



STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846

F. 0238/710565

e-mail:contact@balescusiasociatii.com

office@balescusiasociatii.com

site: www.balescusiasociatii.com

operator de date cu caracter personal nr. 15685

TRIBUNAL: BUZAU

SECTIA: COMERCIALA SI DE CONTENCIOS ADMINISTRATIV

DOSAR: 4962/114/2010

DEBITOARE: SC RELAD INTERNATIONAL SRL

**RAPORT ASUPRA CAUZELOR SI IMPREJURARILOR CARE AU
DUS LA APARITIA STARII DE INSOLVENTA SI ASUPRA
POSIBILITATILOR DE REORGANIZARE A DEBITOAREI
SC RELAD INTERNATIONAL SRL**

**ADMINISTRATOR JUDICIAR,
SP BALESCU SI ASOCIATII SPRL**

CUPRINS,

- I. PREAMBUL
- II. SCURT ISTORIC
- III. OBIECT DE ACTIVITATE, EVOLUTIA SI STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL AL SOCIETATII
- IV. MANAGEMENTUL SOCIETATII
 - 4.1. ACTIVITATEA COMERCIALA DESFASURATA
 - 4.1.1. Analiza activitatii de vanzare in perioada 2007 - 2009
 - 4.1.2. Analiza activitatii de aprovizionare de la furnizori
 - 4.1.3. Analiza activitatii de marketing a societatii
 - 4.2. ANALIZA SITUATIEI PATRIMONIALE
 - 4.2.1. Analiza bilantului contabil
 - 4.3. ANALIZA EVOLUTIEI INDICATORILOR BILANTIERI
 - 4.3.1. Evolutia elementelor patrimoniale
 - 4.3.2. Contul de profit si pierderi
 - 4.3.3. Analiza principalilor indicatori economico-financiari
 - 4.4. ACTIVITATEA CURENTA
 - 4.5. LITIGIII
- V. CONCLUZII IN CEEA CE PRIVESTE CAUZELE SI IMPREJURARILE CARE AU DUS LA APARITIA STARII DE INSOLVENTA CU MENTIONAREA PERSOANELOR CARE SE FAC VINOVATE DE ACEASTA
- VI. INCIDENTA ART. 138 ALIN. (1) DIN LEGEA 85/2006
- VII. ANALIZA POSIBILITATII DE REORGANIZARE A ACTIVITATII SOCIETATII DEBITOARE

I. PREAMBUL

Ca urmare a cererii formulate de debitoarea SC RELAD INTERNATIONAL SRL, prin Sentinta Comerciala comerciala nr. 418/07.04.2011 pronuntata de judecatorul sindic in sedinta din camera de consiliu de la 07.04.2011, in dosarul nr. 4962/114/2010, aflat pe rolul Tribunalului Buzau, Sectia Comerciala si de Contencios Administrativ, a fost deschisa procedura de insolventa impotriva debitoarei SC RELAD INTERNATIONAL SRL potrivit dispozitiilor Legii nr.85/2006.

Prin sentinta mentionata mai sus SP BALESCU SI ASOCIATII SPRL a fost desemnata ca administrator judiciar al "SC RELAD INTERNATIONAL SRL" cu atributiile conferite de art. 20, din Legea 85/2006 si de judecatorul sindic prin hotararea de deschidere a procedurii de insolventa.

In conformitatea cu prevederile art. 20 lit.b) art. 25 lit. a), art. 59 lit.1) din Legea 85/2006 privind procedura insolventei SP BALESCU SI ASOCIATII SPRL in calitate de administrator judiciar desemnat in dosarul nr 4962/114/2010 a examinat activitatea debitorului in raport cu situatia de fapt si a intocmit prezentul raport asupra cauzelor si imprejurarilor care au dus la aparitia starii de insolventa, cu mentionarea persoanelor carora le-ar fi imputabila starea de insolventa, asupra existentei premiselor angajarii raspunderii acestora, in conditiile art. 138 din Legea 85/2006 si asupra posibilitatii reale de organizare efectiva a activitatii SC RELAD INTERNATIONAL SRL.

Avand in vedere prevederile Legii nr. 85/2006 perioada ce urmeaza a fi analizata in acest raport este 2007-2009.

Deleted: .

Concluzia administratorului judiciar in ceea ce priveste posibilitatea reala de reorganizare a activitatii SC RELAD INTERNATIONAL SRL, a rezultat din analiza activitatii debitoarei in perioada 2007-2009, coroborata cu rezultatele obtinute de aceasta in perioada de supraveghere pana in data de 31 martie 2011.

In legatura cu prezentul raport sunt necesare urmatoarele precizari:

- Perioada analizata s-a bazat conform legii privind procedura insolventei pe o perioada de 3 ani anterioara datei deschiderii procedurii, respectiv situatiile financiare din anii 2007-2009, situatiile financiare la 31.12.2010, nefiind prezentat de debitoare;
- Informatiile pe baza carora s-au bazat concluziile acestui raport decurg doar din documentele care ne-au fost puse la dispozitie de catre reprezentantii SC RELAD



STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846
F. 0238/710565
e-mail:contact@balescusiasociatii.com
office@balescusiasociatii.com
site: www.balescusiasociatii.com
operator de date cu caracter personal nr. 15685

INTERNATIONAL SRL, precum si din discutiile avute cu membrii conducerii debitoarei;

- In vederea stabilirii modului in care a fost sustinuta activitatea financiara respectiva, daca a fost sustinuta din surse proprii sau din credite, vor fi analizati indicatorii economico financiari din situatiile financiare auditate de auditor financiar autorizat;
- In vederea stabilirii premizelor angajarii raspunderii persoanelor carora le- ar fi imputabila ajungerea in procedura insolventei a SC RELAD INTERNATIONAL SRL vor fi analizate toate prevederile conform art. 138 alin.(1) din Legea 85/2006;
- Toate sumele in LEI prezentate in raport sunt valori nominale, nefiind ajustate cu rata inflatiei.

II. SCURT ISTORIC

SC RELAD INTERNATIONAL SRL a fost infiintata in anul 1994, avand CUI atribuit la acea data 5222750 cu nr. de ordine in registrul comertului J10/1624/2008, prin schimbarea sediului din alt judet, avand nr. de inregistrare anterior J23/464/2008 conform actului de inmatriculare si autorizare, ca societate cu raspundere limitata, constituita pentru o durata nelimitata, cu participare straina la capitalul social.

Societatea are sediul actual in Municipiul Buzau, str. Transilvaniei nr. 201, camerele 2 si 3, judet Buzau. Prin hotărârea Adunării Generale a Asociaților, a fost desemnat în calitate de administrator special al Debitoarei domnul Iulian-Evelin Pîrvulescu, cetățean român, domiciliat în București, str. Liviu Rebreanu nr. 9, bl 50, sc.1, et.5, ap.24, sector 3, București, născut la data de 10.07.1972, CNP 1720710250560, identificat cu CI seria RX, nr. 356835, eliberată la data de 29.08.05, de SPCEP biroul nr. 3. In data de 01.06.2011, a fost revocata calitatea de administrator special a domnului Iulian-Evelin Pîrvulescu, fiind numit prin hotărârea Adunării Generale a Asociaților, domnul Berciu-Coman Dan-Adrian.

1. Infiintare :

SC RELAD INTERNATIONAL SRL, are nr. de inregistrare ORC Buzau, J10/1624/2008, CUI 5222750

2. **Act constitutiv** : actualizat la 08.12.2009

3. **Capital social subscris**: 24.700 ron, din care 9.847,00 ron, 57.644 usd,

4. **Nr. total de parti sociale**: 100, valoarea unei actiuni: 247 ron, din care aport in natura 57.314 usd; Participare straina la capital 4.922 ron si 57.494 usd SUA.

5. Asociati:

- MASTERBOND LIMITED, cu sediul social in JULIA HOUSE, PC 1066 NICOSIA THEMISTOKLI DERVI 3/CIPRU; aportul la capitalul social 9.880,00 RON (4.922,00 RON; 19.285,00 dolari SUA), cota de participare 40%



STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846
F. 0238/710565
e-mail:contact@balescusiasociatii.com
office@balescusiasociatii.com
site: www.balescusiasociatii.com
operator de date cu caracter personal nr. 15685

- LORDBRIDGE LIMITED cu sediul social in JULIA HOUSE, PC 1066 NICOSIA THEMISTOKLI DERVI 3/CIPRU, aportul la capitalul social 9.880,00 RON (38.209,00 dolari SUA)
- SATGOLD LIMITED cu sediul social in JULIA HOUSE, PC 1066 NICOSIA THEMISTOKLI DERVI 3/CIPRU; aportul la capitalul social 4.940,00 RON (4.925,00 RON; 150,00 dolari SUA)

6. Auditor:

SC FIDEXPERT AUDIT SRL, reprezentat prin Radu Serban.

Nu are inregistrate subunitati si/sau sucursale.

7. Sediul social :

Buzau, str. Transilvaniei nr 201, camerele 2 si 3, jud. Buzau

8. Obiectul principal de activitate :

Comert cu ridicata a produselor farmaceutice.

Societatea va putea desfasura in subsidiar si alte activitati: comert cu autoturisme si autovehicule usoare, comert cu ridicata al fructelor si legumelor, al carni si produselor din carne, al produselor textile, al mobilei, si altor bunuri de uz gospodaresc, al materialului lemnos, al masinilor-unelte, al altor masini si echipamente, al jocurilor si jucariilor, al florilor, plantelor si semintelor, al ceasurilor si bijuteriilor, al calculatoarelor, unitatilor periferice si software-ului, al covoarelor, carpetelor si a altor acoperitoare de podea, transporturi rutiere de marfuri, depozitari, inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau in leasing, activitati de consultanta.

9. Puncte de lucru:

- Str. Milcov 3-5 Bacau, jud. Bacau
- Str. Zizinului 106A Brasov, Jud. Brasov
- Str. Transilvaniei 201 Buzau, Jud. Buzau
- Calea Baciului 47, Cluj-Napoca, Jud. Cluj
- Parcela 143/30/2, Tarla 25 Constanta, Jud. Constanta
- Calea Severinului 46, Craiova, Jud. Dolj



SP BALESCU &
ASOCIATII SPRL

STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846

F. 0238/710565

e-mail:contact@balescusiasociatii.com

office@balescusiasociatii.com

site: www.balescusiasociatii.com

operator de date cu caracter personal nr. 15685

- Drumul de centura,Tarlaua 138/1, Parcela 2 nr. 3, Galati, Jud. Galati
- Cart. Micro 19 bloc M19, Galati, Jud.Galati
- Str. DN 28 nr. 4 Sat Valea Lupului, comuna Valea Lupului, Jud. Iasi
- Tarlaua 70, parcela 8 si 9 comuna Chiajna, jud. Ilfov
- Sos. Bucuresti 45-49, Com. Ciorogarla, Jud. Ilfov
- Sos. Pipera-Tunari2/II oras Voluntari tarlaua 48, parcela A974, Lotul 2, et 5,6 si 572MP din et. 4, Centrul de Nord (Centrul Pipera II) Jud Ilfov
- Str. Evreilor Martiri 4, Targu-Mures, jud. Mures
- Str. Lupeni bl N13, Ploiesti, jud. Prahova
- Str. DN1 sat Selimbar, com. Selimbar KM 305+790, parcela 1207/1/2/19 si 1207/1/2/10, jud. Sibiu
- 2293/10 Sat Sfantu Ilie, comuna Scheia, jud. Suceava
- Str. Maresal Constantin Prezan 142, Timisoara, jud. Timis
- Bd. Unirii 57, Bl E4, sc.6, et.1 Bucuresti, sector 3

MODIFICARI IN STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL SI A ASOCIATIILOR:

AN	ASOCIATI	PARTI SOCIALE DETINUTE	VALOARE TOTALA PARTI SOCIALE	PROCENT DIN CAPITALUL SOCIAL - %	TOTAL CAPITAL SOCIAL - lei	VALOARE 1 PARTE SOCIALA - lei	OBSERVATII
21.01. 1994	PETEANU EMANOILA	52	1.560.000 lei	52%	3.000.000 lei, din care 1.320 USD, echivalent a 1.320.000 lei	30.000 lei	
	RONCEA ADRIAN	2	60.000 lei	2%			
	ZIGU-MANU TIBERIU-MARIUS	2	60.000 lei	2%			
	SIGRID GUUDRUN KNORR	44	1.320 USD=1.320.000 lei	44%			
24.03. 1994	PETEANU EMANOILA	1	30.000 lei	1%	3.000.000 lei	30.000 lei	Cesioneaza 25 parti sociale catre dl. Roncea Adrian si 26 parti sociale catre dl. Zigu-Manu Tiberiu Marius
	RONCEA ADRIAN	33	990.000 lei	33%			
	ZIGU-MANU TIBERIU-MARIUS	33	990.000 lei	33%			
	SIGRID GUUDRUN KNORR	33	990 USD	33%			cesioneaza 6 parti sociale catre dl. Roncea Adrian si 5 parti sociale catre dl. Zigu-Manu Tiberiu Marius
13.09. 1994	PETEANU EMANOILA	1	480.500 lei	1%	48.050.000 lei, din care 10.330 USD si 31.863.500 lei	480.500 lei	participa la majorarea capitalului social cu suma de 450.000 lei
	RONCEA ADRIAN	33	15.856.500 lei	33%			participa la majorarea capitalului social cu suma de 14.866.500 lei
	ZIGU-MANU TIBERIU-MARIUS	33	15.856.500 lei	33%			participa la majorarea capitalului social cu suma de 14.866.500 lei
	SIGRID GUUDRUN KNORR	33	10.000 USD	33%			participa la majorarea capitalului social cu suma de 9.010 USD=14.866.500 lei
AN	ASOCIATI	PARTI SOCIALE DETINUTE	VALOARE TOTALA PARTI SOCIALE	PROCENT DIN CAPITALUL SOCIAL - %	TOTAL CAPITAL SOCIAL - lei	VALOARE 1 PARTE SOCIALA - lei	OBSERVATII
04.03.	PETEANU EMANOILA	1	480.500 lei	1%	48.050.000 lei	480.500 lei	

	EAST MANAGEMENT EUROPE SRL	20	4.940 lei	20%					prin preluarea partilor sociale detinute de dl. Zigu Manu Tiberiu Marius
10.10.2000	WEST MANAGEMENT INTERNATIONAL SRL	40	9.880 lei	40%					
	EXPERT FINANCE INTERNATIONAL SRL	40	9.880 lei	40%			24.700 lei, din care 57.644 USD si 9.470 lei	247 lei	
	ZIGU STERIE	20	4.940 lei	20%					prin preluarea partilor sociale detinute de East Management Europe SRL
15.01.2003	WEST MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD	40	9.880 lei	40%					prin preluarea partilor sociale detinute de West Management International SRL
	EXPERT FINANCE INTERNATIONAL LTD	40	9.880 lei	40%			24.700 lei, din care 57.644 USD si 9.470 lei	247 lei	prin preluarea partilor sociale detinute de Expert Finance International SRL
	ZIGU STERIE	20	4.940 lei	20%					
19.12.2006	WEST MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD	40	9.880 lei	40%					
	EXPERT FINANCE INTERNATIONAL LTD	40	9.880 lei	40%			24.700 lei, din care 57.644 USD si 9.470 lei	247 lei	
	ZIGU-MANU TIBERIU-MARIUS	20	4.940 lei	20%					prin preluarea partilor sociale detinute de dl. Zigu Sterie
08.12.2009	MASTERBOND LIMITED	40	9.880 lei, din care aport in numerar 4.922 lei si 180 USD si aport in natura 19.105 USD	40%					prin preluarea partilor sociale detinute de West Management International LTD
	LORDBRIDGE LIMITED	40	9.880 lei, reprezentand aport in natura in valoare de 38.209 USD	40%			24.700 lei, din care 57.644 USD si 9.470 lei	247 lei	prin preluarea partilor sociale detinute de Expert Finance International LTD
	SATGOLD LIMITED	20	4.940 lei, din care aport in numerar 4.925 lei si 150 USD	20%					prin preluarea partilor sociale detinute de dl. Zigu Manu Tiberiu Marius

III. OBIECT DE ACTIVITATE, EVOLUTIA SI STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL AL SOCIETATII

3.1. OBIECTUL DE ACTIVITATE

Activitate principala: Comert cu ridicata a produselor farmaceutice.

