

**Dosar nr. 24130/3/2022**

**Către,**

**TRIBUNALUL BUCUREȘTI - SECȚIA A VII-A CIVILĂ**

***Plan de restructurare modificat, întocmit în  
cadrul procedurii de Concordat Preventiv  
privind pe debitorul VIVRE DECO S.A.***

**12 Ianuarie 2023**

**Administrator Concordatar**

**PricewaterhouseCoopers  
Business Recovery Services SPRL**

**Reprezentată de  
Andreea Bocioacă  
Corneliu Mușat**



**Debitor**

**Vivre Deco S.A.**

**Reprezentată de Administrator și Director  
General,  
Călin Fusu**

A handwritten signature in blue ink is written over a horizontal line.



**S.C. Vivre Deco S.A.** cu sediul în București, Bd. Tudor Vladimirescu, nr. 22, Green Gate Office, etaj 11, înregistrată la Registrul Comerțului București, sub nr. J40/3718/2012, CUI RO30010618, reprezentată legal prin Administrator și Director General Dl. Călin Fusu, în calitate de Debitor

asistată de

**PricewaterhouseCoopers Business Recovery Services SPRL** cu sediul în București, Bld. Poligrafiei, nr. 1A, clădirea Ana Tower, etaj 24/7, CUI: RO20606444, înscris în Registrul Formelor de organizare al Uniunii Naționale a Practicienilor în Insolvență nr. II-0010, reprezentată de Andreea Bocioacă și Corneliu Mușat

În temeiul **art. 4, pct. 2, art. 19, lit. b), art. 24** din **Legea 85/2014**, înaintează prezentul:

**PLAN DE RESTRUCTURARE MODIFICAT, ÎNTOCMIT ÎN CADRUL PROCEDURII  
DE CONCORDAT PREVENTIV  
PRIVIND PE DEBITOAREA VIVRE DECO S.A.**

prin care se propune instituirea unor măsuri specifice acestei proceduri de prevenire a insolvenței, în scopul acordării unei șanse debitorului de redresare eficientă și efectivă a afacerii, menită să asigure optimizarea satisfacerii creanțelor existente împotriva acestuia.

# Preambul

Abordarea unor cadre de prevenire a insolvenței poate constitui un beneficiu real și pentru creditorii în comparație cu situația ajungerii debitorilor în stare de insolvență și supunerii acestora unei asemenea proceduri, care de cele mai multe ori se finalizează cu falimentul, ce presupune o rată mică de recuperare a creanțelor.

Unul dintre cadrele de prevenire a insolvenței îl constituie procedura Concordatului preventiv, aplicabilă în situația în care debitorii se află într-o *stare de dificultate*, astfel cum aceasta este definită de **art. 5 pct. 26<sup>1</sup> din Legea nr. 85/2014**.

Având în vedere faptul că debitoarea **VIVRE DECO S.A.** (denumită în continuare și **“Debitoarea”** sau **“Societatea”**) se află în stare de dificultate, creditorii Zooku Solutions SRL și Shopeo Tech SRL au formulat o cerere comună de deschidere a procedurii concordatului preventiv cu privire la aceasta și că, în temeiul **art. 23 din Legea nr. 85/2014**, modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**, Debitoarea a contractat pe **PricewaterhouseCoopers Business Recovery Services SPRL**, pentru a fi desemnată în calitate de administrator concordatar, prin **Încheierea din data de 08.09.2022** pronunțată de **Tribunalul București - Secția a-VII-a Civilă în dosarul nr. 24130/3/2022** a fost admisă cererea acestor creditorii, iar în temeiul **art. 23 alin.(3) din Legea nr.85/2014** s-a dispus deschiderea procedurii de concordat preventiv a debitorului. În temeiul **art.23 alin.(5)** din lege instanța a desemnat în calitate de administrator concordatar al debitoarei pe practicianul în insolvență **PricewaterhouseCoopers Business Recovery Services SPRL** (denumită în continuare și **“Administratorul concordatar”**).

În data de 07.11.2022 Debitoarea, asistată de Administratorul concordatar, a întocmit și a depus la dosarul cauzei un Plan de restructurare privind pe VIVRE DECO S.A., potrivit prevederilor **art. 24 din Legea 85/2014**, modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**.

Debitorul, asistat de Administratorul concordatar, a inițiat și purtat negocieri cu creditorii din cadrul fiecăreia dintre categoriile reglementate de art. 27 din Legea nr. 85/2014, colectând voturi pentru Planul de restructurare depus inițial.

Având în vedere negocierile purtate cu creditorii, Debitoarea, asistată de Administratorul concordatar depune prezentul Plan de restructurare modificat care conține în principal următoarele modificări față de cel inițial:

**1. Au fost modificate, în sensul majorării, sumele de bani care se vor distribui** creditorilor aparținând următoarelor categorii de creanțe:

- **Creanțe bugetare** - pentru care a fost prevăzută o creștere a sumelor ce se vor distribui, urmând a se asigura plata sumei de 400 mii euro (echivalentul a cca 2,0 mil lei) în loc de 100 mii euro (echivalentul a cca 0,5 mil lei) cât era prevăzut a se plăti în Planul inițial și astfel va crește procentul de îndeustulare a acestei categorii de creanțe de la 4,7% la 19,6%

- **Celelalte creanțe** - pentru care a fost prevăzută o creștere a sumelor ce se vor distribui, urmând a se asigura plata sumei de 1.790 mii euro (echivalentul a cca 8,9 mil lei) în loc de 500 mii euro (echivalentul a cca 2,5 mil lei) cât era prevăzut a se plăti în Planul inițial și astfel va crește procentul de îndeustulare a acestei categorii de creanțe de la 3,8% la 13,8%.

Sumele menționate mai sus au fost prezentate în programul de plăți în echivalent lei.

**2.** În mod corelativ cu prima modificare, au fost efectuate modificări cu privire la măsurile ce se vor implementa prin Planul modificat pentru a asigura resursele necesare creșterii sumelor distribuibile.

**3.** Au fost efectuate modificări în mod corespunzător în privința comparației sumelor distribuite în Planul de restructurare din concordat cu sumele care s-ar cuveni la distribuire în alternativa

---

<sup>1</sup> Legea privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență



optimă următoare, care este falimentul, având în vedere atât sumele care se vor distribui efectiv prin Plan, conform mențiunilor de mai sus cât și cu privire la ajustarea simulării în faliment a îndestulării creanțelor salariale și a creanțelor bugetare având în vedere noul împrumut acordat debitoarei de acționarul majoritar NEOGEN S.A.

Prezentul document este întocmit conform **art. 24 și art. 26 alin. (3) din Legea 85/2014**, modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**,<sup>2</sup> fiind elaborat de Debitoare, care este asistată de Administratorul concordatar.

Ținând seama de faptul că, prin modificările și completările aduse de **Legea nr. 216/2022** cu privire la **Legea nr. 85/2014**, pentru transpunerea **Directivei (UE) 2019/1023**, cadrele de prevenire a insolvenței au fost modificate, prezentul **Plan de restructurare** (denumit în continuare și “**Planul**”) va ține seama de aceste modificări legislative survenite.

Planul modificat are ca principal obiectiv restructurarea activității Societății cu privire la mai multe aspecte, având ca scop principal depășirea stării de dificultate financiară temporară, astfel încât să fie oferită posibilitatea plății unei proporții rezonabile a datoriilor cuprinse în lista creditorilor concordatari afectați, precum și a relansării viabile a activității **VIVRE DECO S.A.**

Pe baza acestor informații și a obiectivelor proiectului au fost construite o serie de ipoteze de lucru pentru proiecția fluxurilor de numerar viitoare, care vor sta la baza distribuirilor către creditori.

Deși considerăm că ipotezele de lucru sunt viabile, în practică ar putea să se ivească situații independente de voința noastră, care vor putea conduce la întârzierea încasărilor sau realizarea unor venituri diferite față de cele estimate (întârzieri la plată ale clienților din cauze obiective, modificarea volumului de comenzi în funcție de cerințele clientului final, un necesar de resurse suplimentare pentru majorarea cifrei de afaceri față de suma estimată, condiții specifice pieței la un moment dat etc.) și care nu pot fi previzionate cu precizie în acest moment.

De asemenea, având în vedere intervalul de timp care va trece între Data de referință a propunerii prezentului Plan și data la care acesta va intra în vigoare, este posibil ca o serie de valori luate în calcul în cadrul estimărilor noastre să suporte modificări.

În funcție de oportunitățile care vor apărea în perioada de derulare a Planului de restructurare, Societatea va putea propune operațiuni economice care depășesc sfera activității normale și care nu au fost incluse în acest Plan din cauza faptului că în acest moment sunt incerte, urmând ca acestea să fie realizate după efectuarea oricăror demersuri legale necesare, inclusiv modificarea Planului de restructurare, în condițiile legii, dacă va fi cazul. De asemenea, în funcție de situația viitoare, aceste măsuri vor putea viza inclusiv prelungirea perioadei concordatului preventiv, conform prevederilor **Legii 85/2014**, sau devansarea termenelor de plată a creanțelor cuprinse în **Programul de plată a creanțelor**.

Subliniem faptul că acordul Societății cu privire la deschiderea procedurii concordatului preventiv la cererea creditorilor și propunerea prezentului Plan de restructurare a constituit o măsură menită să asigure redresarea Debitoarei și totodată cele mai bune posibilități de plată a creanțelor.

În ceea ce privește **Durata de implementare a Planului de restructurare**, în vederea acoperirii pasivului societății debitoare, se propune implementarea acestuia pe durata maximă prevăzută de dispozițiile **art. 24 alin. (7) din Legea nr. 85/2014** modificată și completată de **Legea nr. 216/2022** și anume **48 de luni** de la data omologării acestuia prin hotărâre executorie, cu posibilitatea de prelungire a termenului cu 12 luni, cu respectarea tuturor cerințelor legale necesare în acest sens, dacă va fi cazul. În primul an este obligatorie plata a minimum 10% din valoarea creanțelor afectate prin concordat, iar Programul de plată al creanțelor ține seama de această cerință minimală.

---

<sup>2</sup> Legea pentru modificarea și completarea Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență și a altor acte normative

Măsurile de punere în aplicare a Planului (denumite și “**Măsuri de restructurare propuse**”) sunt prevăzute la capitolul 6.2 al prezentului Plan de restructurare și se circumscriu celor menționate cu titlu exemplificativ de **art. 24, alin (1), lit.g)** din **Legea 85/2014** modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**, urmând a fi combinate pentru a asigura reușita realizării Planului de restructurare.

În vederea exercitării votului creditorilor asupra Planului, Debitoarea, împreună cu Administratorul concordatar, poate organiza una sau mai multe ședințe, colective ori individuale, de negociere cu creditorii, conform **art. 26 alin. (1)** din **Legea 85/2014** modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**.

În conformitate cu prevederile **art. 27 alin (1)** din **Legea 85/2014** modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**:

**“Planul de restructurare se votează doar de creditorii care dețin creanțe afectate, creditorii ale căror creanțe nu sunt afectate neavând drept de vot asupra acestuia.”**

Conform prevederilor **art. 27 alin (3)** din **Legea 85/2014**, modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**, votul creditorilor se trimite prin mijloace de comunicare rapidă pe adresa debitorului București, Bd. Tudor Vladimirescu, nr. 22, Green Gate Office, etaj 11 și/sau prin e-mail: [concordat@vivre.eu](mailto:concordat@vivre.eu) potrivit instrucțiunilor din adresa de comunicare a Planului de restructurare către creditorii, potrivit prevederilor **art. 26 alin. (2)** sau după caz **alin. (5) și art. 27 alin. (2)**, după caz, din **Legea 85/2014**, modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**.

Votul favorabil necondiționat asupra concordatului preventiv are valoare de acceptare a concordatului. Orice condiționare a votului este considerată vot negativ.

Având în vedere cele de mai sus, în cuprinsul prezentului Plan de restructurare vom trata elementele de conținut reglementate de prevederile **art. 24** din **Legea 85/2014**, modificată și completată de **Legea nr. 216/2022**.

# Cuprins

|                                                                                                                                                                                                                                   |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Datele de identificare ale Administratorului concordatar</b>                                                                                                                                                                | <b>7</b>  |
| <b>2. Datele de identificare ale Debitoarei și prezentarea generală a situației acesteia</b>                                                                                                                                      | <b>7</b>  |
| Prezentare generală                                                                                                                                                                                                               | 7         |
| Istoric și evoluție                                                                                                                                                                                                               | 8         |
| Model de business și produse comercializate                                                                                                                                                                                       | 9         |
| Clienți                                                                                                                                                                                                                           | 10        |
| Furnizori                                                                                                                                                                                                                         | 11        |
| Principalii concurenți                                                                                                                                                                                                            | 12        |
| Echipa de management                                                                                                                                                                                                              | 13        |
| <b>3. Analiza situației Debitoarei</b>                                                                                                                                                                                            | <b>15</b> |
| 3.1. Componenta patrimoniului Debitoarei, defalcată pe mase patrimoniale, respectiv activele și pasivele în momentul întocmirii Planului de restructurare, valoarea acestora la data întocmirii Planului                          | 15        |
| 3.1.1. Analiza Activului patrimonial                                                                                                                                                                                              | 15        |
| 3.1.2. Analiza Pasivului patrimonial                                                                                                                                                                                              | 17        |
| 3.2. Analiza situației economice a Debitoarei - Contul de Profit și Pierdere                                                                                                                                                      | 19        |
| 3.3. Analiza situației salariaților Debitoarei                                                                                                                                                                                    | 23        |
| <b>4. Descrierea cauzelor și a nivelului dificultăților debitorului la momentul propunerii Planului de restructurare</b>                                                                                                          | <b>24</b> |
| 4.1. Cauzele stării de dificultate                                                                                                                                                                                                | 24        |
| 4.2. Nivelul dificultăților Societății la momentul propunerii Planului                                                                                                                                                            | 27        |
| <b>5. Lista creanțelor, cu identificarea creditorilor, grupate pe categorii de creanțe</b>                                                                                                                                        | <b>28</b> |
| 5.1. Creanțe afectate                                                                                                                                                                                                             | 29        |
| 5.2. Creanțe neafectate                                                                                                                                                                                                           | 32        |
| <b>6. Restructurarea activității Societății</b>                                                                                                                                                                                   | <b>34</b> |
| 6.1. Expunere de motive care explică de ce Planul de restructurare are perspective rezonabile de a preveni insolvența Debitorului și de a asigura viabilitatea afacerii, inclusiv premisele necesare pentru reușita lui           | 35        |
| 6.2. Măsuri de restructurare propuse                                                                                                                                                                                              | 38        |
| 6.3. Surse de finanțare a Planului                                                                                                                                                                                                | 40        |
| 6.4. Modalitățile de informare și consultare a reprezentanților salariaților și modalitățile în care Planul va afecta forța de muncă a Debitorului                                                                                | 40        |
| <b>7. Bugetul de venituri și cheltuieli și fluxurile financiare estimate ale Debitorului pe durata Planului de restructurare, cu împărțirea creditorilor între titulari de creanțe afectate și titulari de creanțe neafectate</b> | <b>41</b> |
| 7.1. Introducere                                                                                                                                                                                                                  | 41        |
| 7.2. Ipoteze principale                                                                                                                                                                                                           | 41        |

|                                                                                                                 |                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 7.3. Contul de profit și pierdere                                                                               | 44                                  |
| 7.4. Cash flow estimat, disponibil pentru plata creanțelor afectate și a celor neafectate                       | 45                                  |
| <b>8. Programul de plată al creanțelor, raportat la fluxurile financiare și durata planului</b>                 | <b>45</b>                           |
| <b>9. Alternativa următoare: falimentul</b>                                                                     | <b>48</b>                           |
| 9.1. Prezentare                                                                                                 | 48                                  |
| 9.2. Distribuiri către creanțele afectate în cazul alternativei următoare - falimentul                          | 49                                  |
| 9.2.1. Valoarea patrimoniului Societății la 30 Septembrie 2022                                                  | 49                                  |
| 9.2.2. Cheltuieli de procedura estimate în procedura falimentului                                               | 50                                  |
| 9.2.3. Simulare distribuiri către creanțele afectate în cazul alternativei următoare (falimentul)               | 52                                  |
| 9.3. Comparație grad de îndestulare prin Plan comparativ cu următoarea alternativă optimă, care este falimentul | 53                                  |
| <b>10. Testul creditorului privat cu privire la creanțele bugetare</b>                                          | <b>54</b>                           |
| <b>11. Negocieri privind planul de restructurare</b>                                                            | <b>54</b>                           |
| <b>12. Concluzii</b>                                                                                            | <b>54</b>                           |
| <b>13. Anexe</b>                                                                                                | <b>56</b>                           |
| <b>Anexa 1. Lista creanțelor afectate</b>                                                                       | <b>57</b>                           |
| <b>Anexa 2. Lista creanțelor neafectate</b>                                                                     | <b>57</b>                           |
| <b>Anexa 3. Program de plată al creanțelor afectate</b>                                                         | <b>57</b>                           |
| <b>Anexa 4. Sumar Raport evaluare</b>                                                                           | <b>58</b>                           |
| <b>Anexa 5. Lista creditorilor indispensabili</b>                                                               | <b>59</b>                           |
| 1. Furnizorii de marfă                                                                                          | 59                                  |
| 2. Furnizorii de servicii de transport                                                                          | 66                                  |
| 3. Furnizorii de tehnologie                                                                                     | 67                                  |
| 4. Furnizorii de servicii de contabilitate                                                                      | 67                                  |
| 5. Furnizorii de servicii de comunicare cu clienții                                                             | 68                                  |
| <b>Anexa 6. Grafic evoluție Societate 2012 - prezent</b>                                                        | <b>69</b>                           |
| <b>Anexa 7.</b>                                                                                                 | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |

