cu buna- credinta asupra conditiilor si termenilor acestcia si a modului de plata a obligatiei de plata referite la pct. II de mai sus, in conformitate cu termenii si conditiile prevazute in prezenta Convention,

Partile incheie prezenta Convention, in urmatoarele conditii si termeni:

Articolul 1

1.1. Prin prezenta Convention, Partile convin, iar ELIDA isi exprima explicit acordul, asupra platii esalonate, in conditiile si termenele prevazute in prezenta Convention, a datoriei ADH catre ELIDA constand in diferenta dintre *Creanta garantata* si *Creanta platibila conform programului de plati cuprins in planul de reorganizare*" reprezentand 16.31% din *Creanta garantata,* in sensul reliefat la pct. II si respectiv la pct. III din preambulul prezentei Conventii,

In insolventa / In insolvency 1

1.2. Partile convin si recunosc expres ca diferenta mentionata la art. 1.1. mai sus, denumita in cele de continuare „*Diferenta*", este in cuantum de 57,741,568.77 lei.

Articolul 2

SOCIETATEA COMERCIALĂ ADEVĂRUL HOLDING S.R.L. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

2.1. Prin esalonarea obligatiei de plata a *Diferentei*, ELIDA accepta sa acorde ADH un termen de gratie echivalent cu durata planului de reorganizare, respectiv 3 ani de la data sentintei de confirmare a acestuia.

2.2. Dupa expirarea termenului mentionat la art. 2.1. de mai sus, ADH se obliga să plateasca *Diferenta* catre ELIDA, in cuantumul mentionat la art. 1.2. de mai sus, in transe trimestriale egale, pana la achitarea in mod integral a *Diferentei*.

2.3. Dupa expirarea termenului mentionat la art. 2.1. de mai sus, alternativ si in cazul in care, din motive economice sau de alta natura, esalonarea prevazuta la art. 2.2. nu poate fi pusa in aplicare, Partile vor proceda la stingerea obligatiei de plata a *Diferentei* sau a partii din *Diferenta* neachitate inca prin majorarea capitalului social al ADH cu valoarea acesteia, raportata la valoarea activului net al ADH, si conversia acesteia in parti sociale ce urmeaza a fi emise de ADH si subscrise de catre ELIDA in acest sens in contul creantei sale.

Articolul 3

Prin semnarea prezentei Conventii, ADH recunoaste si confirma faptul ca ELIDA ramane titularul exclusiv si absolut al tuturor drepturilor, intereselor, titlurilor, garantiilor cu privire la *Creanta garantata*, la *Creanta platibila conform planului* si la *Diferenta*, urmand a-si exercita liber si neingradit toate drepturile, atributele si optiunile conferite de acestea.

În considerarea celor de mai sus, ADH declară irevocabil şi garantează faptul că, prin semnarea prezentei Conventii:

a) recunoaste expres valabilitatea Conventiei şi se va abţine de la a o contesta, in orice forma;

b) recunoaste şi isi asuma obligatiile de plata mentionate in prezenta Conventie;

c) se obliga explicit sa nu întreprinda şi să nu permita niciun fel de demers avand ca obiect pretentii, prejudicii, costuri şi orice alte asemenea sume pe care le-ar putea solicita sau invoca în legătură cu *Creanta garantata, Creanta platibila conform planului* sau *Diferenta*.

Articolul 4

Prezenta Conventie este incheiata si isi va produce efectele sub conditia suspensiva a confirmarii planului de reorganizare judiciara, conform legii, in forma propusa de ADH, si constand obligatia de plata catre ELIDA a *Creantei platibile conform planului*, in sensul si in cuantumul reliefate mai sus in prezenta Conventie.

in insolventa 1
procedura colectiva

SOCIETATEA COMERCIALA ADEVARUL HOLDING S.R.L. J40/14119/2006 CUI R16990268 BUCUREŞTI, ROMÂNIA

Articolul 5

5.1. Prezenta Convenție va fi guvernată și interpretată în conformitate cu legea română.

5.2. Toate disputele în legătură cu prezenta Convenție vor fi deferite spre soluționare instanțelor judecătorești competente.

5.3. Prezenta Convenție este încheiată în vederea ajungerii la o soluție de compromis în legătură cu interesele ambelor părți care fac obiectul acesteia. Prezenta Convenție nu este și nici nu va fi interpretată ca o recunoaștere a vreunei culpe sau răspunderi de către una din Părți.

Prezenta Convenție a fost încheiată azi 26.02.2014 în 3 (trei) exemplare originale, din care câte un exemplar original pentru fiecare Parte și un exemplar original pentru administratorul judiciar al ADH - SERVICII REORGANIZARE SI LICHIDARE IPURL.

ADEVARUL HOLDING S.R.L. – in insolventa
Prin: administrator special
Dna Denisa TURCU

ELIDA MEDIA CONSULTING S.R.L.
Prin: administrator
Dl. Razvan ENACHE

Avizat Administrator Judiciar
SERVICII REORGANIZARE SI LICHIDARE IPURL
Reprezentant permanent
Dna Rodica IVANCIUC