Societatea va putea desfasura in subsidiar si alte activitati: comert cu autoturisme si autovehicule usoare, comert cu ridicata al fructelor si legumelor, al carnilor si produselor din carne, al produselor textile, al mobilei, si altor bunuri de uz gospodaresc, al materialului lemnos, al masinilor-unelte, al altor masini si echipamente, al jocurilor si jucariilor, al florilor, plantelor si semintelor, al ceasurilor si bijuteriilor, al calculatoarelor, unitatilor periferice si software-ului, al covoarelor, carpetelor si a altor acoperitoare de podea, transporturi rutiere de marfuri, depozitari, inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau in leasing, activitati de consultanta.

3.2. EVOLUTIA CAPITALULUI SOCIAL

Societatea s-a constituit in 24.01.1994, avand CUI atribuit la acea data 5222750, iar la data de 31.12.2009 sediul social era in Romania, Buzau, Str Transilvaniei nr 201, cam 2 si 3, Jud Buzau. Societatea este inregistrata la Registrul comertului sub nr. J10/1624/2008.

Societatea are un capital social in valoare de 24.700 Ron, si este divizat in 100 de parti egale si indivizibile, fiecare avand o valoare nominala de 247 RON.

3.3. STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL

In prezent, societatea este structurata astfel: 9847,00 ron integral varsat, si 57644,00 usd integral varsat.

IV. MANAGEMENTUL SOCIETATII

- 4.1. ACTIVITATEA COMERCIALA DESFASURATA
 - 4.1.1. Analiza activitatii de vanzare in perioada 2007 - 2009
 - 4.1.2. Analiza activitatii de aprovizionare de la furnizori
 - 4.1.3. Analiza activitatii de marketing a societatii
- 4.2. ANALIZA SITUATIEI PATRIMONIALE
 - 4.2.1. Analiza bilantului contabil
- 4.3. ANALIZA EVOLUTIEI INDICATORILOR BILANTIERI
 - 4.3.1. Evolutia elementelor patrimoniale
 - 4.3.2. Contul de profit si pierderi
- 4.4. ACTIVITATEA CURENTA
- 4.5. LITIGIII

In prezent, managementul societatii este asigurat de administratorul special, in persoana domnului Berciu-Coman Dan-Adrian.

4.1. ACTIVITATEA COMERCIALA DESFASURATA

4.1.1. ANALIZA ACTIVITATII DE VANZARE IN PERIOADA 2007-2009

Din documentele puse la dispozitie de catre SC RELAD INTERNATIONAL SRL, administratorul judiciar constata ca aprovizionarile se fac pe baza de contracte comerciale si/sau comenzi incheiate intre furnizorul de medicamente si auxiliare.

Societatea foloseste instrumente financiare si anume scrisoare de garantie bancara, contracte de garantie mobiliara—creante, bilete la ordin.

In ceea ce priveste clientii, trebuie mentionat faptul ca activitatea comerciala s-a desfasurat pe baza de contracte si/sau comenzi, in prezent existand premisele de a se contracte de vanzare cu potentialii clienti interni, cu precizarea ca aceste contracte se vor incheia in conditiile in care furnizorii vor accepta incheierea de contracte de comerciale cu clauze in conditii normale de aprovizionare, in concordanta cu termenele de incasare conform celor existente pe piata farmaceutica din Romania.

Astfel, principalii clienti ai societatii in functie de volumul tranzactiilor angajate in perioada analizata au fost alte depozite farmaceutice, distribuitori de produse farmaceutice care asigurau distributia produselor farmaceutice catre clientii finali (farmacii cu circuit deschis, spitale, drogherii si plafare).

Principalele categorii de produse livrate in cadrul activitatii de comercializare au fost : produse farmaceutice de tip **RX** (cu prescriptie medicala, vandabile catre pacienti in baza unor retete), produse **OTC** (produse farmaceutice fara prescriptie medicala), parafarmaceutice si cosmetice.

Livrarea produselor s-a realizat pe baza de contract comercial care reglementeaza relatia dintre cele doua parti, termenele de plata si livrare practicate au fost 30 zile, 60 zile, 90 zile, 120 zile si 180 zile.

In prezent exista premisele incheierii de contracte de vanzare-cumparare cu potentiali client interni debitoarea urmarind negocierea de contracte cu furnizorii care sa cuprinda conditii de livrare si plata a produselor corespunzatoare conditiilor de incasare din contractele incheiate cu clientii.

In consecinta, pentru perioada curenta intreaga activitate de aprovizionare depinde de modul de negociere a conducerii debitoarei, in a obtine clauze mai putin impovaratoare in contracte cu privire la termenele de livrare si plata obligatiilor astfel ca sa permita debitoarei sa-si achite datoriile curente si datoriile cu care furnizorii s-au inregistrat la masa credala.

4.1.2. ANALIZA ACTIVITATII DE APROVIZIONARE DE LA FURNIZORI

In general, conditiile de plata practicate pe piata variaza in functie de tipul de produse sau servicii achizitionate. Astfel, utilitatile se achitau in termen de 15 zile, in timp ce pentru marfa, termenele de plata pot ajunge de la 30 de zile pana la 270 de zile.

In perioada analizata, principalele contracte incheiate de societate pentru achizitia de marfa au fost cele cu:

Furnizori principali	Pondere in Cifra de afaceri a Debitoarei	Cote piata furnizor
ROCHE ROMANIA SRL	38,00%	10,50%
SANOFI CORPORATIE (inclusiv ZENTIVA)	8,10%	9,00%
PFIZER HCP CORPORATION	6,60%	6,90%

ABBOTT LOGISTICS B.V.	6,50%	2,80%
JOHNSON & JOHNSON	3,80%	2,00%
GSK	3,80%	5,60%
WESTWOOD INTRAFIN (BMS)	3,00%	1,40%
ELI LILLY	2,80%	2,30%
NOVARTIS	2,60%	6,10%
MERCK SHARP & DOHME	2,50%	5,00%
ANTIBIOTICE SA	2,10%	2,50%
TERAPIA-RANBAXY SA	2,00%	3,80%
ALTI FURNIZORI DE MARFA	18,20%	42,10%

În ceea ce privește achizițiile de alte materiale acestea au fost efectuate în marea lor majoritate de la furnizori interni, cu care nu există contracte încheiate, iar livrările erau făcute pe baza de comenzi ferme, cu termene de plată conform celor precizate anterior.

În prezent, datorită deschiderii procedurilor de insolvență generală, toți furnizorii de medicamente, au întrerupt livrările de produse farmaceutice. În consecință, pentru moment, activitatea debitoarei fiind sistată, acest lucru creând premisele unui anumit grad de disconfort financiar pentru debitoare.

Cu toate acestea, debitoarea continuă discuțiile cu potențiali clienți în vederea oferirii și contractării de servicii logistice pentru industria farmaceutică, arie de activitate care va fi dezvoltată pe viitor.

4.1.3. ANALIZA ACTIVITĂȚII DE MARKETING A SOCIETĂȚII

Din punct de vedere al marketing-ului și vânzătorilor, datorită sistării livrărilor de către furnizorii clasici, societatea nu mai poate să se aprovizioneze cu marfă și ca urmare, la rândul său nu mai livrează marfa către clienții săi.

a) VANZARI

Evoluția veniturilor în perioada analizată este prezentată mai jos:

	2007	2008	2009
Venituri din vânzarea marfurilor	670.083.747	717.923.775	851.881.645

b) CONCURENTA

Pe piata distributie de medicamente, functioneaza peste 1.500 de depozite farmaceutice inasa, ca si reper pentru piata conform datelor CGDM, doar 42 de depozite sunt analizate (acestia fiind si principalii jucatori pe piata distributiei de medicamente din Romania).

Din punct de vedere istoric, pe principalele categorii de clienti, debitoarea a inregistrat urmatoarele cote de piata :

	2007	2008	2009	2010
Cota piata farmacii	10,95%	8,92%	7,96%	4,20%
Cota piata spitale	19,25%	17,53%	19,60%	10,43%
Cota piata totala	9,82%	8,42%	8,41%	4,41%

In prezent au fost sistate aprovizionarile, respectiv livrarile, furnizorii clasici s-au indreptat catre alte pietele de distributie, debitoarea lasand astfel furnizorilor clasici sa se indrepte spre alti clienti.

4.2. ANALIZA SITUATIEI PATRIMONIALE LA 31 DECEMBRIE 2009

4.2.1. ANALIZA BILANTULUI CONTABIL

Situatia patrimoniala a societatii in perioada analizata a fost auditata de catre auditori financiari autorizati CAFR in baza contractelor incheiate si se prezinta astfel:

Activul societatii:

DENUMIRE	2007	2008	2009
1. Active imobilizate	46.624.383	56.271.294	43.896.137
2. Active circulante	683.667.709	747.092.565	715.891.549

- Stocuri	182.851.547	198.269.674	0
3. Creante	493.369.427	503.378.578	715.890.279
4. Disponibilitati	7.446.735	45.444.313	1.270
5. Cheltuieli in avans	1.312.126	2.291.410	0
6. Active circulante nete	5.531.143	-849.315	26.669.451
7. Total active minus dat. curente	52.155.526	55.421.979	70.565.588

Pasivul societatii: (din care)

DENUMIRE	2007	2008	2009
1. Datorii platite pana la un an	679.448.692	750.233.290	689.222.098
- Sume datorate inst de credit	199.277.502	199.134.506	0
- Datorii comerciale	478.331.262	544.442.551	77.128
- Efecte de comert de platit	0	0	0
- Alte datorii, incl dat fiscale	1.781.780	6.644.036	689.132.824
- Avansuri incasate in ct comenzi	0	51	0
2. Datorii platite intr-o perioada mai mare de un an	0	5.965.876	0
3. Venituri in avans	0	0	0
4. Capitaluri proprii	52.155.526	49.465.103	70.565.588
- Capital	24.700	24.700	24.700
- Rezerve din reevaluare	198.501	195.519	195.519
- Rezerve	6.175	2.923.145	2.923.145
- Rezultatul reportat - profit	58.070.112	49.540.103	52.115.970
- Rezultatul exercitiului-profit			15.306.254
-Rezultatului exercitiului -pierdere	9.057.949	3.218.364	

Analiza situatiei patrimoniale la data de 31 decembrie 2009 se prezinta astfel :

Imobilizari necorporale

Activele de natura imobilizarilor necorporale nu prezenta sold la 31.12.2009.

Imobilizari corporale

In conformitate cu situatiile financiare auditate la data de 31.12.2009 societatea RELAD INTERNATIONAL SRL, situatia analitica a valorii contabile a mijloacelor fixe este mai prezentata mai jos:

Denumirea elementului	Sold la 31.12.2008	Cresteri	Sold la 31.12.2009
Terenuri si amenajari teren	0	0	0
Constructii	1.781.521	65.675	0
Echipamente tehnologice si masini	7	2.008.960	0
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.760.923	795.907	0
Avansuri si imobilizari corporale in curs	464.976	462.944	0
TOTAL	19.790.567	3.506.115	0

Inregistrarea imobilizarilor corporale s-a realizat la costul de achizitie pentru cele cumparate si la cost de productie pentru cele in regie proprie. Metodele de amortizare folosite de societate pana la momentul transferului conform contractului de asociere sunt: 1. liniara pentru cladiri si constructii, 2. degresiva pentru restul activelor, pe baza duratei de viata utila in conformitate cu prev. Legii, din momentul in care imobilizarile corporale sunt aproape gata in asa fel incat costul sa se diminueze pana la valoarea reziduala estimata pe durata de functionare considerata.

Amortizarea degresiva cu uzura morala se aplica pentru mijloacele fixe cu durata de viata mai mare decat 5 ani conform legislatiei in vigoare.

Pana la momentul transferului societatea a inregistrat imobilizarile corporale la 2009 la valoarea rezultata in urma reevaluarii conform HG 403/2000, pentru cele aflate in sold la 01.01.2003 si la costul de achizitie pentru cele intrate in activul societatii pe parcursul anilor 2003-2009.

Terenuri

In conformitate cu situatiile financiare auditate la data de 31.12.2009 societatea RELAD INTERNATIONAL SRL nu detine terenuri in proprietate.

Constructii, amenajari si echipamente

Constructiile, amenajarile si echipamentele existente in patrimoniul societatii RELAD INTERNATIONAL SRL la data de 31.12.2009 sunt urmatoarele:

DENUMIRE	VALOARE
AMENAJARE HALA DEPOZIT SRL CARREFOUR	26488.92
AMENAJARE SEDIU CONTABILITATE	20312.46
AMENAJARE SEDIU-SECRETARIAT	5460.21
BIBLIORAFI USI GLISANTE	681.98
BIBLIOTECA CABINET ALFA FF AS6	18.86
CAMERA FRIGORIFICA SI SISTEM DE CLIMATIZARE	14869.15
CANTAR PROIECT SIBIU	247.75
CASA DE BANI B 80	330.8
CENTRALA TELEFONICA PANASONIC	2711.64
CENTRALA TELEFONICA PANASONIC	2035.96
CITITOR COD DE BARE+SLOT USB+SERVICE-4 BUC P.SIBIU	5773.1
CONSTRUCTIE METALICA PERETE DESPARTITOR	3452.68
CTA PANASONIC KXTA 308CE	1367.5
DOCUWARE CLIENT LICENSES	0
DENUMIRE	VALOARE
DOCUWARE CLIENT SITE LICENSES	0
ECHIPAMENT AER CONDITIONAT LG	12302.58
ECHIPAMENT RADIO FRECVENTA	10705.82
ECHIPAMENTE RETEA WIRELESS AIR-AP1242,AIR ANT1728	1222.2
ECHIPAMENTE RETEA WIRELESS AIR-AP521,1242,ANT2456	2016.4
FINISAJE SEDIU	31233.06
FIRMA LUMINOASA RELAD	0
FORD TRANSIT 2,4TCIVAN170MWB	0
GHERETA PAZA	287.67
GHERETA PAZA	381.2
GRETA-EU GSM FAX AND PRINTER	0