# 1. Datele de identificare ale Administratorului concordatar

| Nume                | PricewaterhouseCoopers Business Recovery Services SPRL                         |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Sediul              | București, Bd. Poligrafiei, nr. 1A, Clădirea Ana Tower, etaj. 24/7             |
| RFO UNPIR           | II 0010                                                                        |
| CUI                 | RO 20606444                                                                    |
| Polița de asigurare | seria G, nr. 1029019                                                           |
| Telefon             | +4 021.225.3500                                                                |
| Fax                 | +4 021.225.3650                                                                |
| E-mail              | <a href="mailto:ro_business_recovery@pwc.com">ro_business_recovery@pwc.com</a> |
| Website             | <a href="http://www.pwc.com/ro">www.pwc.com/ro</a>                             |

# 2. Datele de identificare ale Debitoarei și prezentarea generală a situației acesteia

## Prezentare generală

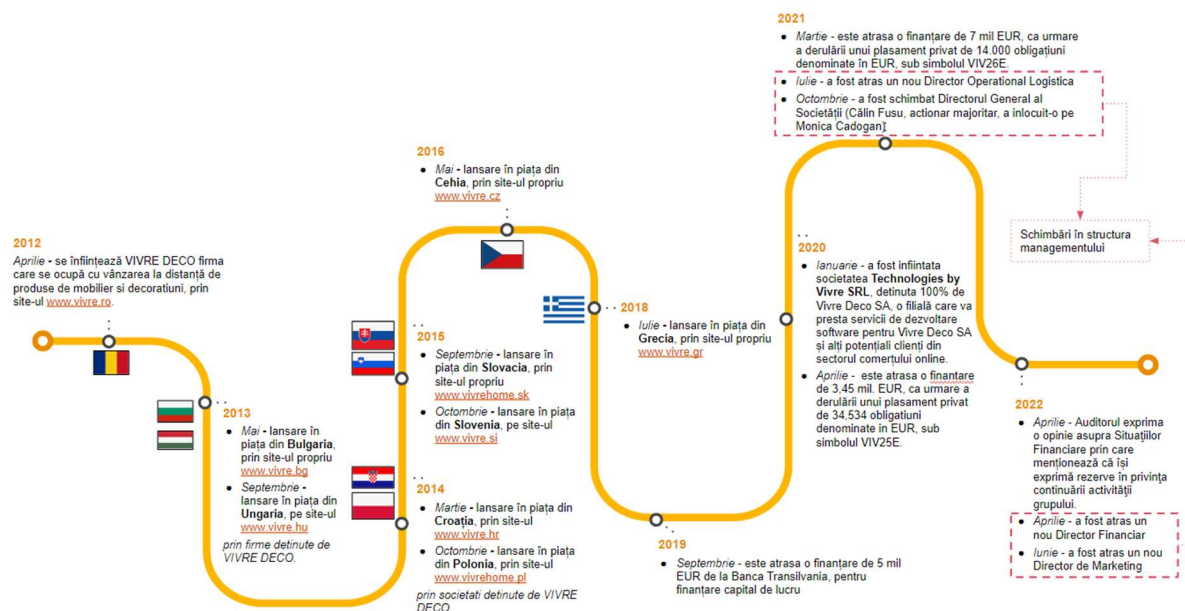
| Nume                 | S.C. VIVRE DECO S.A                                                                             |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sediul               | București, Bd. Tudor Vladimirescu, nr. 22, Green Gate Office, etaj 11, Sector 5                 |
| Număr ORC            | J40/3718/2012                                                                                   |
| CUI                  | RO30010618                                                                                      |
| Obiect de activitate | Activități de comerț cu amănuntul a produselor de mobilă și decor prin intermediul internetului |
| Administratori       | Călin Fusu<br>Antoanela Canja<br>Oliver Patrick Cadogan                                         |
| Acționariat          | Neogen SA, 51,81%<br>Advisory Delta SRL, 43,37%<br>Nagy Vajda Andras Peter, 4,82%               |

|                                  |                                                                                   |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bursa de Valori București</b> | Obligațiuni în valoare de 10,45 mil euro emise pe Bursa de Valori București       |
| <b>An înființare</b>             | 2012                                                                              |
| <b>Prezență</b>                  | România, Bulgaria, Ungaria, Croația, Polonia, Slovacia, Slovenia, Cehia și Grecia |
| <b>Cifra de afaceri 2021</b>     | 246,5 mil lei (104 mil lei în primele 11 luni din 2022)                           |
| <b>Număr de angajați</b>         | 143 angajați (număr mediu aferent primelor 11 luni din 2022)                      |
| <b>Număr lunar clienți</b>       | aprox. 15.300                                                                     |
| <b>Număr SKUs<sup>3</sup></b>    | peste 250.000                                                                     |

## Istoric și evoluție

Societatea a fost înființată în 2012, în România, având ca obiect de activitate vânzarea online a produselor de mobilier de decorațiuni. Societatea s-a extins semnificativ în ultimii 10 ani, fiind acum prezentă în 9 țări din Europa Centrală și de Est, având cifra de afaceri de 246,5 mil lei în 2021 (2012: 3,4 mil lei) și 318 angajați în medie în 2021, ce au scăzut la 143 până la Noiembrie 2022 (2012: 12 angajați).

Fig 1: Grafic evoluție Societate 2012 - prezent<sup>4</sup>



Sursa: Vivre Deco SA

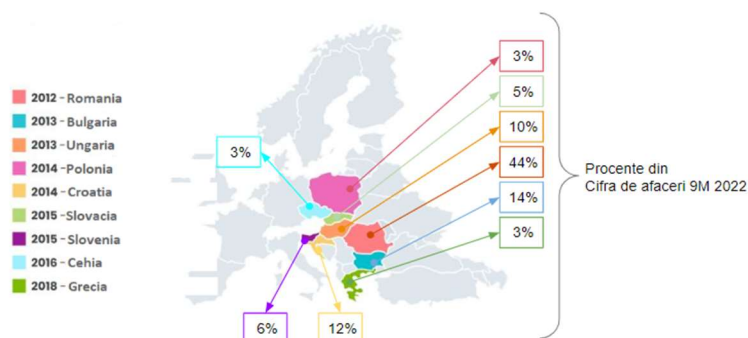
<sup>3</sup> Stock-Keeping Unit (Cod Produs), respectiv identificatorul care facilitează gestionarea produselor și a stocului

<sup>4</sup> A se vedea Anexa 1 pentru figura de mai sus, în format lizibil, mai mare

## Prezența geografică

România ramane principala piață de desfacere, cu circa 44% din cifra de afaceri. În figura de mai jos se regăsesc țările în care Societatea este prezentă, anii în care au început activitatea și ponderea acestora în Cifra de afaceri pe primele 9 luni din 2022.

Fig 2: Reprezentare geografică a Societății, inclusiv pondere în Cifra de afaceri pe primele 9 luni din 2022



Sursa: Vivre Deco SA

## Model de business și produse comercializate

Operațiunile Vivre se derulează exclusiv prin intermediul celor 9 web-site-uri din țările în care Societatea activează, respectiv [www.ro.vivre.eu](http://www.ro.vivre.eu) (fost [www.vivre.ro](http://www.vivre.ro)), [www.vivre.bg](http://www.vivre.bg), [www.vivre.hu](http://www.vivre.hu), [www.vivre.hr](http://www.vivre.hr), [www.vivrehome.pl](http://www.vivrehome.pl), [www.vivrehome.sk](http://www.vivrehome.sk), [www.vivre.si](http://www.vivre.si), [www.vivre.cz](http://www.vivre.cz), [www.vivre.gr](http://www.vivre.gr). Acestea reprezintă platformele / magazinele online de pe care consumatorii își pot comanda și achiziționa obiecte de decorațiuni interioare.

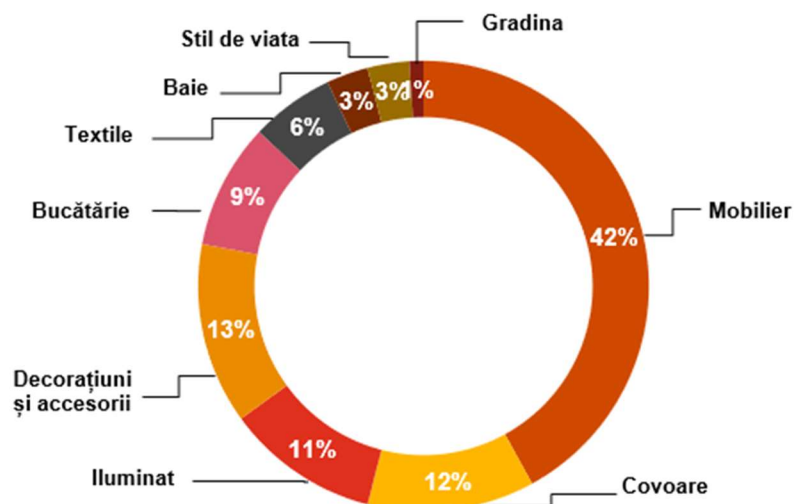
Activitatea operațională a Societății este segmentată în trei linii principale de afaceri:

- **Retail** - prin care Societatea cumpără produse en-gross de la numeroși furnizori internaționali pe care le vinde en-detail consumatorilor finali, reprezentând c. 77% din valoarea comenzilor;
- **Marketplace** - în care Societatea listează produsele altor retaileri pentru un comision procentual din vânzări, reprezentând c. 23% din valoarea comenzilor, dar care va fi migrat către **Dropshipping** - prin care Societatea comercializează produse în regim de retail, marfa fiind livrată direct de către furnizori clienților

Circa 70% din produse sunt în stocul furnizorului și au o perioadă de livrare de 3-4 săptămâni, iar 30% din produse se află în centrele logistice Vivre. Societatea păstrează în stocul său acele produse cu frecvență a vânzării mai ridicată. Pentru cele din urmă se oferă livrare rapidă: 1-2 zile în România și până la 5 zile în alte țări, în funcție de logistica locală.

Produsele comercializate prin intermediul celor trei linii de business de mai sus sunt de tipul: mobilier, decorațiuni și accesorii, bucătărie, corpuri de iluminat, covoare, produse pentru baie, textile și produse de lifestyle.

Fig 3: Structura Cifrei de afaceri pe primele 9 luni din 2022, pe categorii de produse



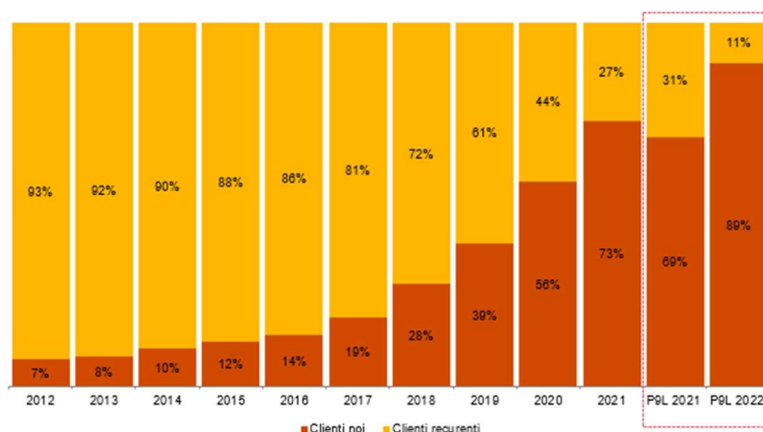
Sursa: Vivre Deco SA

## Clienți

Mixul dintre clienții noi și clienții recurenți este unul foarte important pentru Societate, monitorizat constant de aceasta, Societatea depunând eforturi constante pentru a crește baza de clienți noi, fidelizând totodată clienții existenți.

Numărul de clienți a crescut constant, culminând în 2020 pe fondul pandemiei Covid-19, când prin prisma limitării călătoriilor, populația a investit în decorarea locuințelor. În ceea ce privește împărțirea între clienți noi și recurenți, trend-ul observat este de înlocuire a celor recurenți cu cei noi - în primele 9 luni ale anului 2022, numărul clienților recurenți reprezintă un procent de doar 11% din totalul clienților.

Fig 4: Evoluție structură număr clienți noi vs. clienți recurenți

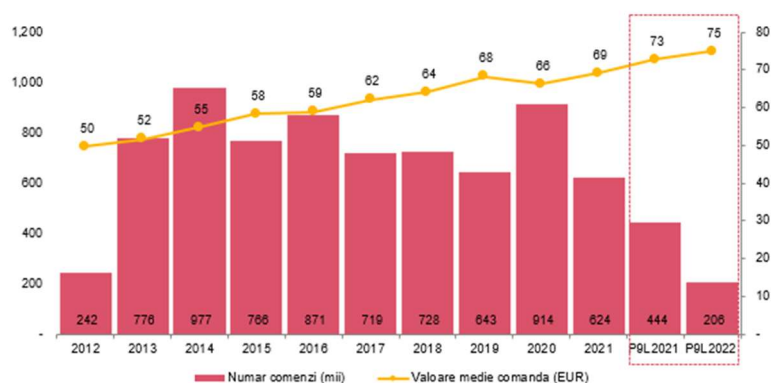


Sursa: Vivre Deco SA

În ceea ce privește numărul comenzilor, acestea au avut un trend similar, însă se observă o stabilizare a valorii medii a unei comenzi în jurul sumei de c. 70-75 eur/comandă începând cu anul 2021.



Fig 5: Evoluție număr comenzi și valoare medie pe comandă



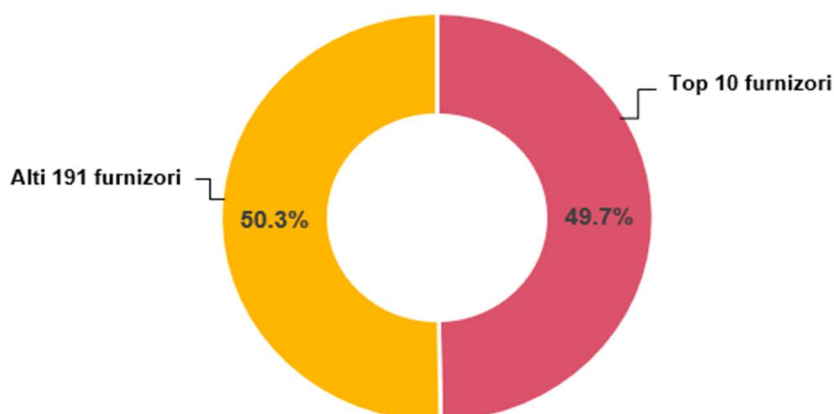
Sursa: Vivre Deco SA

## Furnizori

Societatea își desfășoară activitatea de comerț online cu produse de decorațiuni interioare, achiziționând marfă de la cca. 200 de furnizori în perioada Sep 2021 - Sep 2022, din care față de 10 dintre aceștia prezintă un grad de dependență ridicat - pondere cumulată de c. 50% din totalul achizițiilor efectuate, după cum rezultă și din Figura 6 de mai jos.