INSTALATIE SANITARA CONTR-1052	2755.8
INVESTITIE BOGATI	1548.8
INVESTITIE CALEA GRIVITEI	699.92
INVESTITIE CALEA GRIVITEI	1783.7
INVESTITIE PIPERA	21259.32
INVESTITIE PIPERA - ADAPTARE INSTALATIE CLIMATIZAR	23342.4
INVESTITIE PIPERA - COMPARTIMENTARE BIROURI	4722.22
INVESTITIE PIPERA - COMPARTIMENTARE BIROURI	5794.22
INVESTITIE PIPERA - COMPARTIMENTARE BIROURI	889.54
INVESTITIE PIPERA - FAIANTA,DISTANTIER	312
INVESTITIE PIPERA - INSTALATIE ELECTRICA ET 6	2964.76
INVESTITIE PIPERA - LUCRARI MONTAJ	550.56
INVESTITIE PIPERA - PANOURI JALUZELE INCORPORATE	1032.02
INVESTITIE PIPERA - PVC	41.46
INVESTITIE PIPERA - RETEA INFORMATICA	4262.56
INVESTITIE PIPERA - USA, MONTAJ	451.44
INVESTITIE PIPERA- COMPARTIMENTARE BIROURI	13764.38
INVESTITIE PIPERA LUCRARI COMPARTIMENTARE BIROURI	6115.04
INVESTITIE PIPERA-ADAPTARE INSTALATIE CLIMATIZARE	18868.8
INVESTITIE SEDIU FINISAJE	128519.06
INVESTITIE SEDIU-USA BATANTA USA GLISANTA	951
KITT DE MONTARE	174.3
LAMPADAR	488
LAMPADAR	488
LAPTOP ACER ASPIRE ONE	1323
LAPTOP ACER EMACHINES E725	4941.36
DENUMIRE	VALOARE
LAPTOP ACER EX7630+EXTENSIE GARAN+T.V.	131.43
LAPTOP ACER EX7630+EXTENSIE GARAN+T.V.	131.43
LAPTOP ACER EX7630+EXTENSIE GARAN+T.V.	131.43
LAPTOP ACER EX7630+EXTENSIE GARAN+T.V.	131.43
LAPTOP ACER, 2GB/250GB/DVD-RW/15.4	252.76
LAPTOP ACER, 2GB/250GB/DVD-RW/15.4	252.76
LAPTOP DELL INSPIRON 1545 4GV19L1	1017.36
LCD TV KDL-26 V4500+TIMBRU VERDE	811.23
LICENTA KEY SOFT DMS	0
LICENTA MICROSOFT WORKS SUITE 2004	0
LICENTA MS PROJECT 2000(FULL K	0
LICENTA MS WINDOWS SVR STD 2003	0
LICENTA NOD32 ANTIVIRUS	0



SP BALESCU &
ASOCIATII SPRL

STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846

F. 0238/710565

e-mail:contact@balescusiasociatii.com

office@balescusiasociatii.com

site: www.balescusiasociatii.com

operator de date cu caracter personal nr. 15685

LICENTA OFFICE	0
LICENTA OFFICE	0
LICENTA OFFICE	0
LICENTA OFFICE	0
LICENTA OFFICE	1475.88
LICENTA OFFICE 2003	0
LICENTA OFFICE 2003 BASIC	0
LICENTA OFFICE 2003 BASIC	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 PRO	0
LICENTA OFFICE 2003 RETAIL	0
LICENTA OFFICE 2003 RETAIL ROMANIAN	0
LICENTA OFFICE BASIC ED 2003	0
LICENTA OFFICE PRO	0
DENUMIRE	VALOARE
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO	0
LICENTA OFFICE PRO 2003	368
LICENTA OFFICE PRO 2003	0
LICENTA OFFICE PRO 2003	0
LICENTA OFFICE PRO 2003	0



SP BALESCU &
ASOCIATII SPRL

STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846

F. 0238/710565

e-mail:contact@balescusiasociatii.com

office@balescusiasociatii.com

site: www.balescusiasociatii.com

operator de date cu caracter personal nr. 15685

LICENTA OFFICE PRO 2003 WIN 32 ROM DISK	0
LICENTA OFFICE PRO 2003 WIN 32 ROM DISK	0
LICENTA OFFICE PRO ENG	0
LICENTA OFFICE SMALL BUSINESS 2007	1127.4
LICENTA OFFICE SMALL BUSINESS 2007	1127.4
LICENTA ORTEC TRANSPORT SI DISTRIBUTIE	298807.47
LICENTA ORTEC TRANSPORT SI DISTRIBUTIE	130150.92
LICENTA ORTEC TRANSPORT SI DISTRIBUTIE	50827.2
LICENTA ORTEC TRANSPORT&DISTRIBUTION, MODUL TRACK	0
LICENTA R/3 STANDARD/ROMANA,	0
LICENTA STANDARD SI ROMANEASCA	0
LICENTA VISUAL FOX PRO 9.0 WIN 32	740.84
LICENTA WIN SVR CAL 2003 EN OLP, 432 BUC	0
LICENTA WIN SVR STD 2003	0
LICENTA WIN SVR STD 2003,17 BUC	0
LICENTA WIN SVR STD R2 WIN32	0
LICENTA WIN VISTA BUSINESS ENG SP1 32 BIT	356.86
LICENTA WIN XP PRO ENGL	596.6
LICENTA WIN XP PRO SP3 ENGLEZA	859.22
LICENTA WIN XP PRO SP3 ENGLEZA OEM	294.08
LICENTA WINDOWA XP PRO	0
LICENTA WINDOWS XP PRO	0
DENUMIRE	VALOARE
LICENTA WINDOWS XP PRO	0
LICENTA WINDOWS XP PRO	0
LICENTA WINDOWS XP PRO ENGL	297.42
LICENTA WINDOWS XP PRO ENGL	303.82
LICENTA WINDOWS XP PRO ENGL INTL CD RETAIL	0
LICENTE CHARISMA ERP RES.UMANE	15784.14
LICENTE CHARISMA ERP-MANAG.FLOTELOR	11118.46
LICENTE OFFICE SMALL BUSINESS+OFFICE GROOVE	639.76
LICENTE WIN SERVER 2003R2 1BUC+WIN SERVER CAL 60B	0
LUCRARI COMPARTIMENTARE BIROURI PIPERA27.02.-26.03	88621.98
LUCRARI DE AMENAJARE SEDIU	27083.14
LUCRARI DE AMENAJARI SI FINIS.	11202.98
LUCRARI DE FINISARE SI AMENAJ.	9543.42
MASA CONFERINTA ARKUS	1087.83
MASINA DE AMBALAT CU POLIPROPILENA	1619.75
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56

MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MASINA SEMIAUTOMATA PT BANDA	1616.56
MICROSOFT OFFICE XP ROM SBE	0
MICROSOFT OFFICE XP ROM SBE	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
DENUMIRE	VALOARE
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VFOXPRO PRO 6.0	0
MICROSOFT VISUALFOXPRO 6.0	0
MOBILIER	2771.6
MOBILIER	3447.2
MOBILIER PIPERA	36248.2
MOBILIER PIPERA BD3	239.55
MOBILIER PTR. SALA DE CONSILIU	3302.96
MOBILIER RECEPTIE - CURBA ARKUS 3 MODULE,CIRANOL	1435.44
MOBILIER RECEPTIE - CURBA ARKUS,3 MODULE,CIRANOL	1435.44
MOBILIER SILVAROM	16.58
MS PROJECT PRO 2007	0
NEW FOCUS TREND 1.8TDCI 115HP 4 DR	12195.4
NEW FORD FIESTA COMFORT 1.4TDCI 68HP 5	8358.7
OFICIU BUCATARIE MARE	239.52

OFICIU BUCATARIE MARE	239.52
OFICIU BUCATARIE MARE	239.52
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1059.68
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
DENUMIRE	VALOARE
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC3090	1336.7
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	706
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70	897.2
PDA MOTOROLA MC70+IMPRIMANTA ZEBRA	459



STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846

F. 0238/710565

e-mail:contact@balescusiasociatii.com

office@balescusiasociatii.com

site: www.balescusiasociatii.com

operator de date cu caracter personal nr. 15685

RETEA VDI	1833
SAFE KC-545	492.12
SAFE KC-545	443.88
SAP SISTEM	0
SCANER-CITITOR MC3090G WLAN, GUN	14761.3
SCARA - STRUCTURA METALICA	5847.3
SEIF KE 233	495.86
SISTEM ALARMA FRIGIDERE	328.6
SISTEM ANTIEFRACTIE	100.68
SISTEM ANTIINCENDIU	1004.8
DENUMIRE	VALOARE
SISTEM ANTIINCENDIU	13810.14
SISTEM DELL OTP	1866.26
SISTEM INTEL Q45	0
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	225.29
SISTEM INTEL SKT	225.29
SISTEM INTEL SKT	124.72
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	225.29
SISTEM INTEL SKT	225.29
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SISTEM INTEL SKT	223.43
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0

SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
DENUMIRE	VALOARE
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT MS WINDOWS TERMINAL SVR	0
SOFT WIN SVR STD 2003	0
SOFT WINDOWS SVR STD 2003	0
SOFT XP	0
SPATIU COMERCIAL,166.54MP STR.VADULUI NR.20,BLV5	73775
TOTAL	1,411,914.61

Stocuri

Structura stocurilor la data de 31 dec. 2009 se prezinta dupa cum urmeaza:

Denumirea elementului	Sold la 31.12.2007	Sold la 31.12.2008	Cresteri	Sold la 31.12.2009
Materii prime si materiale	19.927	10.427	0	0
Produse finite si marfuri	175.749.029	195.311.746	0	0
Avansuri pentru cumparari de stocuri	7.082.591	2.947.501	0	0
TOTAL	182.851.547	198.269.674	0	0

Stocurile sunt inregistrate la minimul dintre cost si valoarea neta realizabila in procesul de gestionare a marfurilor se are in vedere data expirarii astfel incat sa se asigure pastrarea in stoc a marfurilor cu termenul de expirare cel mai indelungat.

Contabilitatea stocurilor se tine cantitativ si valoric prin folosirea inventarului permanent. In contabilitatea societatii sunt inregistrate toate operatiunile de intrare

iesire ceea ce permite stabilirea si cunoasterea in orice moment a stocurilor, atat cantitativ, cat si valoric.

Soldul contului marfa la 31 dec 2007, 2008 este sensibil egal in 2008 se inregistreaza o crestere a soldului contului de marfa, la 31dec 2009 si 31.12.2010 soldul contului de marfa este zero ca urmare a predarii stocului de marfa asocierii.

Soldul contului de marfa la 31 dec 2009 este zero, marfa fiind transferata in baza contractului de asociere la SC NEXT PHARMA SRL.

Creante

Situatia creantelor comerciale societatii la data de 31.12.2009 se prezinta:

Denumirea elementului	Sold la 31.12.2007	Sold la 31.12.2008	Sold la 31.12.2009
Creante comerciale	490.813.381	469.280.920	666.702.473
Sume de incasat de la entitatile afiliate	0	29.752.622	47.784.799
Alte creante	2.556.046	4.345.036	1.403.007
TOTAL	493.369.427	503.378.578	715.890.279

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea de realizare. Pentru creantele incerte si pentru cele care au o vechime mai mare decat 3 ani, altele decat de la parti afiliate se constituie provizion in proportie de 100 %. Creantele nerecuperabile, si pentru care termenul de revendicare s- a prescris sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care au fost identificate.

La 31.10.2010 pe baza balantei de verificare depusa anexa la cererea de deschidere a procedurii, creantele comerciale erau dupa cum urmeaza:

Denumirea elementului	Sold la 31.10.2010
Avansuri furnizori	8.904.222
Clienti	671.783.772
Decontari intre entitatile afiliate	47.784.798
Debitori diversi	2.074.667
TOTAL	730.547.459



STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
 T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846
 F. 0238/710565
 e-mail:contact@balescusiasociatii.com
 office@balescusiasociatii.com
 site: www.balescusiasociatii.com
 operator de date cu caracter personal nr. 15685

La data de 31.12.2010 contul „Clienti interni marfa „inregistreaza un sold de 755.964.656 lei.

Referitor creante comerciale in cadrul grupului

Denumirea societate	Sold la 31.12.2008	Sold la 31.12.2009
ALTO PLANT SRL	1.571	0
ALTRO DISTRIBUTION SRL	2.444.184	0
ANTREPOZITE	33.171	0
CASTA PRETORIA SRL	127.747	0
RELAD DISTRIBUTION SRL	83.959	0
RELAD INTERNATIONAL PHARMA SRL	454.808.683	666.399.997
RLD ACTIV COMPANY SRL	0	0
RELAD ACTIV COMPANY SRL	2.005	0
RELAD BACAU	0	10.000
TOTAL	457.502.020	666.585.855

Disponibilitati

La data de 31.12.2009, societatea avea deschise conturi bancare la mai multe banci comerciale avand disponibil in valoare de 1.010,57 lei. Situatiia fluxurilor de trezorerie se prezinta astfel:

Denumirea elementului	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Disponibilitati	16.952.300	7.446.735	45.444.313	1.270

Se remarca an de an o scadere semnificativa a disponibilului in principal datorita platilor catre furnizori.

Datorii comerciale

Societatea inregistreaza in evidentele la data de 31.12.2009 datorii comerciale in suma de 77.128 lei fata de 544.442.551 lei cat a inregistrat la 2008 si fata de 478.331.262 lei cat a inregistrat in anul 2007. Se observa o scadere brusca a datoriilor catre furnizori.

La data de 31.10.2010 conform balantei de verificare la data mentionata datoriile furnizorilor si asimilate care vor fi inregistrate la masa credala se prezinta astfel:

Denumirea elementului	Sold la 30.10.2010
Furnizori	710.102.786
Furnizori imobilizari	626.473
Furnizori facturi nesosite	99.271
Creditori diversi	1.006.618.937
Decontari in curs de clarificare	99.988.591
Credite bancare pe termen scurt	99.022.555
TOTAL	1.206.355.827

Referitor situatia imprumuturilor acordate societatilor in cadrul grupului:

Denumirea societate	Sold la 31.12.2008	Sold la 31.12.2009
ALTO PLANT SRL	32.058	40.058
ANTREPOZITE	1.566.468	1.671.129
CASTA PRETORIA SRL	124.145	124.145
TEHNO FARM AUROX	750	750
RELAD INTERNATIONAL PHARMA SRL	29.752.622	47.784.799
TOTAL	31.476.043	49.620.881

Relatiile comerciale ale SC RELAD INTERNATIONAL SRL au fost realizate cu societati din cadrul grupului, care actioneaza ca societati in cadrul grupului.

Situatia datoriilor in cadrul grupului , inclusiv decontarile in asociere , se prezinta astfel

Denumire societate	Sold la 31.12.2008	Sold la 01.12.2009
ALTRO DISTRIBUTION SRL	15.482	0
ANTREPOZITE	86.816	0
CASTA PRETORIA SRL	35.278	0
RELAD LOGISTIC	4.109	0
RELAD INTERNATIONAL PHARMA SRL	711.056	952.429
UNIMAT COMPANY SRL BRASOV	2.079	0
DECONTRAI IN ASOCIERE	0	684.260.978
TOTAL	854.820	685.213.407

Credite pe termen lung

Societate RELAD INTERNATIONAL SRL nu inregistreaza la data de 31.12.2007, 31.12.2008, 31.12.2009 credite pe termen lung.

Credite pe termen scurt

Societatea RELAD INTERNATIONAL SRL nu inregistreaza la data de 31.12.2009 credite pe termen scurt.

La data de 31.10.2010 societatea figureaza in balanta de verificare cu suma 99.022.555 lei, iar la 31.12.2010 inregistreaza 76.910 lei. Societatea a utilizat credite pe termen scurt in anul 2007 si anul 2008 dupa cum urmeaza:

Denumirea elementului	2007	2008	2009
Sume datorate institutiilor de credit	199.277.502	199.134.506	0

4.3. ANALIZA EVOLUTIEI INDICATORILOR BILANTIERI

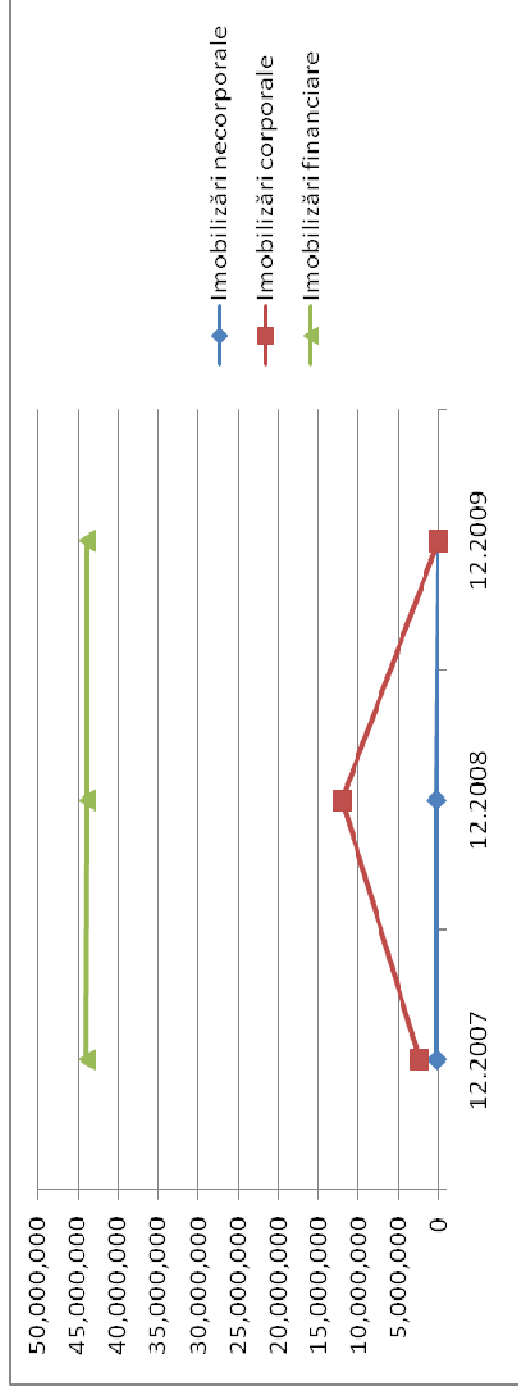
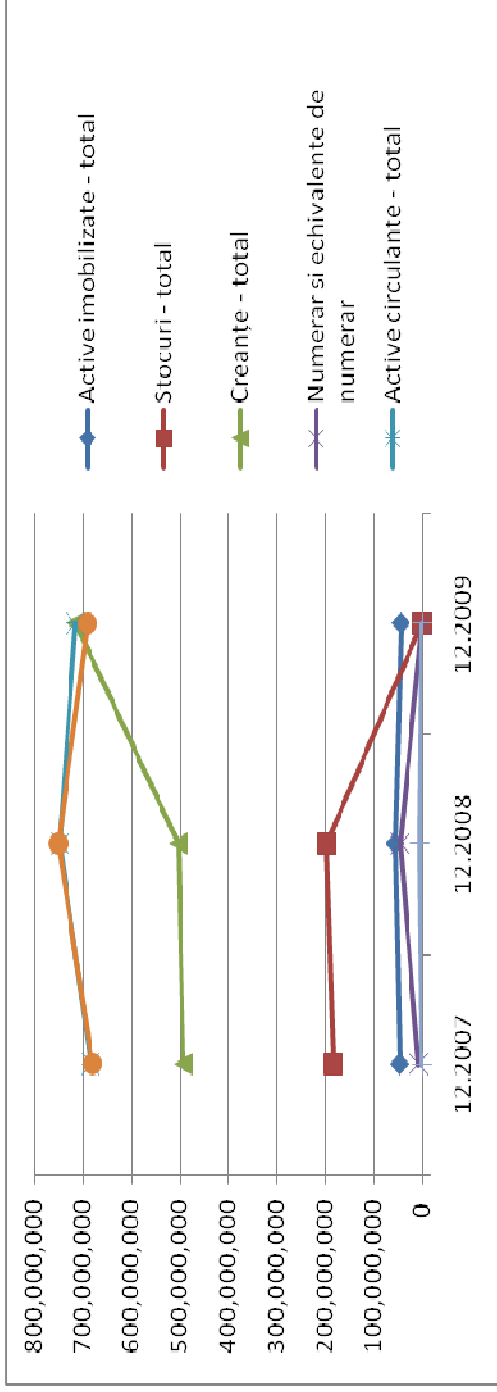
4.3.1. EVOLUTIA ELEMENTELOR PATRIMONIALE

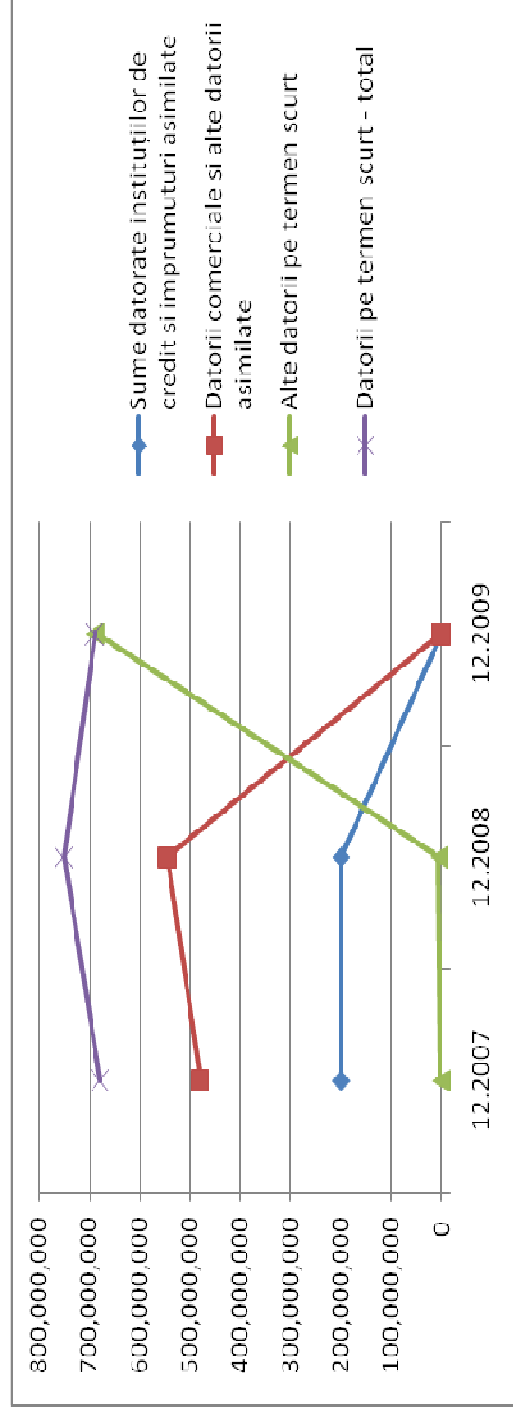
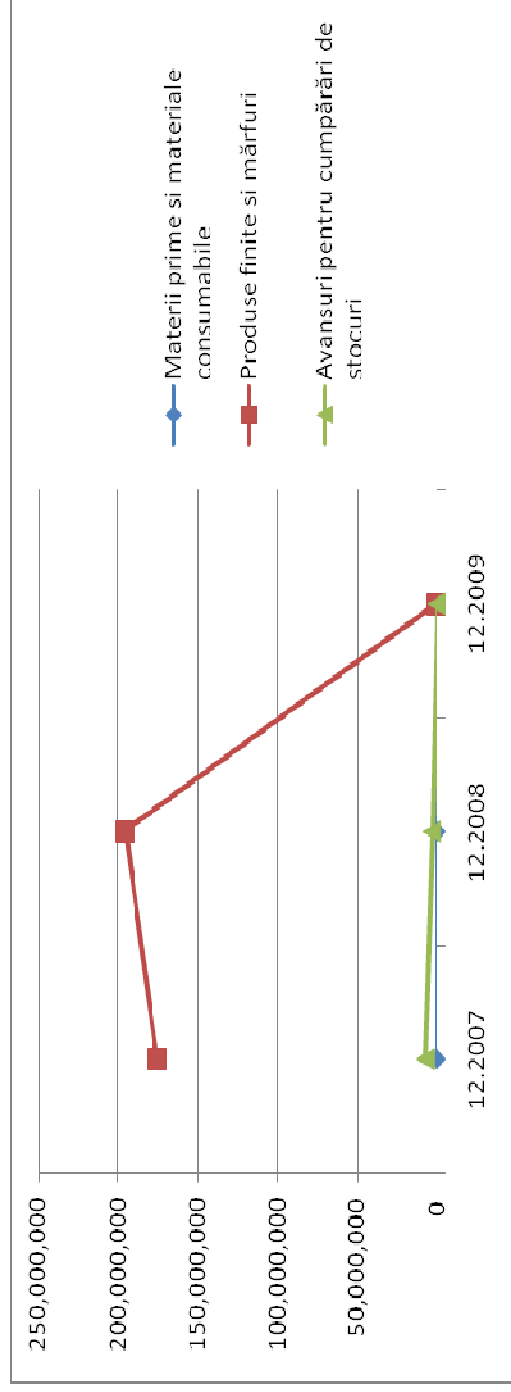
BILANȚUL	12.2007 (RON)	12.2008 (RON)	12.2009 (RON)
0	1	2	3
Imobilizări necorporale	263.706	313.658	0
Imobilizări corporale	2.445.659	12.053.488	0
Imobilizări financiare	43.915.018	43.904.148	43.896.137
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	46.624.383	56.271.294	43.896.137
Materii prime si materiale consumabile	19.927	10.427	0
Produce finite si mărfuri	175.749.029	195.311.746	0
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	7.082.591	2.947.501	0
STOCURI - TOTAL	182.851.547	198.269.674	0
Creanțe comerciale	490.813.381	469.280.920	666.702.473
Alte creanțe	2.556.046	34.097.658	49.187.806
CREANȚE - TOTAL	493.369.427	503.378.578	715.890.279
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	7.446.735	45.444.313	1.270
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	683.667.709	747.092.565	715.891.549
Cheltuieli in avans	1.312.126	2.291.410	0
Sume datorate instituțiilor de credit si imprumuturi asimilate	199.277.502	199.134.506	0
Datorii comerciale si alte datorii asimilate	478.331.262	544.442.551	89.274
Alte datorii pe termen scurt	1.839.928	6.656.233	689.132.824
BILANȚUL	12.2007 (RON)	12.2008 (RON)	12.2009 (RON)

DATORII PE TERMEN SCURT - TOTAL	679.448.692	750.233.290	689.222.098
Active circulante nete respectiv datorii curente nete	5.531.143	-849.315	26.669.451
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	52.155.526	55.421.979	70.565.588
Alte datorii pe termen lung	0	5.956.876	0
DATORII PE TERMEN MEDIU SI LUNG - TOTAL	0	5.956.876	0
CAPITAL SI PRIME DE CAPITAL	24.700	24.700	24.700
REZERVE DIN REEVALUARE SI ALTE REZERVE	3.118.663	3.118.664	3.118.664
Alte elemente de capital	49.012.163	46.321.739	67.422.224
CAPITALURI - TOTAL	52.155.526	49.465.103	70.565.588
Activ(Pasiv) TOTAL	731.604.218	805.655.269	759.787.686

BILANȚUL	12.2008 - 12.2007	12.2008 - 12.2007	12.2009 - 12.2008	12.2009 - 12.2008
Imobilizări necorporale	49.952	118,94%	-313.658	0,00%
Imobilizări corporale	9.607.829	492,85%	-12.053.488	0,00%
Imobilizări financiare	-10.870	99,98%	-8.011	99,98%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	9.646.911	120,69%	-12.375.157	78,01%
Materii prime și materiale consumabile	-9.500	52,33%	-10.427	0,00%
Producția în curs de execuție	0	0,00%	0	0,00%
Produce finite și mărfuri	19.562.717	111,13%	-195.311.746	0,00%
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	-4.135.090	41,62%	-2.947.501	0,00%
STOCURI - TOTAL	15.418.127	108,43%	-198.269.674	0,00%
Creanțe comerciale	-21.532.461	95,61%	197.421.553	142,07%
Alte creanțe	31.541.612	1334,00%	15.090.148	144,26%
CREANȚE - TOTAL	10.009.151	102,03%	212.511.701	142,22%
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	37.997.578	610,26%	-45.443.043	0,00%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	63.424.856	109,28%	-31.201.016	95,82%
Cheltuieli în avans	979.284	174,63%	-2.291.410	0,00%
Sume datorate instituțiilor de credit și împrumuturi asimilate	-142.996	99,93%	-199.134.506	0,00%
Datorii comerciale și alte datorii asimilate	66.111.289	113,82%	-544.353.277	0,02%
Alte datorii pe termen scurt	4.816.305	361,77%	682.476.591	10353,20%
DATORII PE TERMEN SCURT - TOTAL	70.784.598	110,42%	-61.011.192	91,87%
Active circulante nete respectiv datorii curente nete	-6.380.458	-15,36%	27.518.766	-3140,11%
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	3.266.453	106,26%	15.143.609	127,32%
Sume datorate instituțiilor de credit și împrumuturi asimilate	0	0,00%	0	0,00%
Datorii comerciale și alte datorii asimilate	0	0,00%	0	0,00%
Alte datorii pe termen lung	5.956.876	0,00%	-5.956.876	0,00%
BILANȚUL	12.2008 - 12.2007	12.2008 - 12.2007	12.2009 - 12.2008	12.2009 - 12.2008
DATORII PE TERMEN MEDIU SI LUNG - TOTAL	5.956.876	0,00%	-5.956.876	0,00%

PROVIZIOANE	0	0,00%	0	0,00%
Subvenții pentru investiții	0	0,00%	0	0,00%
Venituri înregistrate în avans	0	0,00%	0	0,00%
VENITURI ÎN AVANS - TOTAL	0	0,00%	0	0,00%
CAPITAL ȘI PRIME DE CAPITAL	0	100,00%	0	100,00%
REZERVE DIN REEVALUARE ȘI ALTE REZERVE	1	100,00%	0	100,00%
Alte elemente de capital	-2.690.424	94,51%	21.100.485	145,55%
CAPITALURI - TOTAL	-2.690.423	94,84%	21.100.485	142,66%
Activ(Pasiv) TOTAL	74.051.051	110,12%	-45.867.583	94,31%





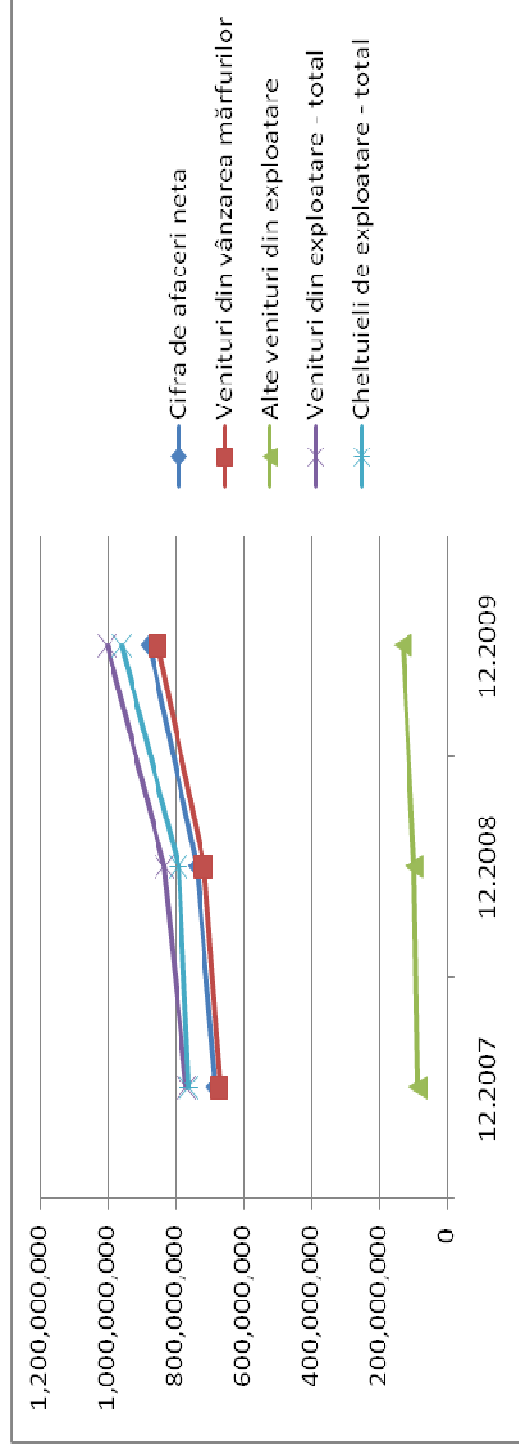
4.3.2. Analiza cont de profit si pierdere in perioada 2007-2009