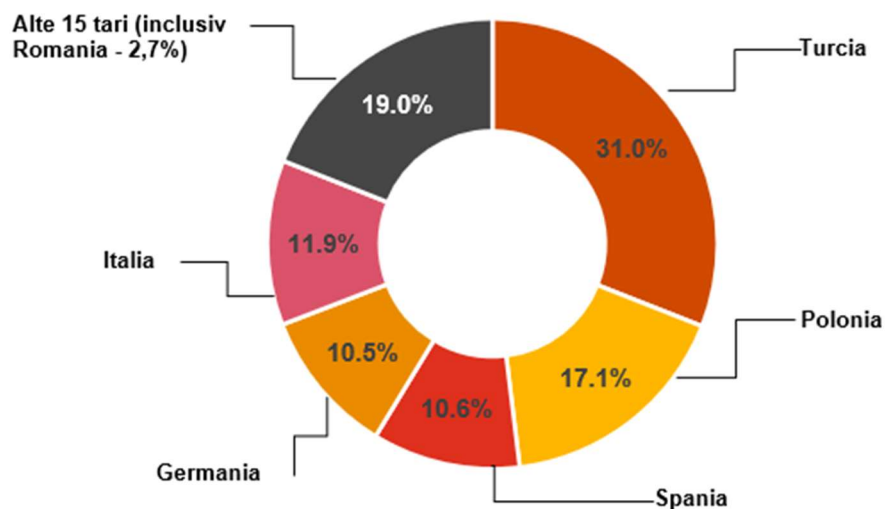
În ceea ce privește originea furnizorilor de mărfuri, aproximativ 50% din mărfuri (Septembrie 2021 - Septembrie 2022) au fost cumpărate din Turcia, Polonia și Spania, după cum rezultă și din Figura 8 de mai jos.

Fig 6: Gradul de concentrare a principalilor furnizori în funcție de valoarea achizițiilor din ultimele 12 luni (Septembrie 2021 - Septembrie 2022)



Sursa: Vivre Deco SA

**Fig 7: Repartizarea geografică în funcție de țara de origine a furnizorilor de marfă din ultimele 12 luni (Septembrie 2021- Septembrie 2022)**



Sursa: Vivre Deco SA

## Principali concurenți

Vivre Deco S.A. este una din principalele societăți care comercializează produse Home & Deco, în piețele în care este prezentă. Principalii concurenți identificați de Vivre în cele 9 piețe în care activează sunt: Ikea, Jysk, XXXLutz, Bonami, Videnov, VidaXL, Westwing și Mobexpert. Majoritatea acestor concurenți, cu excepția Mobexpert, sunt prezenți în aproape toate țările în care se află și Vivre.

**Fig 8. Gradul de acoperire al principalilor concurenți**

|           | România | Bulgaria | Ungaria | Croația | Slovacia | Slovenia | Cehia | Polonia | Grecia |
|-----------|---------|----------|---------|---------|----------|----------|-------|---------|--------|
| Ikea      | ✓       | ✓        | ✓       | ✓       | ✓        | X        | ✓     | ✓       | ✓      |
| Jysk      | ✓       | ✓        | ✓       | ✓       | ✓        | ✓        | ✓     | ✓       | ✓      |
| XXXLutz   | ✓       | ✓        | ✓       | X       | ✓        | ✓        | ✓     | ✓       | X      |
| Bonami    | ✓       | X        | ✓       | X       | ✓        | X        | ✓     | ✓       | X      |
| Westwing  | X       | X        | X       | X       | ✓        | X        | ✓     | ✓       | X      |
| Mobexpert | ✓       | X        | X       | X       | X        | X        | X     | X       | X      |
| Emag      | ✓       | ✓        | ✓       | X       | X        | X        | X     | X       | X      |

Sursa: Vivre Deco SA

În pofida randamentului scăzut al investițiilor de marketing efectuate în ultimii 3 ani care nu au generat nivelul scontat al vânzărilor - așa cum este prezentat și în cadrul capitolului 4 în care sunt descrise împrejurările și factorii determinanți care au condus la starea de dificultate, Vivre deține o serie de **avantaje competitive** față de principalii concurenți din piața:

- Creșterea constantă și diversificarea portofoliului de produse (în prezent peste 250.000 produse);

- Platforma dedicată pentru furnizori, care permite procesarea unui număr mare de produse și diversificarea accelerată a sortimentului;
- Existența unei platforme tehnologice modulare, dezvoltate in-house, care permite extinderea în alte piețe într-o perioadă de timp foarte scurtă și cu costuri reduse;
- Structura logistică și de fulfillment proprie, care permite o flexibilitate și adaptabilitate ridicată.

## Echipa de management

Aflându-se într-o ramură de activitate în expansiune și care necesită, printre altele, cunoștințe tehnice avansate, Societatea și-a propus derularea unui proces de angajare a unui personal de conducere calificat, dar în același timp păstrarea angajaților calificați.

Prin urmare, în cursul anilor 2021 și 2022, în cadrul echipei de management a societății au fost atrași membri noi, calificați în funcții de conducere, aceste persoane cheie urmând să aibă un efect pozitiv semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operaționale ale Societății.

Societatea este administrată în sistem unitar, de un Consiliu de Administrație, format din trei membri.

Conducerea executivă a Societății este asigurată la data acestui raport de 4 persoane, așa cum sunt ele prezentate mai jos:

|                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Călin Fusu,</b><br/><b>Director General</b></p> <p>În echipa de management a Societății din Octombrie 2021</p>  | <p>Călin este Co-Fondator al Societății din 2012 și Membru în Consiliul de Administrație.</p> <p>Este Absolvent al Academiei de Studii Economice din București, fiind licențiat în Relații Internaționale în anul 1995.</p> <p>Și-a început activitatea ca Equity Trader la NCH Capital. Ulterior, a fondat și a condus din poziția de CEO societatea BestJobs, între anii 2000-2019. Din februarie 2012 este cofondator al VIVRE DECO S.A</p> <p>Experiența profesională:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Octombrie 2021 - Prezent, Director General VIVRE DECO SA</li> <li>• Februarie 2012 - Prezent, Co-Fondator &amp; Membru CA la VIVRE DECO</li> <li>• August 2000 - Martie 2019, Fondator &amp; CEO BestJobs</li> <li>• Iunie 1995 – Iulie 2000, Equity Trader la NCH Capital</li> </ul>                                                                                                                                                     |
| <p><b>Cătălin Ana,</b><br/><b>Director Financiar</b></p> <p>În echipa de management a Societății din Aprilie 2022</p> | <p>Cătălin a absolvit Universitatea de Studii Economice din București în 2008 și deține o dublă diplomă de licență în Comerț și Finanțe. Este titular CFA din 2012 și deținător CAIA din 2016.</p> <p>Și-a început cariera în departamentul de consultanță al Ernst &amp; Young din București. Din 2012 Cătălin a lucrat în Londra pentru Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), concentrându-se pe tranzacții de finanțare de proiecte în Europa Centrală.</p> <p>Experiența profesională:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aprilie 2022 - prezent, CFO VIVRE DECO SA</li> <li>• Ianuarie 2022 - prezent, Chief Investment officer, Neogen SA</li> <li>• Februarie 2017 - Ianuarie 2022, Country Manager România, First Property Group</li> <li>• August 2012 - Ianuarie 2017, Investment Banker, BERD</li> <li>• Iunie 2008 - Iulie 2012, Senior Corporate Advisor, EY</li> <li>• Februarie - Mai 2008, Intern, KPMG</li> </ul> |

**Ana Visian,  
Director Marketing**

În echipa de  
management a Societății  
din  
Iunie 2022

Ana este absolventă de studii de licență și masterat a Facultății de Marketing din cadrul Academiei de Studii Economice din București.

Ana are o vastă experiență în domeniu, lucrând în cadrul unor companii precum Good People S.A., OLX Group, IAB România sau Mediacafe.

Experiența profesională:

- Iunie 2022 - prezent, Director marketing Vivre Deco SA
- Octombrie 2020 – prezent, Marketing Manager la nivel de grup – Neogen S.A., inclusiv BestJobs Recrutare S.A.
- Ianuarie 2016 – prezent, Co-fondator la Piscina Urbana
- Aprilie 2020 – Octombrie 2020, Ecommerce Manager Urban Monkey la GOOD PEOPLE S.A.
- Decembrie 2018 – Aprilie 2020, OLX Growth & Goods Manager la OLX Group România
- Aprilie 2018 – Aprilie 2020, Head of Advertising Sales la OLX Group România
- Aprilie 2016 – Aprilie 2018, Advertising Sales Manager la OLX Group România

**Andras Nagy,  
Director de  
Tehnologie**

În echipa de  
management a Societății  
din  
Martie 2012

Andras este Co-Fondator al Societății și Chief Technology Officer

Andras a absolvit Universitatea Petru Maior din Târgu Mureș, obținând licența în Matematică și Informatică.

Și-a început activitatea la societatea Neogen ca Product Developer dezvoltând proiectul BestJobs, cel mai mare proiect al Neogen SA, acum o companie separată (BestJobs Recrutare S.A.). În prezent este Fondator și Director Tehnic la VIVRE DECO S.A.

Experiența profesională

- Martie 2012 - Prezent, Director de Tehnologie și Co-Fondator VIVRE DECO SA
- August 2000 - Prezent, Fondator & Membru al Consiliului de Administrație Neogen SA (BestJobs)

### 3. Analiza situației Debitoarei

#### 3.1. Componenta patrimoniului Debitoarei, defalcată pe mase patrimoniale, respectiv activele și pasivele în momentul întocmirii Planului de restructurare, valoarea acestora la data întocmirii Planului

##### 3.1.1. Analiza Activului patrimonial

La data de 30 Septembrie 2022<sup>5</sup> (luna corespunzătoare deschiderii procedurii de concordat)

Fig 9: Activul patrimonial

| RON                                    | Realizat VCN       | Realizat VCN      | Realizat VCN       | Realizat VCN      | Variate VCN      |                  | Valori cf. raportului de evaluare |                   |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                                        | Dec-20             | Dec-21            | Sep-21             | Sep-22            | Dec-21 vs Dec-20 | Sep-22 vs Sep-21 | VP                                | VL                |
|                                        |                    |                   |                    |                   |                  |                  | Sep-22                            | Sep-22            |
| Concesiuni, brevete, licențe, mărci    | 72,496             | 36,221            | 49,023             | 29,189            | (50%)            | (40%)            | 8,069,155                         | 4,034,578         |
| Comision de succes listare obligațiuni | 443,890            | 1,201,824         | 1,277,687          | 974,232           | 171%             | (24%)            | n/a                               | n/a               |
| Platforma Vivre                        | 18,234,005         | 17,425,863        | 23,035,659         | 16,385,503        | (4%)             | (29%)            | 12,580,358                        | 6,290,179         |
| Alte imobilizări necorporale           | 260,072            | 219,964           | 274,805            | 60,632            | (15%)            | (78%)            | 28,829                            | 17,297            |
| <b>ACTIVE NECORPORALE</b>              | <b>19,010,463</b>  | <b>18,883,872</b> | <b>24,637,174</b>  | <b>17,449,556</b> | <b>(1%)</b>      | <b>(29%)</b>     | <b>20,678,342</b>                 | <b>10,342,054</b> |
| Echipamente și instalații tehnice      | 3,340,983          | 5,559,156         | 5,721,687          | 4,605,594         | 66%              | (20%)            | 5,178,727                         | 3,625,109         |
| Mobilier, birotică, altele             | 2,260,098          | 1,742,964         | 2,104,608          | 842,989           | (23%)            | (60%)            | n/a                               | n/a               |
| Imobilizări corporale în curs          | 229,086            | 267,194           | 370,851            | 267,194           | 17%              | (28%)            | n/a                               | n/a               |
| <b>ACTIVE CORPORALE</b>                | <b>5,830,167</b>   | <b>7,569,314</b>  | <b>8,197,146</b>   | <b>5,715,776</b>  | <b>30%</b>       | <b>(30%)</b>     | <b>5,178,727</b>                  | <b>3,625,109</b>  |
| Interese de participare - afiliate     | 2,292              | 164,292           | 164,292            | 164,292           | 7068%            | 0%               | 2,600,000                         | -                 |
| Creanțe imobilizate                    | 2,519,281          | 2,524,333         | 2,524,332          | 1,035,080         | 0%               | (59%)            | 1,035,080                         | -                 |
| <b>ACTIVE FINANCIARE</b>               | <b>2,521,573</b>   | <b>2,688,625</b>  | <b>2,688,624</b>   | <b>1,199,372</b>  | <b>7%</b>        | <b>(55%)</b>     | <b>3,635,080</b>                  | <b>-</b>          |
| <b>ACTIVE FIXE</b>                     | <b>27,362,203</b>  | <b>29,141,811</b> | <b>35,522,944</b>  | <b>24,364,704</b> | <b>7%</b>        | <b>(31%)</b>     | <b>29,492,149</b>                 | <b>13,967,163</b> |
| Stocuri                                | 37,583,786         | 22,148,715        | 36,973,780         | 8,139,506         | (41%)            | (78%)            | 8,394,662                         | 5,808,806         |
| Clienți                                | 10,829,398         | 2,234,036         | 7,728,023          | 1,257,854         | (79%)            | (84%)            | 1,085,200                         | 1,085,200         |
| Alte creanțe                           | 1,343,527          | 2,225,390         | 4,215,246          | 2,367,710         | 66%              | (44%)            | 2,512,178                         | 1,654,482         |
| Disponibilități bănești și echivalent  | 21,253,968         | 9,202,681         | 4,712,953          | 1,083,286         | (57%)            | (77%)            | 1,084,286                         | 1,084,286         |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE</b>               | <b>71,010,679</b>  | <b>35,810,823</b> | <b>53,630,003</b>  | <b>12,848,357</b> | <b>(50%)</b>     | <b>(76%)</b>     | <b>13,076,327</b>                 | <b>9,632,775</b>  |
| Cheltuieli în avans                    | 32,838,017         | 659,690           | 38,171,558         | 431,610           | (98%)            | (99%)            | n/a                               | n/a               |
| <b>TOTAL ACTIV</b>                     | <b>131,210,899</b> | <b>65,612,324</b> | <b>127,324,504</b> | <b>37,644,671</b> | <b>(50%)</b>     | <b>(70%)</b>     | <b>42,568,476</b>                 | <b>23,599,938</b> |

Sursa: Vivre Deco SA

Note: VCN = valoare contabilă netă, VP = valoarea de piață, VL = valoare vânzare forțată (la 30 Septembrie 2022) conform raportului emis de Darian DRS SA

*Comentariile de mai jos se referă la valoarea contabilă netă la 30 Septembrie 2022; valorile conform raportul de evaluare sunt prezentate cu titlu ilustrativ, ele fiind detaliate în Anexa 4*

La finalul lunii Septembrie 2022, compania deține un **activ patrimonial** în valoare de cca. **37 mil lei**, în scădere cu 70% față de nivelul de 127,3 mil lei înregistrat la 30 Septembrie 2021. Această scădere se datorează în principal: i) reducerii activității operaționale în ultimele 12 luni care a afectat nivelul activelor circulante (-76%, echivalentul unei scăderi de 40,7 mil lei în valoare absolută), cât și ii) schimbării politicii contabile la finalul anului 2021, cu privire la recunoașterea în exercițiul financiar al sumelor cheltuite pentru atragerea vizitatorilor și clienților pe site și publicitate TV, în categoria cheltuielilor de marketing. Până în decembrie 2021 aceste sume erau capitalizate ca și cheltuieli în avans, considerându-se la momentul respectiv ca acestea vor aduce beneficii Societății pentru o perioadă de minimum 5 ani.

**Principalul activ necorporal** deținut de Societate (16,4 mil lei, respectiv 44% din total active la Septembrie 2022) este reprezentat de **software-ul aferent platformei online** prin care Vivre Deco S.A. își desfășoară activitatea. Această platformă a fost generată atât intern (prin capitalizarea parțială a costurilor cu angajații echipei de dezvoltare software), cât și prin achiziționarea de software-uri de la diverși dezvoltatori. Mai exact, acest activ include procentul de capitalizare din costurile angajaților echipei de dezvoltare software din Technologies by Vivre și o parte corespunzătoare a cheltuielilor generale, cât și a serviciilor de dezvoltare contractate de la terți. Toate celelalte costuri asociate cu întreținerea programelor software sunt înregistrate direct pe cheltuială. În primele 9 luni din 2022,

<sup>5</sup> Valorile activelor la care se face referire în acest capitol reprezintă valorile contabile nete ("VCN") la data de 30 Septembrie 2022

aproximativ 50% din costurile angajaților echipei de dezvoltare software au fost înregistrate ca activ în bilanțul societății și 50% au fost înregistrate direct pe cheltuielă.

**Activele corporale** deținute de Societate se referă în principal la investițiile efectuate în echipamente pentru centrul logistic operat de Societate și se ridică la o valoare de 5,7 mil. lei la finalul lunii Septembrie 2022. Imobilizările în curs se referă la amenajările făcute de Societate în spațiile de depozitare.

**Activele financiare** sunt reprezentate preponderent de garanțiile constituite de Societate pentru spațiile închiriate și alte servicii care au necesitat constituirea de garanții din partea Societății. Nivelul acestora a înregistrat o diminuare de 1,4 mil lei în cursul lunii Septembrie 2022 comparativ cu August 2022, ca urmare a executării garanției de către furnizorul de spații de depozitare (2 mil lei) și constituirii de garanție suplimentară (0,6 mil lei) în favoarea procesatorului de plăți Adyen în condițiile deteriorării ratingului de risc al Societății. Astfel, la 30 Septembrie 2022 este constituită o garanție totală de 872 mii lei în favoarea Ayden, diferența până la suma de cca. 1 mil lei reprezentând o garanție în favoarea Green Gate pentru sediu, ce a fost folosită la plata chirilor de dinainte și de după deschiderea procedurii de concordat.

**Participațiile** deținute de Societate se referă la acțiunile deținute de Societate în entitatea afiliată Technologies by Vivre (99%), respectiv Vivre Eood, subsidiară din Bulgaria.

**Stocurile** reduse la 30 Septembrie 2022 (c. 8,1 mil lei) sunt rezultatul scăderii vânzărilor Societății, dificultăților întâmpinate de aceasta în constituirea stocurilor ca urmare a reducerilor termenelor de plată de către furnizorii de marfă, dar și a optimizării activităților de stocare.

**Creanțele comerciale** s-au diminuat semnificativ, respectiv cu 84% la 30 Septembrie 2022 față de nivelul înregistrat după primele 9 luni din anul precedent, ca urmare a contracției în activitatea operațională a Societății.

**Alte creanțe** aflate în sold la 30 Septembrie 2022 se referă în principal la creanțe fiscale, respectiv TVA-ul de recuperat (1 mil lei - 43% din totalul acestei categorii) și sume aferente concediilor medicale (0,3 mil lei) de recuperat (în litigiu) și la avansuri acordate furnizorilor (0,4 mil lei).

**Cheltuielile înregistrate în avans** au înregistrat o diminuare semnificativă la 30 Septembrie 2022 față de pragul reportat acum 12 luni (-99%) strict ca urmare a schimbării tratamentului contabil, respectiv corectarea cheltuielilor de marketing (37,5 mil lei) care până la finalul anului 2021 se înregistrau ca activ în bilanțul Societății (considerându-se că acestea aduceau beneficii economice multianuale) și clasificarea acestora în cursul lunii Decembrie 2021 în costuri curente.

### La data de 30 Noiembrie 2022<sup>6</sup>

La finalul lunii Noiembrie 2022, compania deține un **activ patrimonial** în valoare de cca. **35,5 mil lei**, în scădere cu 6% față de nivelul de 37,6 mil lei înregistrat la 30 Septembrie 2021. Această scădere se datorează în principal: i) amortizării imobilizărilor necorporale (50% din variația în valoarea activelor), ii) variației activelor circulante (45% din variația activelor în perioada) în principal scăderea stocurilor prin accelerarea vânzărilor din stoc de către Societate și iii) deprecierea unor active (amenajări, echipamente) ca urmare a reducerii a 2 contracte de locațiune pentru spații de depozitare și birouri.

---

<sup>6</sup> Valorile activelor la care se face referire în acest capitol reprezintă valorile contabile nete ("VCN") la data de 30 Noiembrie 2022



Fig 10: Activul patrimonial, inclusiv luna Noiembrie 2022

| RON                                    | Realizat<br>VCN   | Realizat<br>VCN   | Variatie<br>VCN  |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                        | Sep-22            | Nov-22            | Nov-22 vs Sep-22 |
| Concesiuni, brevete, licențe, mărci    | 29,189            | 26,442            | (9%)             |
| Comision de succes listare obligațiuni | 974,232           | 923,657           | (5%)             |
| Platforma Vivre                        | 16,385,503        | 15,364,083        | (6%)             |
| Alte imobilizări necorporale           | 60,632            | 25,068            | (59%)            |
| <b>ACTIVE NECORPORALE</b>              | <b>17,449,556</b> | <b>16,339,250</b> | <b>(6%)</b>      |
| Echipamente și instalații tehnice      | 4,605,594         | 4,192,328         | (9%)             |
| Mobilier, birotică, altele             | 842,989           | 794,486           | (6%)             |
| Imobilizări corporale în curs          | 267,194           | 409,885           | 53%              |
| <b>ACTIVE CORPORALE</b>                | <b>5,715,776</b>  | <b>5,396,699</b>  | <b>(6%)</b>      |
| Interese de participare - afiliate     | 164,292           | 164,292           | 0%               |
| Creanțe imobilizate                    | 1,035,080         | 1,423,354         | 38%              |
| <b>ACTIVE FINANCIARE</b>               | <b>1,199,372</b>  | <b>1,587,646</b>  | <b>32%</b>       |
| <b>ACTIVE FIXE</b>                     | <b>24,364,704</b> | <b>23,323,595</b> | <b>(4%)</b>      |
| Stocuri                                | 8,139,506         | 5,035,447         | (38%)            |
| Clienți                                | 1,257,854         | 2,336,225         | 86%              |
| Alte creanțe                           | 2,367,710         | 2,469,874         | 4%               |
| Disponibilități bănești și echivalent  | 1,083,286         | 1,970,610         | 82%              |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE</b>               | <b>12,848,357</b> | <b>11,812,156</b> | <b>(8%)</b>      |
| Cheltuieli în avans                    | 431,610           | 437,912           | 1%               |
| <b>TOTAL ACTIV</b>                     | <b>37,644,671</b> | <b>35,573,663</b> | <b>(6%)</b>      |

Sursa: Vivre Deco SA

Note: VCN = valoare contabilă netă

### 3.1.2. Analiza Pasivului patrimonial

La data de 30 Septembrie 2022<sup>7</sup>

Fig 11: Pasivul patrimonial

| RON                                       | Realizat<br>VCN    | Realizat<br>VCN     | Realizat<br>VCN    | Realizat<br>VCN     | Variatie<br>VCN                      |
|-------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|
| BILANT                                    | Dec-20             | Dec-21              | Sep-21             | Sep-22              | Dec-21 vs Dec-20    Sep-22 vs Sep-21 |
| Obligațiuni - dobanzi                     | 50,793             | 427,396             | 896,639            | 1,126,215           | 741%    26%                          |
| Credite bancare (BT) - capital de lucru   | 353,009            | 19,077,588          | 21,587,758         | 22,759,248          | 5304%    5%                          |
| Furnizori                                 | 76,683,093         | 45,185,057          | 47,900,757         | 18,746,136          | (41%)    (61%)                       |
| Furnizori imobilizari                     | 709,862            | 703,909             | 2,565,037          | 1,390,180           | (1%)    (46%)                        |
| Datorii angajați                          | 2,485,054          | 1,248,194           | 1,491,647          | 608,822             | (50%)    (59%)                       |
| Datorii la buget                          | 5,513,094          | 2,834,627           | 2,923,912          | 12,076,191          | (49%)    313%                        |
| Avansuri primite                          | 4,778,979          | 3,612,373           | 3,511,624          | 2,381,451           | (24%)    (32%)                       |
| Alte datorii                              | 1,373,465          | 1,897,577           | 1,015,286          | 1,792,516           | 38%    77%                           |
| <b>DATORII PE TERMEN SCURT (&lt;1 AN)</b> | <b>91,947,349</b>  | <b>74,986,722</b>   | <b>81,892,661</b>  | <b>60,880,759</b>   | <b>(18%)</b> <b>(26%)</b>            |
| Obligațiuni principal - termen lung       | 16,815,986         | 51,724,469          | 51,714,015         | 51,733,877          | 208%    0%                           |
| Datorii (Creanțe) către entități afiliate | 129,375            | 1,960,575           | (27,823)           | 239,651             | 1415%    (961%)                      |
| Datorii (Creanțe) către acționari         | -                  | -                   | -                  | 6,096,099           | n/a    n/a                           |
| <b>DATORII PE TERMEN LUNG (&gt;1 AN)</b>  | <b>16,945,361</b>  | <b>53,685,043</b>   | <b>51,686,192</b>  | <b>58,069,626</b>   | <b>217%</b> <b>12%</b>               |
| Provizioane                               | 3,116,889          | 2,620,732           | 3,109,454          | 2,361,744           | (16%)    (24%)                       |
| <b>Venituri în avans</b>                  | <b>85,243</b>      | <b>-</b>            | <b>94,991</b>      | <b>-</b>            | <b>(100%)</b> <b>(100%)</b>          |
| Capital social                            | 7,250,800          | 7,250,800           | 7,250,800          | 7,522,710           | 0%    4%                             |
| Prime de emisiune                         | -                  | -                   | -                  | 7,147,390           | n/a    n/a                           |
| Rezerve legale și alte rezerve            | 10,881,919         | 10,874,414          | 10,874,414         | 10,874,414          | (0%)    0%                           |
| Rezultat reportat                         | (6,452,899)        | 1,016,112           | 1,016,112          | (83,805,387)        | (116%)    (8348%)                    |
| Rezultat curent                           | 7,436,237          | (84,821,499)        | (28,600,118)       | (25,406,585)        | (1241%)    (11%)                     |
| <b>TOTAL CAPITAL SI REZERVE</b>           | <b>19,116,057</b>  | <b>(65,680,173)</b> | <b>(9,458,793)</b> | <b>(83,667,458)</b> | <b>(444%)</b> <b>785%</b>            |
| <b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>        | <b>131,210,899</b> | <b>65,612,324</b>   | <b>127,324,504</b> | <b>37,644,671</b>   | <b>(50%)</b> <b>(70%)</b>            |

Sursa: Vivre Deco SA

Note: VCN = valoare contabilă netă

După cum se observă și din tabelul centralizator de mai sus, finanțarea atât a cheltuielilor de marketing, cât și a dezvoltării și achiziției de software pentru platforma Vivre, a fost efectuată în principal prin 2 emisiuni de obligațiuni, respectiv: i) 3,4 mil euro (echivalentul a 17 mil lei) în Martie 2020 la o dobândă fixă de 5,25% (plătibilă la fiecare 3 luni) cu scadența în Martie 2025 ("VIV25E") și ii) 7 mil euro (echivalentul a 34,6 mil lei) în Aprilie 2021 la o dobândă fixă de 5,5% (plătibilă la fiecare 6 luni) cu scadența în Aprilie 2026 ("VIV26E").

<sup>7</sup> Valorile activelor la care se face referire în acest capitol reprezintă valorile contabile nete la data de 30 Septembrie 2022

În condițiile deteriorării performanței financiare a Societății în primele 9 luni ale anului 2022, deficitul de lichiditate a fost susținut de Neogen S.A, principalul acționar, prin *aport la capital* și un *împrumut*:

- 1,5 mil euro, acordat în Februarie 2022 ca *aport la capitalul social*. Astfel, în Februarie 2022, capitalul social al Societății a fost majorat cu 7,4 mil lei, din care 0,3 mil lei au majorat capitalul social și 7,1 mil lei au reprezentat prime de emisiune; și
- un *împrumut* de 1 mil euro, acordat în Aprilie 2022, conform Contractului nr. 23 din 07 Aprilie 2022, scadent în Aprilie 2023, cu opțiunea de a fi convertit în acțiuni. Împrumutul nu este purtător de garanții și comportă o dobândă anuală de 9%. Acest împrumut a fost folosit în integralitate până la sfârșitul lunii August 2022. Astfel, în cursul lunii Septembrie 2022 s-a semnat un Act adițional la acest contract de împrumut prin care acționarul majoritar se angajează să mai finanțeze activitatea Companiei cu încă 1 mil euro, în condiții similare cu tranșa acordată inițial. Suma nouă va fi investită în dezvoltarea activității și produselor Societății, respectiv pentru realizarea Planului de restructurare al Societății. Menționăm că până la data Planului au fost folosiți 200 mii euro din acesta.

Pe lângă finanțările atrase de la investitori prin cele două emisiuni de obligațiuni și de la acționarul majoritar, Societatea mai beneficiază de *credite bancare acordate de Banca Transilvania S.A.*, în conformitate cu Contractul de credit nr. 8154999/ 27.09.2019 și Actelor adiționale la acesta nr. 1/8154999/24.09.2020, nr. 2/8154999/02.09.2021, nr.3/8154999/29.09.2021, nr.4/8154999/15.11.2021, nr. 5/8154999/22.03.2022, nr. 6/8154999/27.05.2022 și nr. 7/8154999/02.09.2022, respectiv:

- un produs multifuncțional format dintr-o linie de credit cu un plafon actual de 4 mil euro, scadentă la data de 22.03.2023;

și

- un credit pe termen scurt non-revolving, cu un sold în valoare de 550 mii euro, cu scadența pe bază de grafic de rambursare lunar, cu scadența finală în data de 20.03.2023.

Aceste facilități de creditare poartă o dobândă variabilă de EURIBOR la 3 luni + 1,90% marja Băncii. Respectivul facilități sunt garantate cu:

- Ipoteca mobilă asupra stocului de marfă, produse decoratiuni și uz casnic, situat în depozit, conform Contractului de garanție 8154999/MOB/1/27.09.2019 cu actele adiționale ulterioare;
- Ipoteca mobilă asupra universalității creanțelor, sume de bani prezente și viitoare pe care împrumutul le are de încasat de la partenerii săi din România, în temeiul contractelor, facturilor și/sau comenzilor existente/acceptate sau care se vor încheia/accepta de către împrumutat cu partenerii săi, conform Contractului de garanție 8154999/CES/2/27.09.2019 modificat și actualizat prin actul adițional nr. 01/8154999/CES/2/29.09.2021;
- Ipoteca mobilă constituită conform contractului de ipotecă nr. 8154999/MOB/2/02.09.2022, asupra bunurilor aferente activității unei întreprinderi, astfel: universalitatea bunurilor mobile și imobile, prezente ori viitoare corporale sau necorporale afectate activității întreprinderii. Obiectul ipotecii include și:
  - Imobilizări necorporale reprezentate de brevete, licențe și mărci comerciale (cont 205); Garanția include și MARCA: reproducere grafica VIVRE înregistrată la OSIM conform Certificatelor de înregistrare M 2012 01269, M 2020 04547, M 2017 01153, M 2012 0761;
  - Imobilizări corporale reprezentate de mobilier, instalații și echipamente (cont 213 și 214);
  - Imobilizări necorporale reprezentate de programe software și alte sisteme informatice, dezvoltate sau achiziționate (cont 208).