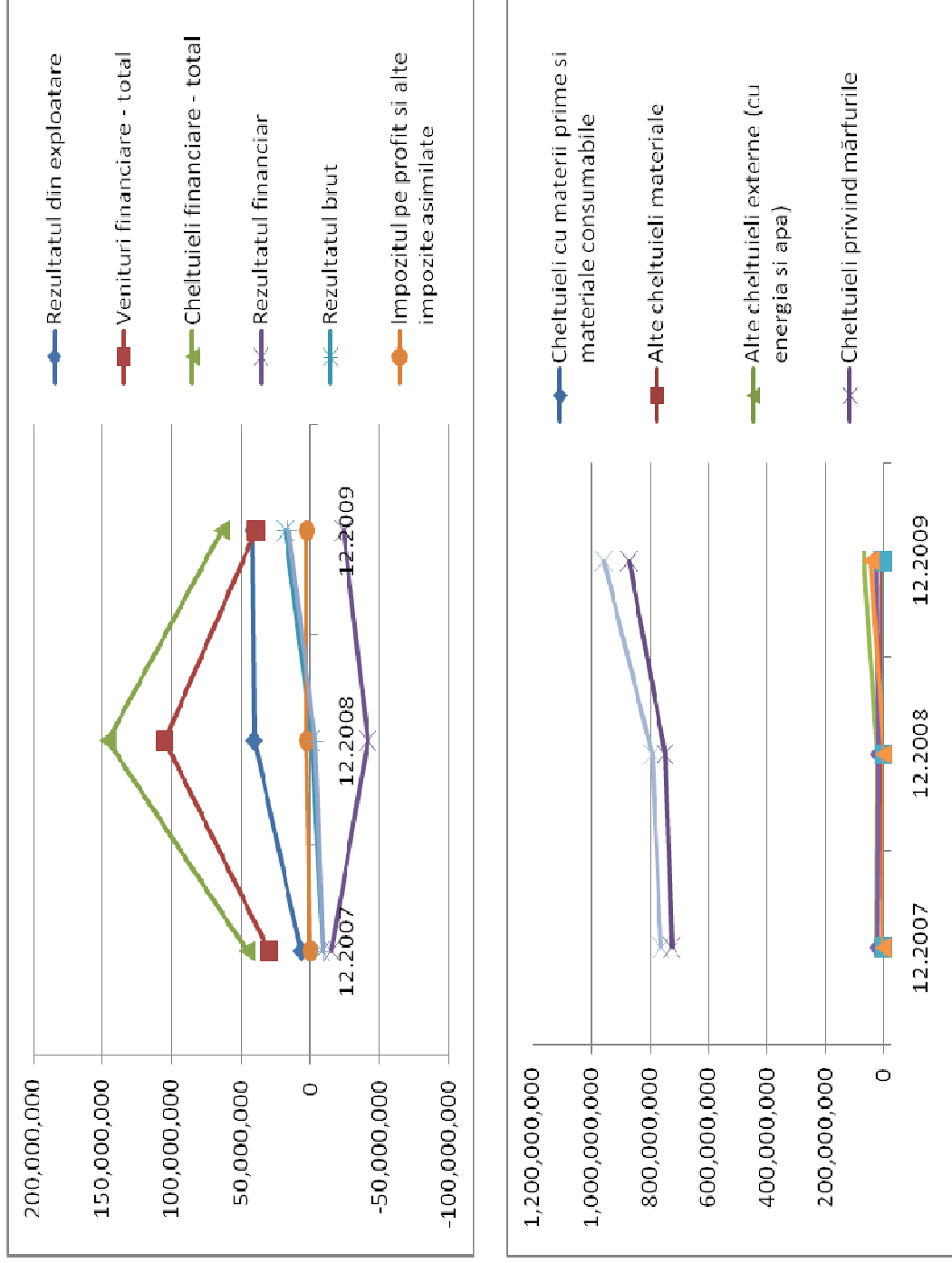
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	12.2007	12.2008	12.2009
	(RON) 1	(RON) 2	(RON) 3
CIFRA DE AFACERI NETA	683.354.775	735.250.515	874.612.279
Producția vândută	13.271.028	17.326.740	22.730.634
Venituri din vânzarea mărfurilor	670.083.747	717.923.775	851.881.645
Venituri din dobânzi obținute din activitatea de leasing	0	0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri	0	0	0
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	0	0	0
Producția realizată de entitate pentru scopurile proprii	0	0	0
Alte venituri din exploatare	85.257.552	97.439.351	131.086.910
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	768.612.327	832.689.866	999.999.189
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	222.910	1.024.492	1.697.157
Alte cheltuieli materiale	630.092	550.613	1.052.341
Alte cheltuieli externe (cu energia și apa)	519.254	628.830	633.637
Cheltuieli privind mărfurile	724.413.885	749.021.214	872.109.504
Cheltuieli cu personalul - Total	4.959.587	6.422.848	9.551.632
Salarii și indemnizații	3.799.328	5.062.497	7.521.016
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.160.259	1.360.351	2.030.616
Amortizări, provizioane și alte ajustări de valoare	3.981.037	12.398.889	4.454.382
Alte cheltuieli de exploatare - Total	27.161.929	22.016.193	68.618.400
Cheltuieli privind prestațiile externe	22.890.489	19.146.624	28.688.816
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate	443.207	1.202.653	521.356
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate	3.828.233	1.666.916	45.108.228
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare	0	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	761.888.694	792.063.079	958.117.053

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	12.2007 (RON)	12.2008 (RON)	12.2009 (RON)
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	29.689.289	104.890.707	39.447.312
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	45.242.313	146.487.198	63.635.118
REZULTATUL FINANCIAR	-15.553.024	-41.596.491	-24.187.806
REZULTATUL BRUT	-8.829.391	-969.704	17.694.330
Impozitul pe profit si alte impozite asimilate	228.558	2.248.660	2.388.076
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	-9.057.949	-3.218.364	15.306.254
ALTE INFORMATI SI INDICATORI DE BAZA			
Datorii totale (curente si la termen) plus asimilate	679.448.692	756.190.166	689.222.098
Capitaluri proprii (activul net contabil)	52.155.526	49.465.103	70.565.588

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	12.2008 / 12.2007		12.2008 / 12.2007		12.2009 / 12.2008		12.2009 / 12.2008	
	0	1	2	3	4	5	6	7
CIFRA DE AFACERI NETA		51.895.740	107,59%	139.361.764				
Producția vândută		4.055.712	130,56%	5.403.894				
Venituri din vânzarea mărfurilor		47.840.028	107,14%	133.957.870				
Venituri din dobânzi obținute din activitatea de leasing		0	0,00%	0				
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri		0	0,00%	0				
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs		0	0,00%	0				
Producția realizată de entitate pentru scopurile proprii		0	0,00%	0				
Alte venituri din exploatare		12.181.799	114,29%	33.647.559				
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL		64.077.539	108,34%	167.309.323				
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile		801.582	459,60%	672.665				
Alte cheltuieli materiale		-79.479	87,39%	501.728				
Alte cheltuieli externe (cu energia și apa)		109.576	121,10%	4.807				
Cheltuieli privind mărfurile		24.607.329	103,40%	123.088.290				
Cheltuieli cu personalul - Total		1.463.261	129,50%	3.128.784				
Salarii și indemnizații		1.263.169	133,25%	2.458.519				
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială		200.092	117,25%	670.265				
Amortizări, provizioane și alte ajustări de valoare		8.417.852	311,45%	-7.944.507				
Alte cheltuieli de exploatare - Total		-5.145.736	81,06%	46.602.207				
Cheltuieli privind prestațiile externe		-3.743.865	83,64%	9.542.192				
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate		759.446	271,35%	-681.297				
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate		-2.161.317	43,54%	43.441.312				
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare		0	0,00%	0				
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL		30.174.385	103,96%	166.053.974				
REZULTATUL DIN EXPLOATARE		33.903.154	604,24%	1.255.349				
VENITURI FINANCIARE - TOTAL		75.201.418	353,29%	-65.443.395				

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	12.2008 / 12.2007	12.2008 / 12.2007	12.2009 / 12.2008	12.2009 / 12.2008
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	101.244.885	323,78%	-82.852.080	43,44%
REZULTATUL FINANCIAR	-26.043.467	267,45%	17.408.685	58,15%
REZULTATUL BRUT	7.859.687	10,98%	18.664.034	-1824,71%
Impozitul pe profit si alte impozite asimilate	2.020.102	983,85%	139.416	106,20%
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	5.839.585	35,53%	18.524.618	-475,59%
ALTE INFORMATI SI INDICATORI DE BAZA	0	0,00%	0	0,00%
Datorii totale (curente si la termen) plus asimilate	76.741.474	111,29%	-66.968.068	91,14%
Capitaluri proprii (activul net contabil)	-2.690.423	94,84%	21.100.485	142,66%





4.3.3. Analiza principalilor indicatori economico-financiari

ANALIZA FINANCIARA	12.2007	12.2008	12.2009
ALTE INFORMATI SI INDICATORI DE BAZA			
Capitaluri permanente	52.155.526	55.421.979	70.565.588
Rata de impozitare efectiva (%)	-2,59%	-231,89%	13,50%
Creanțe inclusiv cheltuieli în avans	494.681.553	505.669.988	715.890.279
Datorii totale pe termen scurt inclusiv venituri în avans	679.448.692	750.233.290	689.222.098
SOLDURILE INTERMEDIARE DE GESTIUNE			
Marja comerciala	-54.330.138	-31.097.439	-20.227.859
Marja activității de leasing	0	0	0
Producția exercițiului	13.271.028	17.326.740	22.730.634
Valoarea adăugata	-69.150.088	-36.788.174	-68.977.404
EBE (Excedentul brut din exploatare)	-74.552.882	-44.413.675	-79.050.392
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	6.723.633	40.626.787	41.882.136
Rezultatul curent	-8.829.391	-969.704	17.694.330
Venituri totale (de exploatare + financiare)	798.301.616	937.580.573	1.039.446.501
Cheltuieli totale (de exploatare + financiare)	807.131.007	938.550.277	1.021.752.171
EBIT (Profitul înainte de dobânda și impozit)	224.413	12.449.519	28.763.590
Indicatori ai fondului de rulment			
Fondul de rulment propriu	5.531.143	-6.806.191	26.669.451
Fondul de rulment net sau permanent (Capitalul de lucru net)	5.531.143	-849.315	26.669.451
Necesarul de fond de rulment	-1.915.592	-46.293.628	26.668.181
Analiza stocurilor, creanțelor, datoriilor și activului			
Rotația stocurilor totale	3,74	3,71	0
Perioada medie de înlocuire a stocurilor totale	96	97	0
Rotația creanțelor totale	1,38	1,45	1,22
	12.2007	12.2008	12.2009

ANALIZA FINANCIARA			
Rotatia datoriilor totale	1,01	0,97	1,27
Durata de incasare a creanțelor (zile)	260	247	294
Durata de plata a datoriilor curente (zile)	357	367	283
Durata de plata a datoriilor totale (zile)	357	370	283
Rotatia activelor circulante (si asimilate)	1	0,98	1,22
Perioada medie de înlocuire a activelor circulante (si asimilate)	360	366	294
Rotatia activului (pasivului) total	0,93	0,91	1,15
Perioada medie de înlocuire a activului (pasivului) total (zile)	385	394	312
Raportul creanțe/datorii (si asimilate)	0,73	0,67	1,04

ANALIZA FINANCIARA	12.2008 / 12.2007	12.2008 / 12.2007	12.2009 / 12.2008	12.2009 / 12.2008
ALTE INFORMAȚII SI INDICATORI DE BAZA				
Capitaluri permanente	3.266.453	106,26%	15.143.609	127,32%
Rata de impozitare efectivă (%)	-229%	8953,28%	245%	-5,82%
Creanțe inclusiv cheltuieli în avans	10.988.435	102,22%	210.220.291	141,57%
Datorii totale pe termen scurt inclusiv venituri în avans	70.784.598	110,42%	-61.011.192	91,87%
SOLDURILE INTERMEDIARE DE GESTIUNE				
Marja comercială	23.232.699	57,24%	10.869.580	65,05%
Producția exercițiului	4.055.712	130,56%	5.403.894	131,19%
Valoarea adăugată	32.361.914	53,20%	-32.189.230	187,50%
EBE (Excedentul brut din exploatare)	30.139.207	59,57%	-34.636.717	177,99%
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	33.903.154	604,24%	1.255.349	103,09%
Rezultatul curent	7.859.687	10,98%	18.664.034	-1824,71%
Venituri totale (de exploatare + financiare)	139.278.957	117,45%	101.865.928	110,86%
Cheltuieli totale (de exploatare + financiare)	131.419.270	116,28%	83.201.894	108,86%
EBIT (Profitul înainte de dobânda și impozit)	12.225.106	5547,59%	16.314.071	231,04%
Indicatori ai fondului de rulment				
Fondul de rulment propriu	0			
Fondul de rulment net sau permanent (Capitalul de lucru net)	-12.337.334	-123,05%	33.475.642	-391,84%
Necesarul de fond de rulment	-6.380.458	-15,36%	27.518.766	-3140,11%
	-44.378.036	2416,67%	72.961.809	-57,61%
Analiza stocurilor, creanțelor, datoriilor și activului				
Rotăția stocurilor totale	0	99,20%	-3,71	0,00%
Perioada medie de înlocuire a stocurilor totale	1	101,04%	-97,00	0,00%
Rotăția creanțelor totale	0	105,07%	-0,23	84,14%
Rotăția datoriilor curente	0	97,03%	0,29	129,59%
Rotăția datoriilor totale	0	96,04%	0,30	130,93%

ANALIZA FINANCIARA	12.2008 / 12.2007	12.2008 / 12.2007	12.2009 / 12.2008	12.2009 / 12.2008
Durata de plata a datoriilor curente (zile)	10	102,80%	-84,00	77,11%
Durata de plata a datoriilor totale (zile)	13	103,64%	-87,00	76,49%
Rotatia activelor circulante (si asimilate)	0	98,00%	0,24	124,49%
Perioada medie de înlocuire a activelor circulante (si asimilate)	6	101,67%	-72,00	80,33%
Rotatia activului (pasivului) total	0	97,85%	0,24	126,37%
Perioada medie de înlocuire a activului (pasivului) total (zile)	9	102,34%	-82,00	79,19%
Raportul creanțe/datorii (si asimilate)	0	91,78%	0,37	155,22%

Excedentul Brut din Exploatare (EBE)

Măsoară excedentul/deficitul degajat de activitatea de exploatare. Este o sursa potențială de autofinanțare și de remunerare a creditorilor, a statului și a acționarilor. Deoarece nu este influențat de metoda de amortizare și de norma de impozitare poate fi utilizat în comparațiile dintre societăți. Excedentul brut din exploatare înregistrează o evoluție negativă în perioada 2007 – 2009.

Profitul înainte de dobândă și impozit (EBIT)

Reprezintă profitul obținut înainte de remunerarea statului prin impozitul pe profit plătit și a creditorilor prin dobânzile plătite.