- Ipotecă mobilă asupra încasărilor prezente și viitoare și soldul contului curent și al subconturilor Debitoare deschise la Banca Transilvania S.A., conform Contractului de garanție nr. 8154999/CES/1/27.09.2019 și actele adiționale ulterioare;
- Bilet de ordin emis de imprumutatul Vivre în favoarea Băncii, stipulat fără protest;

*Datoriile către furnizori* au scăzut cu cca. 61%, față de nivelul înregistrat la 30 Septembrie 2021 ca urmare a inițiativelor Societății de reducere a expunerii față de unii furnizori de marfă, scăderii vânzărilor, care a generat o scădere a comenzilor efectuate de Societate către furnizorii de marfă, precum și dificultăților în creștere în contractarea creditului furnizor ca urmare a creșterii riscului de credit perceput de către furnizorii Societății.

*Datoriile către furnizorii de imobilizări* sunt reprezentate de obligațiile în sold față de prestațiile realizate de Technologies by Vivre.

*Datoriile la bugetul de stat* s-au majorat semnificativ în ultimul an (creștere de 313% la 30 Septembrie 2022 față de 30 Septembrie 2021, respectiv o majorare în valoare absolută de 9,2 mil lei), reprezentând majoritar TVA-ul din activitățile desfășurate pe piețele externe.

### La data de 30 Noiembrie 2022<sup>8</sup>

În perioada septembrie-noiembrie Societatea a înregistrat o creștere de 6% a datoriilor pe termen scurt în principal prin creșterea TVA-ului datorat de Societate pentru vanzarile la distanță aferente trimestrului 4 din 2022 și scadente la sfârșitul lunii ianuarie. Societatea a înregistrat de asemenea o creștere a avansurilor primite din partea clienților reprezentând comenzi aflate în procesare de către Societate.

Fig 12: Pasivul patrimonial, inclusiv luna Noiembrie 2022

| RON                                       | Realizat<br>VCN     | Realizat<br>VCN     | Variatie<br>VCN  |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
|                                           | Sep-22              | Nov-22              | Nov-22 vs Sep-22 |
| Obligațiuni - dobanzi                     | 1,126,215           | 1,584,742           | 41%              |
| Credite bancare (BT) - capital de lucru   | 22,759,248          | 22,371,035          | (2%)             |
| Furnizori                                 | 18,746,136          | 18,959,867          | 1%               |
| Furnizori imobilizari                     | 1,390,180           | 1,602,521           | 15%              |
| Datorii angajați                          | 608,822             | 565,161             | (7%)             |
| Datorii la buget                          | 12,076,191          | 13,334,016          | 10%              |
| Avansuri primite                          | 2,381,451           | 3,074,307           | 29%              |
| Alte datorii                              | 1,792,516           | 2,615,432           | 46%              |
| <b>DATORII PE TERMEN SCURT (&lt;1 AN)</b> | <b>60,880,759</b>   | <b>64,107,081</b>   | <b>5%</b>        |
| Obligațiuni principal - termen lung       | 51,733,877          | 51,414,003          | (1%)             |
| Datorii (Creante) către entități afiliate | 239,651             | 240,247             | 0%               |
| Datorii (Creante) către acționari         | 6,096,099           | 6,147,496           | 1%               |
| <b>DATORII PE TERMEN LUNG (&gt;1 AN)</b>  | <b>58,069,626</b>   | <b>57,801,745</b>   | <b>(0%)</b>      |
| Provizioane                               | 2,361,744           | 2,362,662           | 0%               |
| Venituri în avans                         | -                   | -                   | n/a              |
| Capital social                            | 7,522,710           | 7,522,710           | 0%               |
| Prime de emisiune                         | 7,147,390           | 7,147,390           | 0%               |
| Rezerve legale și alte rezerve            | 10,874,414          | 10,874,414          | 0%               |
| Rezultat reportat                         | (83,805,387)        | (83,805,387)        | 0%               |
| Rezultat curent                           | (25,406,585)        | (30,436,952)        | 20%              |
| <b>TOTAL CAPITAL SI REZERVE</b>           | <b>(83,667,458)</b> | <b>(88,697,825)</b> | <b>6%</b>        |
| <b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>        | <b>37,644,671</b>   | <b>35,573,663</b>   | <b>(6%)</b>      |

Sursa: Vivre Deco SA

Note: VCN = valoare contabilă netă

## 3.2. Analiza situației economice a Debitoarei - Contul de Profit și Pierdere

### Ianuarie 2020 - Decembrie 2021

În 2020, an influențat semnificativ de impactul pandemiei Covid-19, Societatea a realizat o cifră de afaceri cu 52% mai mare față de nivelul înregistrat în anul anterior, depășind pragul de 280 mil. lei, datorită atât eforturilor interne de creștere a bazei de clienți, cât și ca urmare a aprecierii segmentului online de comerț cu decorațiuni interioare. Ținând cont de particularitățile anului 2020, caracterizat de restricții impuse de autorități care au limitat

<sup>8</sup> Valorile activelor la care se face referire în acest capitol reprezintă valorile contabile nete la data de 30 Noiembrie 2022

posibilitățile de deplasare a populației în afara domiciliului, efectul acestor restricții a avut un impact benefic asupra vânzărilor realizate de Societate, acestea fiind pozitiv influențate de un apetit crescut al cumpărătorilor de obiecte de decorațiuni interioare livrate la domiciliu.

În 2021, odată cu ridicarea restricțiilor impuse în timpul epidemiei, cifra de afaceri a Societății s-a diminuat cu 18% față de 2020, ajungând la nivelul de 246 mil lei, dar în creștere cu 25% față de 2019, respectiv ultimul an neinfluențat de impactul pandemiei Covid-19.

În condițiile în care Societatea a înregistrat profituri succesive și în creștere din activitatea operațională (EBITDA<sup>9</sup>) de 6,8 mil lei în 2019 și respectiv 15,6 mil lei în 2020, nivelul din 2021 a arătat o pierdere de 65,6 mil lei, în principal cauzată de următorii factori:

- pierderea de marjă brută (18,8 mil lei), ca urmare a contracției vânzărilor;
- majorarea cheltuielilor de marketing (51,5 mil lei), ca urmare a:
  - schimbării politicii contabile în cursul anului 2021 față de anii precedenți - în speță, anumite cheltuieli care până în 2020 erau capitalizate (se înregistrau în bilanț ca și active pe termen lung), considerându-se că acestea vor genera beneficii economice și în următorii ani, începând cu anul 2021 au fost considerate costuri curente în an. Astfel, această schimbare de politică contabilă a avut un impact negativ de 38,2 mil lei asupra profitabilității Societății în 2021.
  - creșterea cu 66% (13,4 mil lei) a cheltuielilor de marketing, chiar fără să se țină cont de impactul schimbării politicii contabile, ca urmare a intensificării competiției pe piața online, fapt ce a condus la majorarea semnificativă a costurilor de achiziție atât ale clienților noi, cât și ale celor recurenți;
- creșterea altor costuri operaționale precum:
  - costurile cu chirile și salariile, în anticiparea unui volum de vânzări ridicat;
  - costurile cu colaboratorii (servicii software - 7,6 mil lei prestate de Technologies by Vivre, subsidiară a Societății) ca urmare a schimbării politicii contabile la finalul anului 2021, aceste servicii fiind reclasificate din costuri capitalizate<sup>10</sup> ca investiții în costuri curente.

## Ianuarie - Septembrie 2022

Cifra de afaceri de 92,7 mil lei în primele 9 luni din anul 2022 este cu 49% mai mică comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, fiind influențată de i) contracția segmentului de comerț online cu decorațiuni interioare din perioada post-pandemică și ii) de volatilitatea existentă în piață pe fondul situației macroeconomice, în special creșterea inflației (15,1% în Septembrie 2022 față de 8,2% în Decembrie 2021 - conform rapoartelor de stabilitate economică publicate trimestrial de BNR). Contracția segmentului online cu decorațiuni interioare este exemplificată și prin reducerea cu mai mult de 20% a cifrei de afaceri a unor jucători importanți la nivel mondial, precum West Wing, Wayfair și Made.com.

Societatea a continuat dezvoltarea serviciilor din marketplace, respectiv a veniturilor provenite din plasarea pe site-ul Vivre a unor produse oferite de alți comercianți. Veniturile generate din această activitate în primele 9 luni din 2022 sunt cu aproximativ 50% mai mari decât nivelul înregistrat pe tot anul 2021. Această majorare a veniturilor realizate din servicii de marketplace confirmă viabilitatea strategiei Managementului de a reduce nivelul de stocuri proprii, optând să se concentreze pe un nou model de business axat pe stocuri aflate în gestiunea furnizorilor.

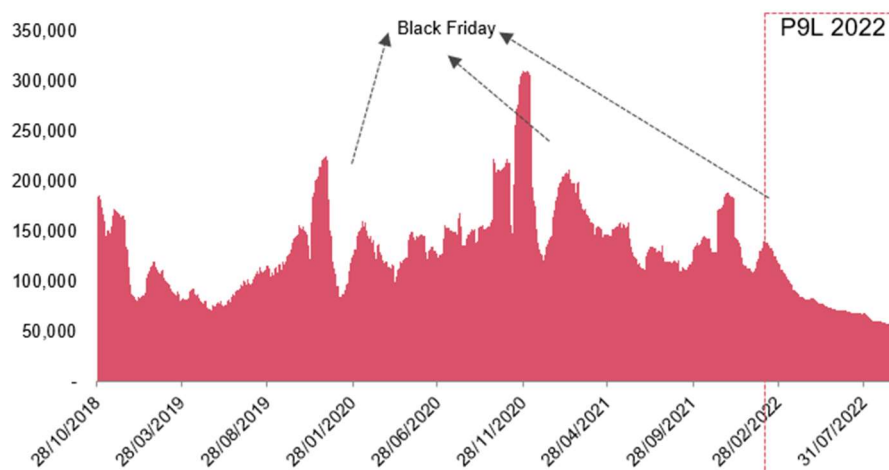
<sup>9</sup> Profitul înainte de costul cu dobânzile, impozite, deprecieri și amortizare

<sup>10</sup> Capitalizarea costurilor se referă la înregistrarea acestora în bilanțul unei societăți, în loc de contul de profit și pierdere, ca o investiție, atunci când societatea se așteaptă să aibă beneficii pe termen lung din efectuarea acestora

Așa cum se poate observa însă din graficul de mai jos, deși numărul de vizitatori pe site-urile Societății este în scădere începând cu ultima parte a anului 2020, scăderea este mult mai accentuată în primele 9 luni din 2022, pe fondul:

- Reducerii substanțiale de către Societate a cheltuielilor de marketing;
- Ajustării preferințelor de achiziție a clienților dinspre vânzările online spre offline ca urmare eliminării restricțiilor cauzate de pandemia COVID-19; și
- Diminuării puterii de cumpărare a clienților ca urmare a efectelor cumulate a conflictului din Ucraina și creșterii prețurilor pentru produsele de bază.

**Fig 11: Evoluția numărului de vizitatori pe platforma Vivre (media mobilă<sup>11</sup> pe ultimele 30 zile)**



Sursa: Vivre Deco SA

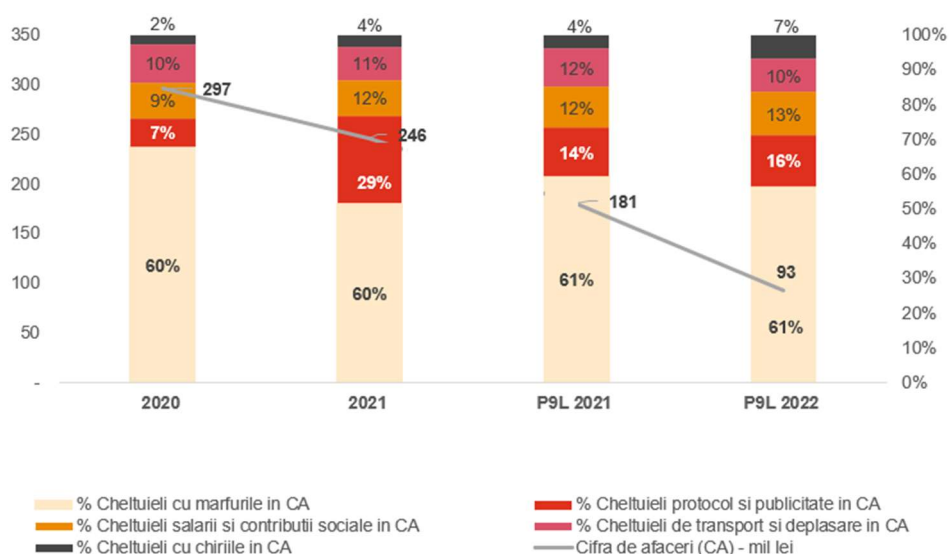
În ceea ce privește baza de costuri, managementul a luat o serie de măsuri care au condus la reducerea semnificativă, aproape proporțională cu cifra de afaceri a costurilor de exploatare (ce au scăzut cu ~45%), și în special a cheltuielilor de marketing (ce au scăzut cu 44%) și își propune de asemenea să le mențină și să implementeze alte măsuri noi care să readucă Societatea pe profit. În mod specific:

- **Cheltuielile de publicitate și marketing** de 14,5 mil lei în primele 9 luni din anul 2022 sunt cu **44% mai mici** comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.
- **Cheltuielile cu salariile și contribuțiile sociale** de 12,4 mil lei în primele 9 luni din anul 2022 sunt cu **43% mai mici** comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.
- **Cheltuielile cu colaboratorii** de 8,9 mil lei în primele 9 luni din anul 2022 sunt cu **17% mai mici** comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Reducerea este mai mică prin comparație cu celelalte categorii de costuri, din cauza schimbării politicii contabile de înregistrare a cheltuielilor cu Technologies by Vivre (în 2021 erau înregistrați pe costuri doar 5% din total cheltuieli, restul fiind înregistrați ca activ; începând din 2022, 50% sunt înregistrați ca și costuri și 50% în bilanț). Fără schimbarea acestei politici contabile, reducerea acestei categorii de costuri ar fi fost similară cu celelalte tipuri de cheltuieli.
- **Alte cheltuieli au fost reduse la minimum** (34.477 lei) în primele 9 luni din anul 2022, față de 438.771 lei în aceeași perioadă a anului trecut.

Singurul element al costurilor ce a crescut semnificativ este cheltuiala cu utilitățile, mai mare cu 47% în primele 9 luni din anul 2022 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul creșterii generalizate a costului cu energia, generat de războiul din Ucraina.

<sup>11</sup> Media mobilă se folosește pentru identificarea unui set de date (în cazul de față, al numărului de vizitatori pe platforma Vivre). Ea este calculată ca însumarea vizitelor zilnice în ultimele 30 zile la fiecare dată și împărțirea la numărul de zile al perioadei examinate (în cazul de față, 30 zile)

**Fig 12: Evoluția ponderilor (%) principalelor categorii de costuri din cifra de afaceri realizată în 2021 vs 2020, respectiv în primele 9 luni din 2022 vs aceeași perioadă din 2021**



Sursa: Vivre Deco SA

În plus, cheltuiala cu spațiul pentru birouri închiriat de la Green Gate Development SRL se s-a redus de la aprox. 55.000 lei/luna la 10.000 lei/lună, începând cu 1 Septembrie 2022, întrucât au avut câteva loc o serie de reduceri în costurile cu chiria spațiilor de birouri, în contextul în care Societatea a reușit să optimizeze programul de muncă al angajaților, permițând telemunca, respectiv un sistem de lucru hibrid (munca de acasă și la birou):

- Pentru perioada 1 - 30 Septembrie 2022, suprafața închiriată la etajul 7 al Green Gate s-a redus de la 945 mp la 207 mp, pentru menținerea sediului social până la momentul în care sunt finalizare formalitățile pentru un nou sediu social în aceeași clădire, dar la etaj 11 (Octombrie 2022);
- Noul contract de închiriere a fost încheiat între Green Gate Development și Neogen SA, care a subînchiriat spațiul către Societate. Spațiul destinat birourilor a fost înjumătățit de la 945 mp la aproximativ 450 mp, iar contractul va avea o perioadă de închiriere de 36 luni (și beneficiază de 6 luni gratis), iar Societatea va plăti doar echivalentul unei suprafețe de aproximativ 150 mp pentru a reflecta caracterul hibrid al programului de lucru. Astfel, Neogen SA își arată încă o dată suportul pentru susținerea și redresarea activității Societății.

### Octombrie - Noiembrie 2022

Raportat la nivelul înregistrat în Septembrie 2022, Societatea a menținut relativ constant nivelul veniturilor operaționale (5.5m RON în noiembrie vs 5.7m RON în septembrie) în ciuda unui context nefavorabil pe piața pe care operează Societatea și a unui control mult mai strict al costurilor de promovare.

În perioada analizată Societatea a înregistrat o creștere a pierderilor operaționale în principal ca urmare a scaderii marjei brute. Acest rezultat a fost cauzat de promovarea cu prioritate a produselor greu vandabile stocate de către Societate care au necesitat discount-uri substanțiale. În ciuda acestui rezultat, conducerea Societății a subliniat ca prin promovarea stocului propriu Societatea și-a continuat activitatea fără să crească obligațiile de plată către furnizori și că produsele vândute în sistem catalog au continuat să fie vândute la adaosuri avantajoase.

Fig 13: Contul de profit și pierdere

| RON                                               | Realizat             | Realizat             | Realizat             | Realizat             | Realizat             | Realizat             | Variatie     |                      |                        |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------|
| Cont de profit și pierdere                        | 2020                 | 2021                 | P9L 2021             | P9L 2022             | P11L 2021            | P11L 2022            | 2021 vs 2020 | P9L 2022 vs P9L 2021 | P11L 2022 vs P11L 2021 |
| Venituri din vânzarea marfurilor                  | 287,153,338          | 234,803,014          | 173,158,688          | 84,763,864           | 220,119,814          | 94,132,131           | (18%)        | (51%)                | (57%)                  |
| Venituri din transport marfuri                    | 7,896,952            | 7,284,708            | 5,695,645            | 3,597,163            | 6,796,980            | 4,180,515            | (8%)         | (37%)                | (38%)                  |
| Venituri din comisioane (marketplace)             | 1,442                | 2,510,856            | 895,540              | 3,687,641            | 1,941,005            | 4,598,376            | 174023%      | n/a                  | 137%                   |
| Alte venituri                                     | 1,924,539            | 1,898,497            | 1,000,521            | 680,549              | 1,324,621            | 1,137,705            | (1%)         | (32%)                | (14%)                  |
| <b>Cifra de afaceri (net)</b>                     | <b>296,976,271</b>   | <b>246,497,075</b>   | <b>180,750,393</b>   | <b>92,729,216</b>    | <b>230,182,420</b>   | <b>104,048,726</b>   | <b>(17%)</b> | <b>(49%)</b>         | <b>(55%)</b>           |
| Cheltuieli cu marfurile                           | (177,418,392)        | (147,609,015)        | (109,835,699)        | (56,454,442)         | (140,297,337)        | (64,021,483)         | (17%)        | (49%)                | (54%)                  |
| Cheltuieli cu ambalajele                          | (5,139,155)          | (3,268,813)          | (2,521,364)          | (703,390)            | (3,144,662)          | (790,642)            | (36%)        | (72%)                | (75%)                  |
| Cheltuieli obiecte inventar și consumabile        | (616,644)            | (370,248)            | (274,696)            | (19,015)             | (301,771)            | (25,526)             | (40%)        | (93%)                | (92%)                  |
| Cheltuieli utilități                              | (525,527)            | (483,791)            | (308,552)            | (453,335)            | (411,327)            | (489,198)            | (8%)         | 47%                  | 19%                    |
| Cheltuieli cu combustibilul                       | (26,542)             | (33,236)             | (24,352)             | (12,874)             | (32,133)             | (14,444)             | 25%          | (47%)                | (55%)                  |
| Cheltuieli m. mentenanță                          | (110,078)            | (196,778)            | (146,803)            | (60,374)             | (172,853)            | (60,374)             | 79%          | (59%)                | (65%)                  |
| Cheltuieli chirii                                 | (6,328,136)          | (9,015,316)          | (6,729,969)          | (6,701,026)          | (8,242,211)          | (7,562,457)          | 42%          | (0%)                 | (9%)                   |
| Cheltuieli asigurări                              | (39,239)             | (43,602)             | (33,414)             | (38,470)             | (40,014)             | (42,707)             | 11%          | 15%                  | 7%                     |
| Cheltuieli cu colaboratorii                       | (13,335,935)         | (21,240,869)         | (10,612,881)         | (8,859,036)          | (12,608,046)         | (10,392,681)         | 59%          | (17%)                | (18%)                  |
| Cheltuieli protocol și publicitate                | (20,455,227)         | (71,933,600)         | (25,874,451)         | (14,448,304)         | (31,810,576)         | (16,056,589)         | 252%         | (44%)                | (50%)                  |
| Cheltuieli de transport și deplasare              | (29,033,183)         | (27,813,405)         | (20,804,264)         | (9,587,680)          | (25,247,136)         | (10,666,217)         | (4%)         | (54%)                | (58%)                  |
| Cheltuieli postale                                | (188,343)            | (208,446)            | (156,118)            | (143,983)            | (200,139)            | (158,615)            | 11%          | (8%)                 | (21%)                  |
| Cheltuieli bancare                                | (667,998)            | (627,263)            | (474,083)            | (393,745)            | (583,973)            | (507,450)            | (6%)         | (17%)                | (13%)                  |
| Cheltuieli salarii și contribuții sociale         | (27,221,983)         | (28,804,192)         | (21,653,520)         | (12,354,465)         | (26,536,036)         | (13,679,797)         | 6%           | (43%)                | (48%)                  |
| Alte cheltuieli                                   | (227,172)            | (457,551)            | (438,771)            | (34,477)             | (446,747)            | (477,370)            | 101%         | (92%)                | 7%                     |
| <b>Total costuri operaționale</b>                 | <b>(281,333,554)</b> | <b>(312,106,125)</b> | <b>(199,889,038)</b> | <b>(110,265,616)</b> | <b>(250,074,960)</b> | <b>(124,945,549)</b> | <b>11%</b>   | <b>(45%)</b>         | <b>(50%)</b>           |
| <b>EBITDA</b>                                     | <b>15,642,717</b>    | <b>(65,609,049)</b>  | <b>(19,138,645)</b>  | <b>(17,536,400)</b>  | <b>(19,892,540)</b>  | <b>(20,896,822)</b>  | n/a          | 8%                   | 5%                     |
| % marja EBITDA                                    | 5.3%                 | (26.6%)              | (10.6%)              | (18.9%)              | (8.6%)               | (20.1%)              |              |                      |                        |
| Cheltuieli cu amortizarea                         | (4,586,736)          | (7,188,068)          | (4,822,920)          | (5,619,714)          | (6,110,033)          | (6,877,182)          | 57%          | 17%                  | 13%                    |
| Provizioane (valoare netă)                        | (3,404,729)          | (7,274,066)          | (984,532)            | 258,988              | (1,058,362)          | 258,070              | n/a          | (126%)               | (124%)                 |
| Venituri din producția de imobilizări necorporale | 3,228,649            | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | n/a          | n/a                  | n/a                    |
| Rezultat din vânzarea activelor (net)             | 2,100                | (75,801)             | (2,694)              | 151,640              | (5,453)              | (48,328)             | (3710%)      | n/a                  | 786%                   |
| <b>Rezultat din exploatare</b>                    | <b>10,882,001</b>    | <b>(80,146,984)</b>  | <b>(24,948,790)</b>  | <b>(22,745,485)</b>  | <b>(27,066,388)</b>  | <b>(27,564,262)</b>  | n/a          | 9%                   | 2%                     |
| Diferența de curs valutar (net)                   | (1,773,122)          | (2,050,630)          | (1,845,493)          | (117,097)            | (2,040,693)          | 352,499              | 16%          | (94%)                | (117%)                 |
| Cheltuieli cu dobânzile (net)                     | (1,083,380)          | (2,623,884)          | (1,805,835)          | (2,544,002)          | (2,351,291)          | (3,225,188)          | 142%         | 41%                  | 37%                    |
| <b>Rezultat financiar</b>                         | <b>(2,856,502)</b>   | <b>(4,674,514)</b>   | <b>(3,651,328)</b>   | <b>(2,661,100)</b>   | <b>(4,391,984)</b>   | <b>(2,872,690)</b>   | n/a          | 27%                  | (35%)                  |
| <b>Rezultat brut</b>                              | <b>8,025,499</b>     | <b>(84,821,499)</b>  | <b>(28,600,118)</b>  | <b>(25,406,585)</b>  | <b>(31,458,372)</b>  | <b>(30,436,952)</b>  | n/a          | 11%                  | (3%)                   |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                 | (589,262)            | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | n/a          | n/a                  | n/a                    |
| <b>Rezultat net</b>                               | <b>7,436,237</b>     | <b>(84,821,499)</b>  | <b>(28,600,118)</b>  | <b>(25,406,585)</b>  | <b>(31,458,372)</b>  | <b>(30,436,952)</b>  | n/a          | 11%                  | (3%)                   |

Sursa: Vivre Deco SA

### 3.3. Analiza situației salariaților Debitoarei

Numărul de angajați ai Societății a evoluat odată cu dezvoltarea activității Societății. În primele 9 luni din 2022, numărul mediu de angajați este de 153 angajați, cu 132 mai mic ca în anul 2021, în principal ca rezultat al disponibilizărilor de personal aferent depozitelor utilizate sub capacitatea disponibilă a acestora (circa 80 angajați). La data deschiderii procedurii de Concordat (8 Septembrie 2022) Societatea avea în total 128 angajați, din care 112 activi și 16 în concediu de maternitate.

Fig.14 - Număr mediu de angajați direcți din Vivre Deco SA (evoluția între 2015 - P11L 2022)

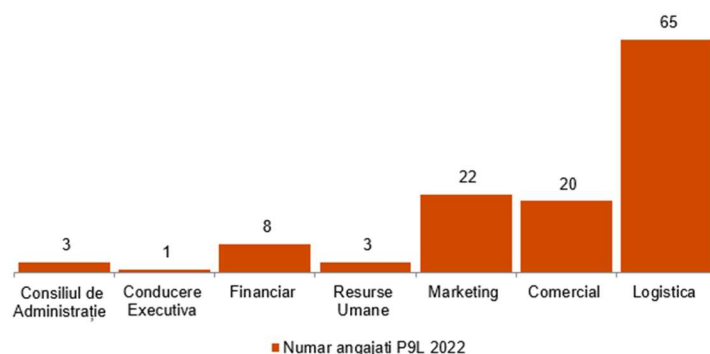


Sursa: Vivre Deco SA

Cel mai mare număr de salariați (aproximativ 50% din numărul de angajați din Septembrie 2022) încă se regasesc în cadrul Departamentului de Logistică, pentru a procesa comenzile (despachetare, ambalare, incarcare) clienților.



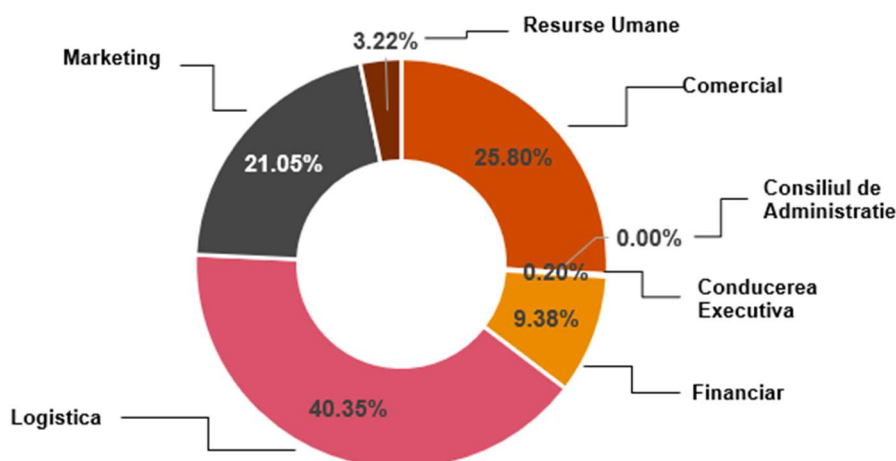
Fig. 15 - Distribuția pe departamente a numărului de angajați ai Societății la 30 Septembrie 2022 este următoarea:



Sursa: Vivre Deco SA

Cheltuielile salariale lunare (brut) sunt în total de cca. 800 mii lei.

Fig 16: Structura cheltuielilor salariale în funcție de departamentele Societății la 30 Septembrie:



Sursa: Vivre Deco SA

## 4. Descrierea cauzelor și a nivelului dificultăților debitorului la momentul propunerii Planului de restructurare

### 4.1. Cauzele stării de dificultate

Performanța financiară a Companiei a fost afectată semnificativ în primele 9 luni din 2022, ca urmare a unor: i) factori interni, respectiv strategii de business ale Societății luate în decursul anilor 2020 și 2021, al căror efect este vizibil abia în 2022, precum și ii) factori externi, respectiv comportamentul furnizorilor indispensabili pentru Societate precum și elementele geopolitice, ce au determinat o creștere a inflației și a costurilor de finanțare pentru împrumutul bancar.

- **Strategii manageriale ce nu au avut beneficiul așteptat**

În decursul anilor 2020 și 2021, strategia a fost de creștere a Societății, prin investiții în activități de marketing, extindere capacitate de depozitare și atragere de resurse umane (a se vedea detalii mai jos). În contextul post pandemic, aceste strategii nu au avut efectul scontat în privința creșterii vânzărilor, contribuind astfel la starea de dificultate actuală a Societății.

- **Investiții în marketing ce nu au returnat randamentul scontat**

În perioada 2020 și 2021, cca. 75 mil lei au fost folosiți în susținerea eforturilor de marketing pentru atragerea de clienți noi, în promovarea mărcii VIVRE. Parțial aceste costuri au fost finanțate din fondurile obținute din emisiunea de obligațiuni, respectiv din cei 51,6 mil lei așa cum este reflectat și în prospectele de emisiune în secțiunea Destinația fondurilor. Așteptarea Societății a fost că aceste costuri de marketing vor atrage clienți recurenți care vor susține creșterea vânzărilor în anii următori.

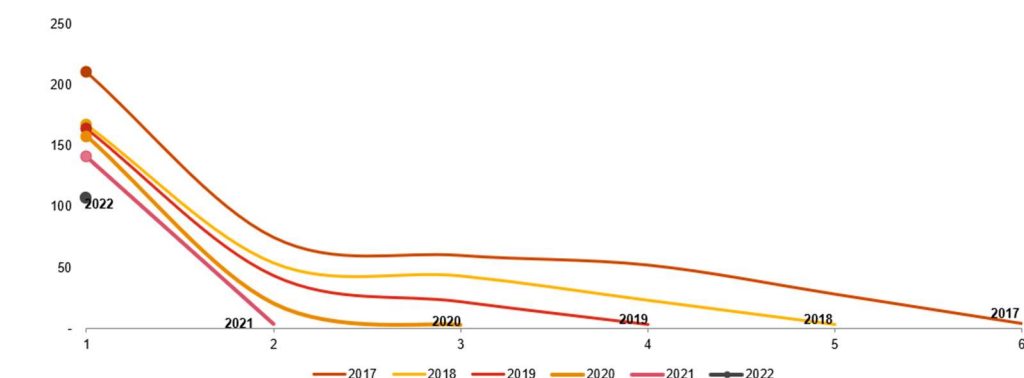
Din păcate, aceste investiții nu au generat vânzările recurente și sustenabile pe termen lung și s-au tradus doar în creșterea pe termen scurt a vânzărilor urmată de scădere abruptă atunci când Societatea nu a mai putut susține costurile de marketing.

Așa cum se observă și din graficul de mai jos, în anul 2017, gradul de retenție medie reflecta că un client tipic achiziționa pe platforma Vivre cca. 6 ani (respectiv, un client nou genera valoare pentru Societate pe parcursul a 6 ani).

În 2020, 2021 și P9L 2022 această durată s-a redus la sub 1 an - respectiv Societatea nu a reușit să fidelizeze clienții nou atrași în perioada pandemică prin costurile de marketing, astfel că gradul de retenție al acestora a devenit foarte scăzut, practic fiecare client comandând o singură dată, fără să genereze valoare pe termen lung pentru Societate.