Fondul de rulment propriu

Exprima măsura în care surse proprii, lasate de acționari societății, acopera investițiile pe termen lung realizate. Evoluția negativă a indicatorului reflectă faptul că societatea a folosit și alte surse pe termen lung (credite și amânarea la plată a furnizorilor și a altor datorii) pentru finanțarea imobilizărilor.

Fondul de rulment permanent

Reprezintă resursele pentru finanțarea investițiilor pe termen lung.

Un echilibru financiar se obține foarte greu și se păstrează puțin în timp. Pentru siguranța afacerii este preferabil ca sursele de exploatare să fie acoperite cu utilizări de exploatare pentru a se putea achita în timp.

Utilizările de exploatare trebuie finanțate din surse pe termen scurt ce se obțin la un cost mai redus.

Acoperirea obligațiilor curente trebuie să se realizeze prin transformarea valorilor realizabile pe termen scurt (creanțe și titluri de valoare) în lichidități. Așteptarea vânzării stocurilor nu este o soluție urgentă.

Necesarul de fond de rulment reprezintă resursele necesare pentru finanțarea activității curente. În practică situația este bună când $NFR < 0$, adică, atunci când nu avem nevoie de alte surse pentru finanțarea activității curente.

	12.2007	12.2008	12.2009
Indicatori de lichiditate, solvabilitate si de risc			
Lichiditatea generala (globala)	1,01	1	1,04
Lichiditatea curenta (reduca) - Testul ACID	0,74	0,73	1,04
Lichiditatea imediata	0,01	0,06	0
Solvabilitatea globala	1,08	1,07	1,1
Gradul de indatorare	92,87%	93,86%	90,71%
Securitatea financiara	0	8,3	0
Levierul financiar (Rata generala a indatorarii)	13,03	15,29	9,77
Acoperirea dobanzii	0,02	0,93	2,6
Analiza rentabilității si a profitabilității			
Rentabilitatea veniturilor	-1,11%	-0,10%	1,70%
Rentabilitatea exploatării	0,92%	5,04%	5,51%
Rata de rentabilitate a activelor totale (ROA)	-1,24%	-0,40%	2,01%
Rentabilitatea economica (a profitului brut)	-1,21%	-0,12%	2,33%
Rentabilitatea financiara a capitalului propriu (ROE)	-17,37%	-6,51%	21,69%
Marja profitului din exploatare (obținută la 1 leu cifra de afaceri)	0,98%	5,53%	4,79%
Marja profitului brut (obținută la 1 leu cifra de afaceri)	-1,29%	-0,13%	2,02%
Marja profitului net (obținută la 1 leu cifra de afaceri)	-1,33%	-0,44%	1,75%
Profitul net pe acțiune (parte sociala)	0	0	0

Indicatori de lichiditate, solvabilitate si de risc	12.2008 / 12.2007	12.2008 / 12.2007	12.2009 / 12.2008	12.2009 / 12.2008
Lichiditatea generala (globala)	-0,01	99,01%	0,04	104,00%
Lichiditatea curenta (reduca) - Testul ACID	-0,01	98,65%	0,31	142,47%
Lichiditatea imediata	0,05	600,00%	-0,06	0,00%
Solvabilitatea globala	-0,01	99,07%	0,03	102,80%
Gradul de indatorare	0,01	101,07%	-3,15%	96,64%
Securitatea financiara	8,30	0,00%	-8,30	0,00%
Levierul financiar (Rata generala a indatorarii)	2,26	117,34%	-5,52	63,90%
Acoperirea dobanzii	0,91	4650,00%	1,67	279,57%
Analiza rentabilității si a profitabilității				
Rentabilitatea veniturilor	1,01%	9,01%	1,80%	-1700,00%
Rentabilitatea exploatării	4,12%	547,83%	0,47%	109,33%
Rata de rentabilitate a activelor totale (ROA)	0,84%	32,26%	2,41%	-502,50%
Rentabilitatea economica (a profitului brut)	1,09%	9,92%	2,45%	-1941,67%
Rentabilitatea financiara a capitalului propriu (ROE)	10,86%	37,48%	28,20%	-333,18%
Marja profitului din exploatare (obținută la 1 leu cifra de afaceri)	4,55%	564,29%	-0,74%	86,62%
Marja profitului brut (obținută la 1 leu cifra de afaceri)	1,16%	10,08%	2,15%	-1553,85%
Marja profitului net (obținută la 1 leu cifra de afaceri)	0,89%	33,08%	2,19%	-397,73%
Profitul net pe acțiune (parte sociala)	1,01%	0,00%	0	0,00%

Lichiditatea generala

Reprezintă măsura în care pot fi acoperite pasivele curente din activele curente. O valoare normală este considerată atunci când indicatorul este supraunitar.

Lichiditatea curenta (lc)

Reprezintă măsura în care pot fi acoperite datoriile curente din activele curente lichide sau rapid lichide. O valoare normală este considerată atunci când indicatorul este supraunitar.

Lichiditatea imediata (li)

Reprezintă măsura în care pot fi acoperite datoriile totale exigibile din lichidități și depozite la vedere. O valoare normală este considerată atunci când indicatorul este supraunitar.

Gradul de îndatorare

Evidențiază limita până la care societatea își finanțează activitatea din alte surse decât cele proprii (credite, datorii la stat și furnizori). Indicatorul este inversul solvabilității patrimoniale, suma rezultatelor celor doi indicatori trebuind să fie 100%. În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%. O limită sub 30% indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă.

Securitatea financiară (sf)

Reflectă gradul în care activitatea este finanțată de capitalurile proprii. Valori normale sunt cele supraunitare. Sub pragul minim (1) societatea devine supraîndatorată, datoriile pe termen mediu și lung depășind capitalurile proprii.

Solvabilitatea globală (sg)

Indică posibilitatea acoperirii datoriilor totale cu active. Valoric este egală cu activul net contabil, respectiv, capitalurile proprii. Indicatorul trebuie să fie supraunitar cât mai aproape de 2.

Solvabilitatea patrimoniala (sp)

Indica prinderea capitalurilor proprii in pasivul total. Este echivalentul ratei de finanțare a activelor si inversul gradului de indatorare.

Principalele riscuri la care a fost si este supusa societatea si politicile aplicate in perioada analizata sunt :

- a) riscul valutar: societatea isi desfasoara activitatea in Romania. Exista un risc al deprecierei valorii activelor monetare nete exprimate in lei. In anul 2009 moneda locala s-a depreciat atat fata de euro (rata de schimb dintre leu si euro a fost 3,9852 ron/euro la 31.12.2008 si de 4,2282 ron/eur la 31.12.2009) cat si fata de usd (rata de schimb dintre leu si usd a fost de 2,8342 ron/usd la 31.12.2008 si de 2,9361 ron/usd la 31.12.2009).
- b) riscul de piata: in economia romaneasca exista in continuare un risc de piata datorat evolutiei mediului politic si de afaceri. Datorita acestor motive este dificil sa se estimeze ce modificari vor avea lor in Romania in aceste directii si ce efecte vor avea acestea asupra pozitiei financiare, rezultatelor exploatarii si fluxurilor de trezorerie ale companiei. Piata de distributie a produselor farmaceutice in Romania este o piata in curs de consolidare cu un mediu concurential foarte agresiv. De aceea, multi competitori incearca sa castige cote de piata prin marirea discounturilor acordate clientilor. Pretul maxim al medicamentelor de uz uman este impus prin ordin al Ministerului Sanatatii.
- c) Riscul ratei dobanzii la valoare justa, in contextul in care societatea are angajate credite cu dobanda variabila, costul indatorarii poate fluctua in functie de odificarea ratelor de referinta (pe piata monetara, nationala si international) - BUBOR, EURIBOR, si RIBOR.
- d) Instrumente financiare: Incepand cu anul 2007 Relad International a apelat la instrumente financiare derivate (tranzactii Options si Forwards, in FX Rates), acest lucru facand parte din politica in materie de gestiune a riscului financiar. Evolutia mediului politic si de afaceri, a determinat decizia de acoperire impotriva riscurilor financiare, compania fiind expusa riscului de piata (riscul valutar, riscul ratei dobanzii la valoare



STR. UNIRII NORD, BL. 19 F, AP 3, BUZAU, JUD. BUZAU
T. 0238710565,0722432155,0743302559,0722591846
F. 0238/710565
e-mail:contact@balescusiasociatii.com
office@balescusiasociatii.com
site: www.balescusiasociatii.com
operator de date cu caracter personal nr. 15685

justa, riscul de pret), riscului de credit, riscului de lichiditate si riscului fluxului de trezorerie.

4.4. ACTIVITATEA CURENTA

Obiectul de activitate principal declarat al RELAD INTERNATIONAL, conform CAEN var.2, este 4646 – Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice. RELAD INTERNATIONAL a fost unul dintre cei mai importanti jucatori pe piața importatorilor si distribuitorilor de produse farmaceutice si parafarmaceutice din Romania, avand un larg portofoliu de produse și un numar considerabil de clienti si furnizori.

Activitatile debitoarei in perioada analizata adica pana la 31.12.2009 s-a bazat pe importul de produse farmaceutice si parafarmaceutice de la producatorii si furnizorii externi, si vanzarea acestor produse catre distribuitorii specifici din Romania. La 31.12. 2010 debitoarea a realizat un rulaj al stocului de marfa de 76.036.452 lei si venituri din vanzari marfa 306.604.973 lei fata de 31.12.2009 cand se realizeaza venituri din vanzare de marfa in suma de 851.881.644 lei, iar la 31.03.2011 nu realizeaza venituri din vanzari de marfa.

În prezent, datorită deschiderii procedurilor de insolventa generala, toti furnizorii de medicamente, au intrerupt livrarile de produse farmaceutice .

Contractele au incetat unilateral cu Abbott Logistics BV(preluare Solvay & Lab Fournier), ADM Farm SRL, Alcon Pharmaceuticals LTD, Alfa Wassermann, Alix Avien Cosmetics SRL, Altana Pharma SRL – Nycomed, Amgen Romania SRL, Antibiotice S.A., Aquila Part SRL, Artmed CV, Bayer SRL, Beaufour Ipsen Pharma, Berlin Chemie AG, Biofarm SA, Boehringer GMBH, Bristol Myers – Westwood, Dar al Dawa Pharma, Desitin GMBH, Ebewe Neuro Pharma Gmbh, Egis Rompharma SRL, Eli Lilly, Euro Japan Trading, Europharma Holding SA, Fabiol SA, Fiterman Pharma, Gedeon Richter HU, GlaxoSmithKline Limited, Glaxosmithkline SRL, Glenmark Pharmaceutical, Health Advisors SRL, Hofigal Export Import, Industrializarea Laptelui Remetea, Johnson & Johnson, Johnson & Johnson Consumer, KRKA, Lab Fournier - Abbott SRL, Labormed Pharma Trading SRL, Leo Pharma - Logistic Contract, Leo Pharma AS - Distributie Contract, Medochemie Romania SRL, Mundipharma Medical GMBH, Novartis Pharma, Nycomed Pharma, Om Pharma, Pfizer HCP Corporation, Pfizer Romania SRL, Roche Romania SRL, Sandoz - Lek Pharmatech, Sanofi & Zentva General

Conditions, Seder Import Export SRL, Slavia Pharm SRL, Solvay Pharmaceuticals - Abbott SRL, Terapia SA, Vim Spectrum SRL, Vitalia K, Walmark Romania SRL, Worwag Pharma GMBH, Yamanouchi.

In prezent , debitoarea continuă discuțiile cu potențialii clienți în vederea oferirii și contractării de servicii logistice pentru industria farmaceutică, arie de activitate pe care intenționează să o dezvolte pe viitor.

Principala activitatea desfășurată de debitoare în prezent este recuperarea creanțelor și discuții cu potențialii clienți în vederea oferirii de servicii logistice.

Prezentăm mai jos contractele comerciale în vigoare după data deschiderii procedurii :

Nr. crt.	FURNIZOR	Obiectul contractului	Data expirării
1	IRON MOUNTAIN	Servicii de arhivare	01.02.2012
2	LUMINESCENT	Service reclama luminoasa	15.04.2012
3	ALLIANCE COMPUTERS	Sisteme informatice de stocare si licente	24.11.2011
4	ROMANIA TRAVEL PLUS	Servicii turistice si de ticketing	10.05.2011
5	COSMOTE	Servicii telefonie	24.09.2011
6	KONICA MINOLTA	Servicii consultanta si configuratie iDOC	04.08.2011
7	MT PRESS	Servicii abonamente presa	12.01.2012
8	STERICARE ROMANIA	Servicii de colectare si distrugere medicamente	14.04.2014
9	PARALELA 45 TURISM SRL	Servicii turistice	13 si 14.05.2011
10	PESTFORCE SRL	Servicii DDD	01.07.2011
11	ONE CLEAN SERV	Servicii curatenie	25.06.2011
12	ORTEC	Servicii mentenanta	nelimitat
13	ORTEC	Contract licente software	nelimitat

4.5. LITIGII

Ca urmare a analizei efectuate de administratorul judiciar, a rezultat ca exista litigii privind incasarea clientilor.

In ceea ce priveste creditorii acestia urmeaza sa-si valorifice drepturile in cadrul procedurii insolventei, fiind notificati in temeiul art. 61 din Legea 85/2006.

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
1	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Cluj Napoca	5672/211/2011	Fond - opoziție la executare	30.05.2011	
2	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	3095/299/2011	Fond - contestatie la executare cu cheltuieli de judecata	11.08.2011	
3	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	3097/299/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare	11.08.2011	
4	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	3099/299/2011	Fond - contestatie la executare suspendarea executarii silita	11.08.2011	
5	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	3273/299/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare silita, cheltuieli de judecata	11.08.2011	
6	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	51301/299/2010	Fond - contestatie la executare cheltuieli de judecata	17.06.2011	

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
7	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	51302/299/2010	Fond - contestatie la executare cheltuieli de judecată	18.08.2011	
8	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	51303/299/2010	Fond - contestatie la executare cheltuieli de judecată	09.06.2011	
9	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	51305/299/2010	Fond - contestatie la executare cheltuieli de judecată	18.08.2011	
10	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	51306/299/2010	Fond - contestatie la executare cheltuieli de judecată	14.07.2011	
11	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	57603/299/2010	Fond - contestatie la executare	22.06.2011	
12	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	57740/299/2010	Fond - contestatie la executare	23.06.2011	
13	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	57744/299/2010	Fond - contestatie la executare	08.06.2011	
14	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	57813/299/2010	Fond - contestatie la executare	29.06.2011	
15	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	59617/299/2010	Fond - contestatie la executare, suspendare executare silita, cheltuieli de judecată	17.06.2011	

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
16	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9223/299/2011	Fond - contestatie la executare opozite la executare somatie cambiala	21.07.2011	
17	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9225/299/2011	Fond - contestatie la executare	19.07.2011	
18	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9227/299/2011	Fond - contestatie la executare	28.07.2011	
19	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9228/299/2011	Fond - contestatie la executare	14.07.2011	
20	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9229/299/2011	Fond - contestatie la executare	19.07.2011	
21	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9231/299/2011	Fond - contestatie la executare	28.07.2011	
22	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9233/299/2011	Fond - contestatie la executare	14.07.2011	
23	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9234/299/2011	Fond - contestatie la executare	21.07.2011	
24	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9235/299/2011	Fond - contestatie la executare	28.07.2011	

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
25	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9236/299/2011	Fond - contestatie la executare	19.07.2011	
26	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9237/299/2011	Fond - contestatie la executare	12.07.2011	
27	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9238/299/2011	Fond - contestatie la executare	19.07.2011	
28	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9239/299/2011	Fond - contestatie la executare	21.07.2011	
29	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9240/299/2011	Fond - contestatie la executare	26.07.2011	
30	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9241/299/2011	Fond - contestatie la executare	14.07.2011	
31	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	9242/299/2011	Fond - contestatie la executare	12.07.2011	
32	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 3 Bucuresti	10661/301/2011	Fond - contestatie la executare	17.06.2011	
33	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 5 Bucuresti	4752/302/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare	12.07.2011 11.08.2011	