Astfel, Societatea și-a majorat foarte rapid în perioada 2020-2021 baza de clienți, dar profilul acestora s-a schimbat de la unul recurent și loial brandului Vivre la unul speculativ (în căutarea discounturilor) și nerecurent, cu consecințe directe în randamentul costurilor de marketing din anii 2020 și 2021, care s-a dovedit insuficient pentru a justifica costul.

**Fig 17: Evoluție indicator anual Consumer Life time value<sup>12</sup> (LTV) (EUR/client nou)**



Vivre Deco SA

Sursa:

<sup>12</sup> Indicatorul LTV reprezintă valoarea pe termen lung a unui client, respectiv venitul mediu pe care un client îl va genera pentru o societate pe durata sa de viață. Cu cât aceasta valoare se întinde pe termen mai lung, cu atât vânzările sunt mai sănătoase, indicând o bază de clienți stabilă și recurentă.

Având în vedere aceste aspecte, semnalate și în cadrul Raportului privind starea de dificultate, întocmit de Administratorul concordatar, la momentul depunerii acestui document, este în lucru un Raport de audit media, ce are ca scop verificarea consumurilor media achizitionate și dacă aceste servicii au fost contractate în condiții de piață. Furnizorul raportului este Media Hub Consultants SRL.

➤ **Supradimensionarea spațiilor de depozitare raportat la nevoile reale ale Societății**

Societatea a beneficiat de spații de aproximativ 45,000 mp, închiriate astfel: spații de depozitare (27.650mp), birouri (1.081mp) și platforme (16.802mp), închiriate de la Ecom Centrul Logistic SRL, parte relaționată, în 2 locații: sos. Giurgiului, nr. 321 (peste 15.000 mp) și sos. Centură, nr. 37, Popești Leordeni (aproximativ 30.000 mp). Acestea au fost închiriate începând cu 12 Decembrie 2020, în contextul strategic de expansiune descris mai sus. Conform informațiilor primite de la Societate, aceste spații de depozitare au fost folosite la o capacitate medie de doar 50% în prima jumătate a anului 2022 (întrucât volumele estimate a fi vândute, și deci depozitate în urma investițiilor în marketing nu au fost atinse), generând însă o cheltuială semnificativă de 4,7 mil lei.

Ca urmare, în aprilie 2022 Societatea a negociat cu proprietarul spațiilor o reducere până la sub jumătate la spațiilor închiriate (începând cu Septembrie 2022) precum și amânări a termenelor de plată a chiriei.

În August 2022, în urma unor oferte concurente obținute de către Societate, care au relevat un cost de piață mai mic decât cel plătit de Debitoare, Societatea a inițiat negocierea cu reprezentanții Ecom Centrul Logistic SRL pentru reducerea nivelului chiriei pe mp/reducerea suprafeței închiriate și flexibilizarea condițiilor de denunțare în mod anticipat, sau identificarea oricăror măsuri de oportunitate necesare pentru a asigura optimizarea suprafețelor spațiilor și a nivelului costurilor aferente.

În luna Noiembrie negocierile au condus la un acord (fiind semnat Actul adițional nr. 4/11.11.2022 în acest sens), context în care reduce cheltuielile cu spațiul de depozitare, prin reducerea suprafeței închiriate și a prețului de închiriere, după cum urmează: i) au fost eliminate din obiectul contractului și restituite proprietarului 2 spații de depozitare în suprafață de 8.700 mp și o suprafața platforma de 13.500 mp și ii) au rămas în chirie spații de depozitare în suprafață de 6.300 mp și o suprafață platforma de 1.000 mp. Modificările vor intra în vigoare de la 01.02.2023, iar suma lunara aferenta spatiilor inchiriate, ramase in folosinta, se micsoareaza la valoarea lunara de aproximativ 25.000 Euro/luna (125.000 lei/luna). De asemenea a fost adaugata si o clauza de denuntare unilaterala a contractului fără plata de daune-interese, prin transmiterea unei notificări cu 6 luni înainte de data dorita, pentru flexibilizarea condițiilor de denunțare în mod anticipat de către Vivre Deco S.A.

De asemenea, la solicitarea Administratorului concordatar, având în vedere că Ecom Centru Logistic este o parte afiliată, Societatea va efectua demersuri pentru: (i) evaluarea nivelului chiriei față de condițiile existente pe piață de către un expert independent pentru perioada începând cu decembrie 2020 și (ii) analiza modului în care a fost efectuat managementul acestui contract.

➤ **Dimensionarea inefficientă a necesarului de forță de muncă**

Cheltuielile cu salariații au fost cu 6% mai mari în 2021 față de 2020, la un volum al vânzărilor cu 17% mai mic. Societatea a inițiat măsuri de reducere a acestora în 2022, în special prin reducerea numărului de angajați aferenți depozitului. Conform informațiilor primite de la Societate, numărul mediu de angajați a scăzut la 153 în primele nouă luni din anul 2022, față de 285 angajați în 2021. Astfel în primele 11 luni ale anului 2022, costurile salariale sunt la un nivel cu 48% mai mic față de aceeași perioadă a anului trecut.



- **Creșterea costului de finanțare, în special din cauza dobânzilor aferente emisiunii de obligațiuni**

Cei 51.6 mil lei menționați mai sus sunt purtători de dobândă de c. 2.8 mil lei anual. Având în vedere randamentul foarte mic al investițiilor făcute utilizând aceste fonduri, acoperirea acestor dobânzi din activitatea curentă (mult mai redusă decât nivelul anticipat) pune în dificultate Societatea, exercitând presiune pe cash-flow-ul acesteia.

- **Plăți în avans (sau cu termene de plata reduse) cerute de furnizori**

În luna aprilie 2022, au fost publicate Situațiile financiare pentru anul 2021. Ca urmare a acestui lucru, limitele de credit oferite de societățile de asigurări furnizorilor Societății au fost în principal eliminate, apărând astfel o presiune suplimentară din partea furnizorilor care au condiționat livrarea mărfurilor de plata acestora în avans/scăderea termenelor de plată, ceea ce a condus la deteriorarea lichidității Societății. Conform informațiilor primite de la Societate, majoritatea furnizorilor au cerut plata în avans. Mai mult decât atât, majoritatea furnizorilor de marfă au redus expunerea pe care o aveau față de Societate prin: i) reducerea termenului de plată de la 90-120 de zile la 30 de zile și ii) limitarea soldului maxim de recuperat de la Societate începând cu care sunt blocate comenzile către Societate.

Deși Societatea a încercat să acomodeze cât mai multe din aceste cereri, întrucât fără aceste bunuri însuși obiectul de activitate al firmei este amenințat, impactul în performanța Societății a fost imediat vizibil, prin i) comprimarea ciclului de conversie a capitalului de lucru, ii) reducerea capacității de plată pentru toți furnizorii și iii) reducerea capacității de a stoca și lista pe site anumite produse.

Această presiune ar putea să se mențină, ba chiar să crească în cazul în care furnizorii nu vor întreprinde măsuri de redresare substanțiale, care pot fi luate la nivelul unei proceduri de Concordat, ce oferă în plus și o credibilitate suplimentară.

- **Instabilitatea produsă de războiul din Ucraina**

Războiul din Ucraina a generat efecte adverse în cele 9 piețe din Europa Centrală și de Est în care activează Societatea. Criza provocată de război are un impact negativ asupra creșterii economice, înregistrându-se presiuni suplimentare asupra prețurilor la energie (în primele 9 luni ale anului 2022 cheltuielile cu energia înregistrate de Societate au fost cu 43% mai mari față de nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent), blocaje de durată în lanțul de aprovizionare și efecte asupra încrederii populației.

Creșterea inflației și mai ales creșterea rapidă a prețurilor la alimente și energie afectează populațiile cele mai vulnerabile, traducându-se în special prin reducerea temporară a puterii de cumpărare resimțită în modificarea comportamentului consumatorilor, element care are un impact negativ asupra activității și veniturilor Societății.

Vânzările societăților cu obiect de activitate similar au fost și ele afectate (Westwing: scădere cu 20%, Wayfair scădere cu 35% pentru vânzările în afara SUA), însă cele ale Societății au suferit într-o măsură mai mare, întrucât impactul războiului în Europa Centrală și de Est a fost mai pronunțat comparativ cu restul Europei.

## **4.2. Nivelul dificultăților Societății la momentul propunerii Planului**

La momentul depunerii planului modificat, ca urmare a pierderilor operaționale înregistrate, Societatea se află într-o situație financiară precară. Indicatorul de lichiditate este mai mic decât 1x, indicând dificultăți de acoperire a datoriilor curente din activele curente, gradul de îndatorare este foarte ridicat (mai mare decât 2x), iar marja profitului operațional este negativă. În plus, la nivel operațional, numărul de clienți recurenți este în scădere, la cca. 11% în primele 9 luni ale anului 2022, față de cca. 31% în aceeași perioadă a anului precedent.

Este necesară așadar implementarea unui plan de redresare a Societății, prin care aceasta să depășească starea de dificultate, redevenind profitabilă și înregistrând un nivel sustenabil al datoriilor.

Societatea a implementat deja o serie de măsuri ce au vizat în principal reduceri de costuri fixe (e.g. marketing, personal, chirii) și îmbunătățirea lichidității (e.g. securizare 1 mil euro de la acționarul majoritar, Neogen SA, pentru susținerea Planului de restructurare, eșalonări temporare ale termenelor de plată cu furnizorii) pentru stabilizarea imediată a Societății. Cu toate acestea, starea de dificultate continuă, fiind determinată în principal de contextul economic (creșterea inflației, incertitudinea legată de prețurile energiei și sezonul de iarnă etc) și strategii de business din trecut, Societatea având nevoie de pârghiile oferite de procedura concordatului preventiv, inclusiv perioada de 4 ani, pentru a fi redresată sustenabil (inclusiv strategia de vanzari) și pentru a recâștiga încrederea clienților, furnizorilor și a altor stakeholderi în business-ul Vivre Deco S.A..

În urma implementării măsurilor menționate mai sus și a celor propuse prin prezentul Plan, Societatea estimează că va deține fondurile necesare pentru a-și acoperi datoriile exigibile în conformitate cu strategia de restructurare.

## 5. Lista creanțelor, cu identificarea creditorilor, grupate pe categorii de creanțe

Prezenta secțiune cuprinde o **Listă detaliată a creanțelor**, cu indicarea creditorilor, grupate pe categorii de creanțe și împărțite în:

- **creanțe a căror realizare va fi afectată de planul de restructurare**, cu indicarea gradului de îndestulare a acestora;
- **creanțe neafectate**, împreună cu o *descriere a motivelor pentru care debitorul propune ca acestea să nu fie afectate* de planul de restructurare.

Lista detaliată a creanțelor se regăsește în 2 Anexe la prezentul Plan de restructurare, respectiv:

- **Anexa 1: Lista Creanțelor afectate** (pentru care s-a indicat detaliat gradul de îndestulare); -
- Anexa 2: Lista Creanțelor neafectate** (pentru care se va insera o descriere a motivelor pentru care Societatea a propus ca acestea să nu fie afectate de Planul de restructurare).

Prezentăm mai jos, în corpul prezentului Plan de restructurare modificat, la secțiunile 5.1. și 5.2. și **o sinteză a acestor liste de creanțe**, listele fiind prezentate detaliat în anexele menționate anterior.

Pentru rațiuni care țin de structura completă și comunicarea Planului, Lista creanțelor cuprinde și datele de identificare ale tuturor creditorilor și va rămâne în această formă la dispoziția judecătorului sindic, a Debitoarei și a administratorului concordatar. Planul se va comunica creditorilor cu eliminarea datelor de identificare ce constituie informații cu caracter personal.

Facem precizarea că Lista creanțelor (față de lista inclusă în Planul inițial) a suferit anumite modificări ca urmare a dinamicii activității Societății. O mică parte dintre creanțele afectate au fost stinse prin diverse modalități, iar pentru creanțele purtătoare de dobânzi Lista creanțelor din acest Plan modificat include doar acele dobânzi datorate la data deschiderii procedurii. Pe de altă parte, creanțele neafectate au fost deja achitate de Societate până la momentul depunerii prezentului Plan modificat, iar creanțele datorate la bugetul de stat aferente eșalonării sunt achitate la termenele stabilite.

Toate aceste modificări de situație se vor reflecta în lista creanțelor afectate și în cea a creanțelor neafectate.

### 5.1. Creanțe afectate

Vor fi considerate *creanțe afectate* prin raportare la definiția dată *creanțelor neafectate* de **art. 5 pct. 16 ind. 2** din **Legea nr. 85/2014** și cea dată *procedurii concordatului preventiv* de **art. 5 pct. 44 ind. 1** din același act normativ, toate creanțele care sunt modificate în mod direct de concordatul preventiv, în sensul că vor fi achitate în cuantumul menționat și la termenele stabilite prin Programul de plată al creanțelor.

În acest sens au fost constituite 5 categorii de *creanțe afectate*, conform ierarhiei instituite de prevederile **art. 27 alin. (4)** din **Legea nr. 85/2014**, prezentate în tabelul de mai jos.

În ce privește categoria *creditorilor indispensabili*, definită potrivit prevederilor **art. 5 pct. 23** din **Legea nr. 85/2014**, considerentele includerii fiecărui creditor în respectiva categorie sunt prezentate detaliat în **Anexa 5**. Diferențele dintre creanțele la Data de referință și Creanțele la Data întocmirii Planului (pe baza cărora se va testa îndeplinirea condițiilor legale de omologare a planului) provin în principal din plățile făcute către creditorii între Data deschiderii procedurii (8 Septembrie 2022) și Data întocmirii Planului modificat din rațiuni care țin de funcționarea normală a Societății, precum și din diferențe de curs valutar.

**Situația centralizată a Creanțelor afectate este următoarea:**

| Categorie creanțe                                                    | Detalii                                                                                                                                                                                                                                                           | Creanțe la Data de referință (8.9.2022)  | Creanțe la Data întocmirii planului modificat | Modalitate afectare                                              | Grad de îndeplinire prin Planul modificat <sup>13</sup> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 1. Beneficiare de cauze de preferință (Garantate)*                   |                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                          |                                               |                                                                  |                                                         |
|                                                                      | Include creanțele deținute de Banca Transilvania S.A., ce beneficiază de ipotecă asupra tuturor bunurilor Societății.<br><br><i>Mentiuni privind drepturile de preferință se regasesc la la secțiunea 3.1.2. Analiza pasivului patrimonial la Septembrie 2022</i> | 22,67 mil lei (echivalent 4,66 mil euro) | 22,41 mil. lei (echivalent 4,55 mil euro)     | Reeșalonare la plată (nici o modificare a cuantumului creanței)* | 100%                                                    |
| Total categorie                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                          |                                               |                                                                  | 100%                                                    |
| 2. Salariale                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                          |                                               |                                                                  |                                                         |
|                                                                      | Include salariile datorate angajaților pentru perioada 1-8 Sep 2022                                                                                                                                                                                               | 114,2 mii lei                            | 80,9 mii lei                                  | Reeșalonare la plată (nici o modificare a cuantumului creanței)  | 100%                                                    |
| Total categorie                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                          |                                               |                                                                  | 100%                                                    |
| 3. Creanțele creditorilor Indispensabili, împărțite pe subcategorii: |                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                          |                                               |                                                                  |                                                         |
| Subcategoria 3.1.                                                    | Include 45 creditorii                                                                                                                                                                                                                                             | echivalent 7,85                          | echivalent                                    | Reeșalonare la                                                   | 100%                                                    |