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
34	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 5 Bucuresti	4753/302/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare	09.08.2011	
35	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 5 Bucuresti	4754/302/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare	09.08.2011	
36	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 5 Bucuresti	4755/302/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare	14.07.2011 11.08.2011	
37	Relad International (contestator)	Roche Romania (intimat)	Judecatoria Sector 5 Bucuresti	4756/302/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare	14.07.2011	
38	Relad International (contestator)	Sanofi Aventis Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	5787/299/2011	Fond - contestatie la executare opozitie la executarea somatiei cambiale	23.08.2011	
39	Relad International (contestator)	Sanofi Aventis Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	5918/299/2011	Fond - contestatie la executare opozitie la executarea somatiei cambiale, cheltuieli de judecata	23.08.2011	
40	Relad International (contestator)	Sanofi Aventis Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	6055/299/2011	Fond - contestatie la executare opozitie la executare	09.08.2011	
41	Relad International (contestator)	Sanofi Aventis Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	7228/299/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare silita, cheltuieli de judecata	18.08.2011	

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
42	Relad International (contestator)	Sanofi Aventis Romania (intimat)	Judecatoria Sector 1 Bucuresti	7230/299/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare siliita	25.08.2011	
43	Relad International (contestator)	Sanofi Aventis Romania (intimat)	Judecatoria Sector 6 Bucuresti	3709/303/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare siliita	22.06.2011	
44	Relad International (contestator)	Sanofi Aventis Romania (intimat)	Judecatoria Sector 6 Bucuresti	3713/303/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare siliita	27.06.2011	
45	Relad International (contestator)	Sanofi Aventis Romania (intimat)	Judecatoria Sector 6 Bucuresti	3714/303/2011	Fond - contestatie la executare suspendare executare siliita	27.06.2011	
46	Relad International (creditor)	PharmaBlu Farmacie (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	16029/3/2009	Fond - procedura insolventei - societăți cu răspundere limitată	04.10.2011	127.022,90
47	Relad International (creditor)	ACONITUM	Tribunalul Galati	5435/121/2008	Procedura insolventei		13.636,72
48	Relad International (creditor)	Aida Farm (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	4603/3/2008	Insolventa	09.11.2011	125.650,00
49	Relad International (creditor)	Alfarco (debitor)	Tribunalul Alba	Dosar nr. 6531/107/2009	Procedura insolventei	30.05.2011	542.994,80
50	Relad International (creditor)	AMA 28 PHARMA (debitor)	Tribunalul Bucuresti	9181/3/2009	Procedura insolventei		19.736,42
51	Relad International (creditor)	Angstel Com (debitor)	Tribunalul Dol Sectia Comerciala	13437/63/2009	Faliment-procedura insolventei	15.06.2011	350.570,36

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
52	Relad International (creditor)	ASPIRINA FARM SRL (debitor)			Procedura insolventei		87.293,43
53	Relad International (creditor)	AUR FARM SRL (debitor)			Procedura insolventei		115.002,29
54	Relad International (creditor)	Balada SRL (debitor)	Tribunalul Dol Sectia Comerciala	18235/63/2008	Fond - procedura insolventei	19.09.2011	190.623,63
55	Relad International (creditor)	BIANCA M.B. SRL (debitor)			Procedura insolventei		43.029,14
56	Relad International (creditor)	C&C Bianco (debitor)	Tribunalul Iasi Sectia Comerciala falimente	5312/99/2009 (400/2009)	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	09.06.2011	9.449,23
57	Relad International (creditor)	Carol Davilla Farmacie (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	1194/3/2009	Procedura insolventei		52.700,26
58	Relad International (creditor)	Coronis Farm (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	14050/3/2009	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	31.10.2011	80.044,93
59	Relad International (creditor)	Didra Farm SRL (debitor)	Tribunalul Teleorman Sectia Civila I	3362/87/2009	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	12.09.2011	207.273,13
60	Relad International (creditor)	DORNAFARM SA (debitor)			Procedura insolventei		121.697,46
61	Relad International (creditor)	DROGHERIA ORHIDEEA (debitor)	Tribunalul Arad	3293/108/2009	Procedura insolventei		897,89
62	Relad International (creditor)	ELDIFARM (debitor)	Tribunalul Brasov	1584/62/2009	Procedura insolventei		12.176,43

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
63	Relad International (creditor)	Farmacia Herba (debitor)	Tribunalul Mures	369/1371/2009	Procedura insolventei		7.870,01
64	Relad International (creditor)	FARMADOR SA (debitor)	Tribunalul Gorj	15837/95/2008	Procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	31.05.2011	123.121,91
65	Relad International (creditor)	FARMASTELL (debitor)	Tribunalul Gorj	3658/95/2009	Procedura insolventei		30.145,15
66	Relad International (creditor)	Fiterman Pharma SRL (creditor)	Judecatoria Buftea	2348/94/2011	Fond - somatie de plata	14.06.2011	26.374,79
67	Relad International (creditor)	Flores Tehnofarm (debitor)	Tribunalul Hunedoara Sectia Comerciala si Contencios administrativ si fiscal	618/97/2009	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	02.06.2011	881.042,03
68	Relad International (creditor)	Galium SRL (debitor)	Tribunalul Brasov Sectia comerciala si de contencios administrativ	3172/62/2009	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	19.09.2011	313.066,32
69	Relad International (creditor)	Green Line SRL (debitor)	Tribunalul Hunedoara Sectia Comerciala si Contencios administrativ si fiscal	3501/97/2009	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	15.06.2011	341.597,04
70	Relad International (creditor)	HUMANA FARM (debitor)	Tribunalul Buzau	5232/114/2010	Procedura insolventei		8.363,06

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
71	Relad International (creditor)	IOANA-SOL FARMACIE (debitor)	Tribunalul Suceava	509/86/2009	Procedura insolventei		67.545,81
72	Relad International (creditor)	MARONA FARM (debitor)	Tribunalul Bucuresti	35407/3/2009	Procedura insolventei		161.105,22
73	Relad International (creditor)	MEDFARM SRL (debitor)	Tribunalul Gorj	15591/95/2008	Procedura insolvenței – societăți cu răspundere limitată	08.06.2011	2.148.227,10
74	Relad International (creditor)	Medipol Force S.R.L (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	24647/3/2009	Fond - procedura insolventei	04.07.2011	1.915.273,15
75	Relad International (creditor)	MONTERO SA (debitor)	Tribunalul Bucuresti	8097/3/2010	Procedura insolventei		74.257,62
76	Relad International (creditor)	OMNIAFARM EXPRESS (debitor)	Tribunalul Bucuresti	7882/3/2009	Procedura insolventei		38.372,28
77	Relad International (creditor)	PARAMEDICI (debitor)	Tribunalul Timis	6135/30/2009	Procedura insolventei		2.717,20
78	Relad International (creditor)	PHARMALINE FARMACIE SRL (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	47617/3/2008	Fond - procedura insolvenței – societăți cu răspundere limitată	06.06.2011	355.769,69
79	Relad International (creditor)	PHOENIX PHARM SRL (debitor)			Procedura insolventei		160.158,07
80	Relad International (creditor)	Pro Farm 20 (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	42870/3/2010	Fond - procedura insolvenței	14.10.2011	1.662.328,65

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
81	Relad International (creditor)	Profarmis Pharma (debitor)	Tribunalul Constanta Sectia Comerciala si de Contencios Administrativ si Fiscal	7916/118/2008	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	24.10.2011	299.098,05
82	Relad International (creditor)	PRONIA (debitor)	Tribunalul Calarasi	2699/116/2009	Procedura insolventei		89.488,38
83	Relad International (creditor)	Saniomalion SRL (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	30251/3/2009	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	14.07.2011	490.030,40
84	Relad International (creditor)	Smartech SRL (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	29560/3/2009	Fond - procedura insolventei-societati cu raspundere limitata	27.06.2011	2.371.191,08
85	Relad International (creditor)	Spitalul Judetean de Urgenta Braila (debitor)	Tribunalul Braila Sectia Comerciala si Contencios Administrativ	2644/113/2009*	Fond - pretentii	28.06.2011	256.436,51
86	Relad International (creditor)	Valeriana COM Impex SRL (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	15945/3/2009	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	11.10.2011	94.326,32
87	Relad International (creditor)	VEL FARM (debitor)	Tribunalul Calarasi	692/116/2009	Procedura insolventei		54.518,86

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
88	Relad International (creditor)	VERTICAL COMIMPEX (debitor)	Tribunalul Suceava	6670/86/2009	Procedura insolventei		171.008,92
89	Relad International (creditor)	Victoria Farm (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VII Comerciala	50413/3/2010	Fond - procedura insolventei societati cu raspundere limitata	08.06.2011	476.345,37
90	Relad International (creditor)	ZEN PHARM	Tribunalul Dolj	16694/63/2008	Procedura insolventei		357.865,19
91	Relad International (debitor)	Abbott Products Operation AG, Laboratories Fournier SA, Labormed Pharma Trading SRL (reclamanti)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	7479/3/2011	Fond - nulitate act juridic	09.05.2012	2.655.301,68
92	Relad International (debitor)	Biofarm (creditor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	52433/3/2010	Fond - somatie de plata	29.03.2011	242.151,53
93	Relad International (debitor)	Farmacia Cordial (reclamant)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	37150/3/2010	Fond - actiune în anulare (OG nr. 5/2001) 50428/3/2009	18.04.2011	
94	Relad International (debitor)	Fiterman Pharma (creditor)	Judecatoria Buftea	29960/245/2010	Fond - Somatie de plata	14.06.2011	26.374,79
95	Relad International (debitor)	Next Pharma SRL (creditor)	Tribunalul Buzau Secția comercială și de contencios administrativ	5332/114/2010	Fond - procedura insolventei – societăți cu răspundere limitată	12.04.2011	

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
96	Relad International (debitor)	Ozpharma Logistics (creditor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	42703/3/2010	Fond - ordonanta de plata	24.08.2011	13.154,66
97	Relad International (debitor)	Pfizer Corporation (creditor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	58835/3/2010	Fond - pretentii	05.12.2011	12.252.805,00
98	Relad International (debitor)	Pfizer Corporation (creditor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	58835/3/2010	Fond - pretentii	05.12.2011	3.563.606,00
99	Relad International (debitor)	Pfizer Corporation (creditor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	58835/3/2010	Fond - pretentii	05.12.2011	64.114.992,00
100	Relad International (intimat)	Adria Med (contestator)	Judecatoria Targu Mures Sectia Civil-Penal-CC	4136/320/2011	Fond - contestatie la executare, suspendare executare silita	17.08.2011	476.515,94
101	Relad International (intimat-creditor)	Coman Gabriel (recurent-parat)	Curtea de Apel Bucuresti Sectia V Comerciala	1493/2/2011	Recurs-angajarea raspunderii conform art. 138 din Lg 85/2006	15.06.2011	445.485,72
102	Relad International (intimat-debitor)	Johnson and Johnson (recurent-creditor)	Curtea de Apel Ploiesti Sectia Comerciala si de Contencios	4962/114/2010	Recurs-procedura insolvenței – societăți cu răspundere limitată	20.06.2011	31.037.945,65

Nr. crt.	Calitate procesuala	Adversar (Calitate procesuala)	Instanță	Dosar	Obiect	Termen	Sold 02.06.2011
103	Relad International (petent)	Johnson & Johnson (intimat)	ICC/Sectia Comerciala Tribunalul Brasov	1536/1/2011	Fond - stramutare	23.06.2011	31.037.945,65
104	Relad International (reclamant)	Imbur Farm SRL (parat)	Sectia comerciala si de contencios administrativ	6351/62/2009	Fond - pretentii	28.06.2011.	113.073,73
105	Relad International (reclamant)	Roche Romania (parat)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	5940/3/2011	Fond - pretentii	25.04.2012	303.828.040,00
106	Relad International (reclamant)	Roche Romania (parat)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	62726/3/2010	Fond - nulitate act juridic	16.02.2012	
107	Relad International (reclamant)	Sptalul Clinic Judetean de Urgenta Tg Mures (debitor)	Tribunalul Mures Sectia Contencios Administrativ si Fiscal	858/1371/2009	Fond - litigiu privind achizitiile publice-declinare	30.05.2011	802.460,08
108	Relad International (recurent)	Partener Communication SRL (intimat)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	19289/299/2010	Recurs-pretentii cheltuieli de judecata	11.06.2012	
109	Relad International (recurent)	Spitalul Prf Dr Constantin Angelescu (debitor)	Tribunalul Bucuresti Sectia VI Comerciala	15973/301/2009	Recurs-pretentii	06.06.2011	23.052,07

V. CONCLUZII IN CEEA CE PRIVESTE CAUZELE SI IMPREJURARILE CARE AU DUS LA APARITIA STARII DE INSOLVENTA CU MENTIONAREA PERSOANELOR CARE SE FAC VINOVATE DE ACEASTA

Criza globala economico-financiara si efectele sale asupra pietei distribuitorilor de produse farmaceutice din Romania

Incepand cu anul 2009 efectele crizei financiare au inceput sa se resimta si in Romania influentand in mod negativ activitatea agentilor economici ce activeaza in diverse domenii ale economiei. Aceste efecte s-au resimtit si pe piata distribuitorilor de medicamente. Principala dificultate cu care s-au confruntat distribuitorii de produse farmaceutice a constat in scaderea evidenta a eficientei de incasare a creantelor curente.

Astfel, pe de o parte, au crescut termenele de decontare a platilor de catre Casa de Asigurare de Sanatate care reprezinta unul dintre cei mai importanti clienti. Pe de alta parte, recuperarea creantelor de la alti clienti a inregistrat, de asemenea, dificultati semnificative pe fondul lipsei de lichiditati cu care se confrunta in general agentii economici.

In acest context, in relatiile comerciale dintre producatorii si distribuitorii de produse farmaceutice un rol deosebit l-a avut credibilitatea distribuitorilor si increderea pe care acestia au castigat-o in fata producatorilor de-a lungul colaborarilor anterioare.

Aceasta credibilitate asigura distribuitorilor o anumita flexibilitate in privinta platilor catre producatori dincolo de conditiile stricte agreate prin contracte, astfel incat efectele negative ale incasarii cu intarziere a contravalorii produselor farmaceutice livrate de distribuitori sa nu se rasfranga in mod direct asupra relatiilor comerciale cu producatorii.

In ciuda contextului nefavorabil mentionat anterior, avand in vedere rezultatele favorabile ale investitiilor facute in perioada anterioara, dar si beneficiile determinate de buna colaborare cu producatorii care au inteles dificultatile cu care se confrunta sistemul sanitar din Romania aflat practic in blocaj financiar, RELAD INTERNATIONAL a incheiat anul 2009 cu un profit de **4.965.000 EUR**, cu o Rata Profitabilitate (Profit/CA): 2,38 %.

Rezultatul pozitiv obtinut de catre companie la finele anului 2009, a determinat Grupul de banci format din BRD-GSG, Unicredit Tiriac, RBS si OTP, banci la care RELAD INTERNATIONAL avea deschise linii de credit in valoare totala de

44.484.698,67 EUR, sa considere RELAD INTERNATIONAL o companie solvabila ce poate fi refinantata.

Ca urmare, in data de 04 mai 2010, Grupul de Banci mentionat mai sus, au semnat un Acord de refinantare a creditului bancar pe o perioada de 12 luni cu posibilitate de prelungire pentru inca 12, respectiv pana la data de 04.05.2011, cu o valoare totala de **44.535.958 EUR**.

Dificultatile financiare au fost resimtite de RELAD INTERNATIONAL SRL, incepand cu ultima parte a anului 2009 si continuand in anul 2010 cand compania s-a confruntat cu un diferend cu Roche Romania SRL, producatorul care ocupa o pozitie principala pe piata produselor farmaceutice.

Diferendul declansat de Roche Romania si efectele sale

Bazandu-se pe o relatie comerciala traditionala care s-a derulat de-a lungul a 15 ani in conditii reciproc avantajoase, la nivelul anului 2009 Roche Romania in calitate de producator-vanzator a incheiat cu RELAD INTERNATIONAL, in calitate de distribuitor-cumparator contractul de distributie nr. RLD04/15.01.2009 care a fost amendat prin 2 acte aditionale incheiate tot in cursul anului 2009.

Conflictul dintre Roche Romania si RELAD INTERNATIONAL SRL s-a datorat nerespectarii de catre Roche Romania SRL a conditiilor contractuale agreate cu RELAD INTERNATIONAL prin contractul de distributie mentionat in paragraful anterior. Astfel incepand cu a doua jumătate a anului 2009 Roche Romania a inceput sa nu-si mai onoreze in totalitate comenzile transmise de catre Relad International invocand lipsa produselor comandate din stoc in conditiile in care comenzile celorlalti distribuitori erau onorate.

In aceste conditii, profitand de pozitia dominanta pe care o ocupa pe piata producatorilor de produse farmaceutice, la sfarsitul anului 2009 Roche Romania, a initiat negocieri in vederea stabilirii unor altor conditii pe baza carora sa se desfasoare in viitor raporturile comerciale incercand sa impuna conditii mult mai dezavantajoase (conditii incerte in ceea ce priveste livrarile pe care Roche urma sa le efectueze in anul 2010, termene de plata foarte mici avand in vedere situatia din sistemul sanitar din Romania, constituirea de garantii de catre RELAD INTERNATIONAL in vederea asigurarii platilor, discount-uri semnificativ reduce fata de cele practicate anterior).

Desi pe perioada negocierilor, erau inca in vigoare conditiile stabilite prin contractul de distributie incheiat si amendat in anul 2009 Roche a continuat sa nu isi onoreze obligatiile asumate. In acest context, potrivit contractului inca in vigoare RELAD INTERNATIONAL a facturat discount-urile aferente comenzilor neonorate de Roche Romania si ulterior a initiat compensarea acestora cu datoriile

sale fata de Roche. In replica, Roche Romania a oprit definitiv livrarile catre compania Relad International.

Fiind lipsita de produsele celui mai important producator din portofoliul sau de furnizori, RELAD INTERNATIONAL, nu si-a putut onora obligatiile catre clientii proprii care s-au reorientat catre alti distribuitori nu numai in ceea ce priveste produsele furnizate de Roche, dar si de alti producatori pentru a beneficia de conditii mai favorabile de plata bazate pe discount-uri raportate la volumul comenzilor.

In aceste conditii, Roche a decis si formularea cererii de deschidere a procedurii de insolventa cu privire la RELAD INTERNATIONAL. Astfel, cererea Roche Romania a fost inregistrata pe rolul Tribunalului Buzau la data de 15.10.2011 facand obiectul dosarului nr.4677/114/2010.

Efectele cererii Roche Romania privind declansarea procedurii insolventei cu privire la RELAD INTERNATIONAL

Astfel cum mentionam anterior, in relatiile comerciale existente pe piata distribuitorilor de produse farmaceutice un rol foarte important l-a avut credibilitatea de care se bucura distribuitorul in relatia cu producatorul. Aceasta caracteristica a fost cu atat mai evidenta in perioada crizei economico-financiare care s-a resimtit si asupra acestei pietei, fiind de fapt o solutie de compromis la care s-a ajuns in practica si care a constituit o modalitate eficienta de mentinere pe piata a distribuitorilor de medicamente. Practic, intrucat termenele de decontare a serviciilor medicale si a medicamentelor sunt influentate de modul defectuos in care se face finantarea intregului sistem sanitar, niciun distribuitor nu se poate autofinanta si implicit nu poate respecta termenele de plata contractuale cu producatorii

In acest context, faptul ca Roche Romania, producator ce ocupa Locul 1 in Topul Producatorilor de medicamente ce opereaza in piata farmaceutica din Romania, pe fondul diferendelor comerciale in relatia cu RELAD INTERNATIONAL, a decis sa solicite in instanta insolventa acestia din urma, a dus la crearea unei tensiuni in relatia cu colaboratorii RELAD INTERNATIONAL, prin pierderea credibilitatii in fata altor producatori de medicamente.

Prin introducerea cererii de deschidere a procedurii insolventei a fost evident ca RELAD INTERNATIONAL nu mai beneficiaza de credibilitatea celui mai mare producator de medicamente, acest fapt a determinat si urmatorii producatori de top sa-si schimbe comportamentul fata de debitoare si sa procedeze in mod similar lui Roche. In perioada imediat urmatoare alte companii de top care activeaza pe aceasta piata au introdus cereri de deschidere a procedurii insolventei cu privire la

RELAD INTERNATIONAL. In acest sens pe rolul Tribunalului Buzau a fost inregistrata la data de 21.10.2010 cererea formulata de Johnson & Johnson ce a facut obiectul dosarului nr.4778/114/2010 si la data de 22.10.2010 cererea formulata de Pfizer Romania ce a facut obiectul dosarului nr.4795/114/2010.

In acest context, fiind lipsita de sprijinul celor mai importanti producatori, RELAD INTERNATIONAL a fost nevoita sa solicite singura deschiderea procedurii de insolventa.

Asadar, decizia companiei de a solicita deschiderea procedurilor generale de insolventa a venit pe fondul presiunii in cascada exercitate de toti colaboratorii, presiune exercitata prin reducerea termenelor de plata si solicitarea de a prezenta noi garantii in vederea continuarii colaborarii cu RELAD INTERNATIONAL, fapt ce a dus la scaderea veniturilor companiei in detrimentul cresterii cheltuielilor curente.

Concluzii privind cauzele si imprejurarile care au determinat aparitia starii de insolventa

Sintetizand aspectele mentionate anterior, in ceea ce priveste cauzele insolventei RELAD INTERNATIONAL urmeaza a fi retinute urmatoarele:

- efectele crizei globale economico-financiare s-au resimtit si asupra pietei distribuitorilor de produse farmaceutice care se confrunta cu dificultati majore in recuperarea creantelor atat de la Casele de Asigurari de Sanatate, cat si de la ceilalti clienti. In acest context, mentinerea unor relatii de buna colaborare cu producatorii caracterizate printr-o mai mare flexibilitate in ceea ce priveste conditiile de plata a produselor livrate constituie un element esential pentru evitarea colapsului financiar;
- diferendul cu Roche Romania, avand ca efect stoparea furnizarii de produse farmaceutice de catre principalul producator ce activeaza pe aceasta piata, a constituit principalul motiv al intrarii in insolventa. Acest conflict, pe de o parte a adus RELAD INTERNATIONAL in imposibilitatea de a-si onora obligatiile catre clientii sai, iar, pe de alta parte, introducerea cererii de deschidere a insolventei formulata de Roche Romania a antrenat si ceilalti producatori in a adopta o strategie similara, fapt care a facut imposibila evitarea intrarii in insolventa.

VI. INCIDENTA ART. 138 ALIN.(1) DIN LEGEA 85/2006

Incaadrarea in prevederile art. 138 alin.(1) legea 85/2006

In vederea identificarii premizelor angajarii raspunderii persoanelor care se fac vinovate de ajungerea in insolventa a SC RELAD INTERNATIONAL SRL si a indicarii masurii in care pasivul debitoarei ar urma sa fie acoperit de membrii organelor de supraveghere din cadrul societatii sau de conducere, precum si de orice alta persoana care a "cauzat starea de insolventa" potrivit art. 138 alin.(1) din Legea 85/2006, vom analiza posibila incadrare a acestora in situatiile prevazute in articolul mentionat.

Daca au dispus in interes personal continuarea activitatii care ducea in mod vadit persoana juridica la incetarea de plati.

In urma verificarii documentelor puse la dispozitie de reprezentantii SC RELAD INTERNATIONAL SRL precum si din discutiile purtate cu reprezentantii societatii, mentionam ca nu s-au putut identifica acte sau actiuni ale organelor de conducere sau ale altor persoane care sa se identifice cu cele de natura faptelor ilicite.

De asemenea, nu se pot stabili pana la acest moment fapte care sa se incadreze in ipoteza prevazuta de art. 138, alin.(1), c) si nici legatura de cauzalitate intre actele si operatiunile intreprinse de management si ajungerea, in stare de insolventa.

In concluzie, luand in considerare cele mentionate in cadrul acestui subcapitol, nu au fost identificate pana in acest moment elemente care sa conduca la atragerea raspunderii in sensul art. 138, alin.(1) c).

Daca au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice in folosul propriu sau in cel al unei alte persoane

Din analiza documentelor puse la dispozitie de reprezentantii SC RELAD INTERNATIONAL SRL, nu au putut fi identificate sume utilizate in interes propriu sau a altor persoane, de catre organele de conducere.

Prin urmare, avand in vedere cele mentionate in cadrul acestui subcapitol nu au fost identificate elemente care sa conduca la atragerea raspunderii in sensul art. 138, alin(1) lit. a).

Daca au facut acte de comert in interes personal, sub acoperirea persoanei juridice

Din analiza documentelor puse la dispozitie de reprezentantii SC RELAD INTERNATIONAL SRL, nu au putut fi identificate fapte care sa poata fi calificate drept ilicite conform art. 138, alin.(1) lit.b).

Prin urmare, avand in vedere cele mentionate in cadrul acestui subcapitol nu au fost identificate elemente care sa conduca la atragerea raspunderii in sensul art. 138, alin.(1) lit.b).

Daca au tinut o contabilitate fictiva, au facut sa dispara unele documente contabile sau nu au tinut contabilitatea in conformitate cu legea.

Din analiza actelor puse la dispozitie de debitoare ,aferente perioadei 2007-2009, a rezultat ca SC RELAD INTERNATIONAL SRL a respectat prevederile Legii 82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare situatiile financiare ale societatii fiind auditate de catre auditori financiari autorizati CAFR la incheierea fiecarui exercitiu financiar, exprimandu-si in toti cei trei ani analizati opinie fara rezerve, situatiile financiare prezinta o imagine fidela a pozitiei financiare, a rezultatelor si fluxurilor de numerar.

Auditorul si-a exprimat opinia si asupra raportului administratorului in care se arata ca, raportul administratorilor este conform cu situatiile financiare.

Daca au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au marit in mod fictiv, pasivul acesteia

Din analiza documentelor puse la dispozitie de reprezentantii debitoarei nu au fost identificate elemente si nu detinem informatii de la reprezentantii debitoarei care sa ne conduca la formularea unor premise pentru angajarea raspunderii conform prev. art.138 alin.(1) lit.e).

Daca au folosit mijloace ruinatoare pentru a procura societatii fonduri, in scopul intarzierii incetarii de palti.

Fata de cele mentionate mai sus si luand in considerare analiza documentelor puse la dispozitie de reprezentantii SC RELAD INTERNATIONAL SRL, nu consideram ca modul in care au fost contractate creditele s-a facut prin mijloace ruinatoare.

Prin urmare, avand in vedere cele mentionate in cadrul acestui subcapitol nu au fost identificate elemente care s aconduca la atragerea raspunderii in sensul art. 138 alin.(1) lit. f).

Daca in luna precedenta incetarii platilor au platit sau au dispus sa se plateasca cu preferinta unui creditor, in dauna celorlalti

Avand in vedere situatia financiara a SC RELAD INTERNATIONAL SRL faptul ca aceasta a generat pierdere inca din anul 2007, iregistrandu-se o pierdere neta de 9.057.949 lei, in 2008 a inregistrat o pierdere neta de 3.218.364 lei, in 2009 a inregistrat un profit net de 15.306.254 lei si la 31.12.2010 conform balantei de verificare a inregistrat o pierdere neta de 1.146.497.399 lei,asa cum rezulta din capitolele prezentate in acest raport, este dificil de identificat un moment al incetarii platilor.

Fata de cele mentionate in cadrul acestui subcapitol consideram ca nu au fost identificate elemente care sa conduca la atragerea raspunderii in sensul art. 138 alin.(1) lit.f).

Concluzii privind incidenta art. 138 alin.(1) din legea 85/2006

Avand in vedere:

- Faptul ca pana la acest moment nu au fost identificate elemente pentru atragerea raspunderii membrilor organelor de conducere ale SC RELAD INTERNATIONAL SRL sau a altor persoane;
- Faptul ca in aceasta perioada au fost efectuate analize ale activitatii debitoarei, folosind diferite modele financiare si previziuni ale activitatii sale viitoare, actiuni intreprinse pentru a putea identifica premisele si conditiile elaborarii unui plan de reorganizare viabil;
- Complexitatea activitatii, a necesitat in perioada scursa de la numirea firmei noastre in calitate de administrator judiciar antrenarea atat din partea noastra cat si a debitoarei a unui volum semnificativ de munca;

Vom aduce completari prezentului raport in masura in care vom identifica elemente noi care ar putea conduce la atragerea raspunderii in temeiul dispozitiilor Legii 85/2006.

Formatted: Font: 16 pt

Formatted: Font: 16 pt

VII. ANALIZA POSIBILITATII DE REORGANIZARE A SOCIETATII DEBITOARE

Formatted: Font: 16 pt

Plecand de la situatia prezentata mai sus si in urma propunerilor venite de la managementul societatii s-au identificat urmatoarele surse care permit reorganizarea activitatii:

a) Eficientizarea activitatii operationale in vederea obtinerii de profit operational si recapitalizarea societatii prin:

- adaptarea structurii de personal si de costuri la volumul de activitate ce se poate derula in aceasta perioada si reducerea costurilor cu personalul pe perioada pana la revenirea afacerii la un nivel considerat normal/acceptabil.
- redimensionarea schemei de personal in functie de nivelul actual și previzionat al activității.
- reducerea costurilor cu chiriile si a spatiului de depozitare actual.
- reducerea costurilor operationale și adaptarea acestora la necesitățile perioadei de reorganizare.
- renegocierea relației contractuale cu furnizorii de medicamente si servicii.
- oferirea de servicii de logistica furnizorilor de medicamente.
- reducerea celorlalte cheltuieli, altele decat cele ce implica activitatea operationala.

b) Lichidarea partiala a activelor din patrimoniul societatii debitoare.

Vanzarea unor active si mijloace fixe a caror valorificare nu impiedeca debitoarea pentru desfasurarea activitatii curente, conform propunerii ce urmeaza a fi facuta catre Comitetul Creditorilor si Adunarea creditorilor, ceea ce va genera un flux de lichiditati pentru acoperirea masei pasive.

c) Incasarea creantelor de la clienti, creante care reprezinta o sursa importanta pentru asigurarea fluxului de lichiditati de care debitoarea are nevoie pentru acoperirea masei pasive.

Debitoarea a demarat actiuni judiciare pentru recuperarea creantelor care sunt in diferite stadii de judecata.

Despre aceste actiuni administratorul a luat la cunostinta (lista litigiilor pe rol privind creantele sunt prezentate in capitolul „Litigii,”) a notificat instantele despre situatia juridica a debitoarei.

Concluzii:

Avand in vedere cele de mai sus, recomandam reorganizarea ,ca astfel activitatea societatii sa fie redresata pe baza unui plan de reorganizare aprobat de adunarea creditorilor si confirmat de judecatorul sindic.

**ADMINISTRATOR JUDICIAR,
SP BALESCU & ASOCIATII SPRL**