<sup>13</sup> Raportat la creanțele existente la Data întocmirii Planului modificat

|                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                        |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                         |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Creanțe creditori Indispensabili Terți                                                                                                                                                                                                                                     | (dintr-un număr total de 320) de ale căror prestații Societatea are nevoie pentru continuarea activității în bune condiții. O descriere a acestora, precum și a motivelor pentru care ei au fost considerați indispensabili este prezentată în Anexa 5 la acest Plan. | mil lei (denominați în diverse valute)                 | 7,26 mil lei (denominați în diverse valute)            | plata (nici o modificare a cuantumului creanței)                                                                                                                                                                                                        |              |
| Subcategoria 3.2. Creanțe creditori Indispensabili Părți afiliate                                                                                                                                                                                                          | Include Technologies by Vivre, societate 100% deținută de Vivre Deco SA, ce angajează programatorii necesari pentru menținerea și dezvoltarea softului Vivre                                                                                                          | 1,97 mil lei                                           | 1,92 mil lei                                           | Modificare cuantum în sensul reducerii creanței până la nivelul corespunzător gradului de îndestulare indicat.<br><br>Tratamentul diferit față de ceilalți creditori indispensabili este determinat de calitatea de parte afiliată a acestei societăți. | 0%           |
| <b>Total categorie</b>                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                        |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>79,1%</b> |
| <b>4. Creanțe bugetare</b>                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                        |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                         |              |
| Includ sumele datorate către următoarele statele din UE: Bulgaria, Cehia, Croația, Grecia, Polonia, Slovacia, Slovenia și Ungaria. Acestea reprezintă TVA datorat de Societate aferent vânzărilor desfășurate în aceste state membre UE pentru perioada 1 Ian - 8 Sep 2022 |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 9,9 mil lei                                            | 10,0 mil lei                                           | Modificare cuantum în sensul reducerii creanței până la nivelul corespunzător gradului de îndestulare indicat                                                                                                                                           | 19,6%        |
| <b>Total categorie</b>                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                        |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>19,6%</b> |
| <b>5. Celelalte creanțe, împărțite pe subcategorii:</b>                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                        |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                         |              |
| Subcategoria 5.1. Celelalte creanțe Terți                                                                                                                                                                                                                                  | include:<br>- sumele datorate deținătorilor de obligațiuni, inclusiv dobânda estimată până la data depunerii Planului<br>- sumele datorate altor furnizori decât cei indispensabili                                                                                   | echivalent 59,3 mil lei (denominați în diverse valute) | echivalent 58,8 mil lei (denominați în diverse valute) | Modificare cuantum în sensul reducerii creanței până la nivelul corespunzător gradului de îndestulare indicat                                                                                                                                           | 15,0%        |
| Subcategoria 5.2.                                                                                                                                                                                                                                                          | include:                                                                                                                                                                                                                                                              | echivalent                                             | echivalent                                             | Modificare                                                                                                                                                                                                                                              | 0%           |

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                |                                                |                                                                                                                                                                                                                                                      |       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Celelalte creanțe<br>Părți afiliate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- sume aferente împrumuturilor (inclusiv dobânda estimată până la data depunerii Planului) primite de la Neogen SA și Vivre Logistics și</li> <li>- sume datorate către Vivre EOOD și Zooku SRL</li> </ul> | 5,27 mil lei<br>(denominați în diverse valute) | 5,30 mil lei<br>(denominați în diverse valute) | <p>quantum în sensul reducerii creanței până la nivelul corespunzător gradului de îndeostulare indicat.</p> <p>Tratamentul diferit față de ceilalți creditori indispensabili este determinat de calitatea de parte afiliată a acestei societăți.</p> |       |
| Total categorie                     |                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                |                                                |                                                                                                                                                                                                                                                      | 13,8% |
| Total                               |                                                                                                                                                                                                                                                   | 107,0 mil lei                                  | 105,8 mil lei                                  |                                                                                                                                                                                                                                                      | 38,3% |

**Nota:**

1) Valoarea creanțelor exprimate sau consolidate în valută (denominate în diverse monede), pentru care a fost exprimată valoarea în echivalent RON, ține cont de valorile în lei cuprinse în balanța intermediară la data de 08.09.2022. Plățile către creditori se vor efectua însă prin raportare la moneda care guvernează raportul juridic.

2) Situația creanțelor afectate poate suferi pe parcurs modificări de sold, până la votul asupra Planului de restructurare modificat și de asemenea până la data omologării acestuia, acestea putând fi determinate inclusiv de calculul de accesorii conform respectivelor raporturi juridice. De asemenea, până la respectivele momente pot apărea și modificări în privința titularilor creanțelor, ca urmare a transmiterii acestora sau a titlurilor în condițiile prevăzute de lege.

3) În cadrul Planului modificat, doar creditorul beneficiar de cauze de preferință, Banca Transilvania SA, va încasa și dobânzi contractuale aferente creanțelor principale calculate în perioada derulării procedurii de concordat, având în vedere natura creanței și ierarhia prevăzută de art. 27 alin. (4) din Legea nr. 84/2014. Creditorii aparținând tuturor celorlalte categorii de creanțe afectate purtătoare de accesorii (dobânzi, penalități etc) nu vor încasa niciun fel de accesorii (scadente sau care ar fi putut deveni scadente în viitor) aferente respectivelor creanțe afectate, nici în perioada derulării procedurii de concordat, și nici după ieșirea cu succes din cadrul concordatului.

4) Creanțele de mai sus sunt denominate în monede diferite (e.g. RON, EUR, USD).

5) Sunt denumiți Părți afiliate creditorii care controlează debitorul, sunt controlați de debitor sau se află sub control comun cu debitorul în sensul definit de art. 5 pct. 9 din Legea nr. 85/2014. Ceilalți creditori au fost denumiți Terți, acolo unde este cazul, ca urmare a împărțirii pe subcategorii. Creditorii Părți afiliate primesc 0 (zero) având în vedere acordul prealabil expres primit în acest sens din partea acestora.

6) Cu privire la creanțele afectate exista un singur litigiu respectiv cerere de ordonanță de plată formulată de HENDI Food Service Equipment România SRL, pe rolul Judecătorei Brașov, Secția Civilă, în dosarul nr. 27370/197/2022.

Totodată, pe rolul Judecătorei Sectorul 5 București, se afla dosarul nr. 29290/302/2022 privind somația europeană de plată având ca obiect cererea formulată de VIDAXL Europe B.V. Creanța respectivă nu este recunoscută de Debitoare.

Detaliile privind creditorii incluși în lista creanțelor afectate, cu indicarea categoriei din care fac parte, a subcategoriei, după caz, a cuantumului creanței, a modului de afectare a creanței și a gradului de îndeostulare se regăsesc în **Anexa 1**. Pentru creditorii care aveau creanțe în

sold la data de referință (08.09.2022) dar care la data întocmirii prezentului Plan nu mai dețin creanțe, menționarea a fost efectuată cu titlu informativ, însă Planul modificat nu va produce efecte și față de aceștia și prin urmare nu vor putea vota cu privire la acest Plan (considerent pentru care Planul modificat nu li se va comunica).

Creanțele datorate către statele din UE: Bulgaria, Cehia, Croația, Grecia, Polonia, Slovacia, Slovenia și Ungaria și care reprezenta TVA datorat de Societate aferent vânzărilor desfășurate în aceste state membre UE pentru perioada 1 Ian - 8 Sep 2022 au fost incluse în categoria creanțelor bugetare având în vedere dispozițiile Directivei 2006/112/CE a Consiliului, privind sistemul comun al taxei pe valoarea adăugată, Directiva Consiliului 2010/24/UE, Ordinul Președintelui ANAF nr. 10/2022, art. 322 din Legea nr. 207/2015. În subsidiar, în condițiile în care s-ar aprecia prin absurd că aceste creanțe nu ar aparține respectivei categorii de creanțe, toate acestea se consideră a face parte dintr-o subcategorie separată în cadrul categoriei Celelalte creanțe, având în vedere natura acestora, iar tratamentul acestora privind sumele primite în temeiul prezentului Plan modificat se păstrează.

## 5.2. Creanțe neafectate

Conform prevederilor **art. 5 pct. 16 ind. 2 din Legea nr. 85/2014**, *creanțele neafectate* sunt creanțele care nu sunt modificate în mod direct de concordatul preventiv; orice creanță aflată în sold, neinclusă în lista creanțelor afectate, care era existentă la data deschiderii procedurii concordatului preventiv, este creanță neafectată.

În sensul acestei definiții, au fost constituite 4 tipuri de *creanțe neafectate*, care ar fi încadrabile în categoria alte creanțe sau creditori indispensabili, și creanțe bugetare.

- A. Creanțe utilizate pentru acoperirea necesarului de capital de lucru al Societății, limitând astfel nevoia de finanțare curentă și viitoare a acesteia;
- B. Creanțe pentru care un acord a fost agreeat și pe care Societatea nu consideră că este necesar să le includă în Plan, pentru buna derulare a activității;
- C. Creanțe ale unor creditori ce au un rol important în derularea activității și care au acces la disponibilul de numerar al Societății;
- D. Creanțe bugetare aferente contribuțiilor sociale pentru luna August 2022 și esalonarilor în vigoare

Situația centralizată a Creanțelor neafectate, incluzând și motivele pentru care Societatea a propus ca acestea să nu fie afectate de planul de restructurare, este prezentată mai jos. Diferențele dintre creanțele la Data de referință și Creanțele la Data întocmirii Planului modificat provin în principal din plățile făcute către creditori între Data deschiderii procedurii (8 Sep 2022) și Data întocmirii Planului modificat.

**Situația centralizată a Creanțelor neafectate este următoarea:**

| Categorie                                                                                                                                                                                                    | Detalii                                                                       | Motive pentru care Societate a propus ca acestea să nu fie afectate de planul de restructurare                                                                                                                                                                                                                                                     | Creanțe la Data de referință (8.9.22) | Creanțe la Data întocmirii planului modificat |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|
| A. Creanțe utilizate pentru acoperirea necesarului de capital de lucru al Societății, limitând astfel nevoia de finanțare curentă și viitoare a acesteia - Încadrabile la categoria Creditori indispensabili |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                       |                                               |
| Avansuri primite de la clienți                                                                                                                                                                               | Includ plățile în avans făcute de către clienții Societății (plata prin card) | Neafectarea acestor creditori este critică pentru Societate, pentru a menține încrederea clienților în viabilitatea financiară și în capacitatea Societății de a livra la termen comenzile primite.<br><br>Plățile cu cardul în avans reprezintă cca. 55% din vânzările Societății, iar, în opinia Societății, afectarea acestei categorii ar duce | 2,82 mil lei                          | 0 lei                                         |

|                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |               |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------|
|                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                      | la pierderea instantă a acestor vânzări, precum și a capacității de a genera astfel de vanzari în viitor, foarte importante de asemenea și pentru acoperirea necesarului de capital de lucru al Societății.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |       |
| Datorii către partenerii din platforma market place                                                                                                                                                                                           | Includ datoriile aferente comenzilor plasate prin platforma market place             | Vânzările prin platforma market place generează c. 30% din volumul încasărilor (și este în creștere la data Planului). Lunar, se face decontarea cu acești parteneri (cca. 590). Având în vedere importanța menținerii relațiilor cu acești furnizori, pentru strategia viitoare de Dropshipping, precum și importanța acesteia în acoperirea necesarului de capital de lucru (încasările au loc în timpul lunii, în timp ce deconturile se desfășoară la sfârșitul lunii), Societatea consideră că nu este oportună afectarea acestor creante prin Plan.                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,73 mil lei  | 0 lei |
| B. Creanțe pentru care a fost deja agreat un acord, cu privire la care Societatea consideră inoportună includerea în Creanțele afectate, din rațiuni de desfășurare normală a activității - încadrabile în categoria Creditori indispensabili |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |               |       |
| Google                                                                                                                                                                                                                                        | Include sumele datorate către Google Ireland Limited, pentru activități de marketing | Google este un furnizor esențial pentru Societate, prin acest canal de distribuție generându-se cca. 50% din cifra de afaceri, prin traficul generat prin ad-urile Google și rate de conversie. Google operează ca cvasi-monopol în sectorul de comerț electronic în intermedierea relației între comerciant și clientul final având capacitatea de a întrerupe imediat accesul Societății la clienții potențiali în mediul online (atrași afisari în căutările pe Google), lucru ce ar conduce la pierderea instantă a vânzării.<br><br>Cu acest furnizor au existat deja negocieri înainte de deschiderea procedurii Concordatului și s-a ajuns la o acceptare de amânare a datoriilor (până la maximum 30 de zile de la emiterea facturilor) pe care Societatea îl respectă și nu dorește să îl mai modifice prin Plan. | 950,4 mii lei | 0 lei |
| C. Creanțe unor creditori ce au un rol important în derularea activității și care au acces la numerarul Societății                                                                                                                            |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |               |       |
| Datorii către curieri                                                                                                                                                                                                                         | Includ datoriile către firmele de curierat                                           | Curierii care livrează clienților marfa comercializată de către Societate încasează în numele Societății contravaloarea tranzacțiilor cu plata la livrare având posibilitatea de a reține orice sume datorate de către Societate pentru serviciile de curierat din sumele încasate.<br><br>Afectarea acestor creanțe ar induce o stare de incertitudine în gestiunea fluxurilor de trezorerie. Pe de altă parte, derularea normală a activității cu acești furnizori, inclusiv neafectarea creanțelor acestora, este de o importanță ridicată pentru buna funcționare a activității, având în vedere specificul acesteia.                                                                                                                                                                                                  | 1,49 mil lei  | 0 lei |
| D. Creanțe bugetare                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |               |       |



|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                           |                     |                    |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| ANAF - DGAMC București | Includ datoriile aferente contribuțiilor sociale datorate de Societate aferente lunii Aug-22                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Societatea nu considera oportună afectarea acestora, având în vedere destinația acestora. | 380,1 mii lei       | 0 lei              |
| ANAF - DGAMC București | Includ datoriile aferente reesalonării din data de 21 Aprilie 2022, a sumei de de 1.555.757 lei, reprezentând obligație fiscală principală (salarii, dobanzi, CAS angajat, sanătate angajat, contribuția asiguratorie) în valoare de 1.520.267 lei și majorări de intarziere si dobanzi în valoare de 35.490 lei, pana la data de 15 Mai 2023, actualizată cu Decizia 45353 din data de 27 Decembrie 2022 referitoare la obligațiile de plata reprezentând dobanzi si/ sau penalitati datorate. în cazul inlesnirilor la plata. | Art 9 ind. 6 din Legea 85/2014                                                            | 1,29 mil lei        | 0,9 mil lei        |
| <b>Total</b>           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                           | <b>8,67 mil lei</b> | <b>0,9 mil lei</b> |

Nici una din creanțele incluse în lista creanțelor neafectate nu este în litigiu.

Creanțele neafectate nu vor fi modificate în niciun fel prin prezentul Plan de restructurare. Valoarea acestora este cea rezultată din prevederile contractuale sau orice alt izvor al creanțelor respective.

## 6. Restructurarea activității Societății

Restructurarea Societății este estimată a fi realizată prin două direcții principale: schimbarea strategiei de vânzări și optimizarea costurilor pentru a susține o nouă direcție de business.

Compania urmează a-și schimba modelul de business, vânzarea de mărfuri urmând a se desfășura preponderent în sistem Dropshipping. Principalele motivele pentru care strategia Societății este de a migra spre acest sistem de operare sunt:

- Reducerea nevoilor de capacități de depozitare care va reduce costurile fixe asumate de către Societate pentru chirii;
- Reducerea riscului de stocare a mărfurilor și de depreciere a valorii mărfurilor comercializate de Societate;

- Colaborarea cu un număr mai mare de furnizori (producători și comercianți en-gros) care va duce la creșterea diversității pe site, cu impact direct în atragerea de vizitatori pe site și în final, a numărului de clienți.

La momentul depunerii prezentului Plan, Societatea se afla în discuții avansate cu mai mulți furnizori principali, în vederea colaborării cu aceștia în sistem Dropshipping, sistem deja susținut de majoritatea furnizorilor (e.g. Asir, Oyo, Universal, Ayyildiz, Creaciones, Bergamaschi, Mauro).

Astfel, începând cu trimestrul 3 al anului 2023, se estimează ca aproximativ 70% din cifra de afaceri lunară se va realiza prin Dropshipping și nu prin vânzarea de stoc propriu (care se află fizic în depozitul Vivre), această pondere, respectiv 70%, fiind preconizată a fi menținută până la finalul prezentului plan de restructurare.

De asemenea, Managementul estimează că majoritatea furnizorilor cu care există parteneriate în sistem Marketplace și cărora în prezent li se percepe un comision din vânzarea propriilor produse prin intermediul platformei Vivre, urmează a colabora în sistem Dropshipping începând cu luna Martie 2023.

În plus, această schimbare de model de business va implica o eficientizare a structurii de costuri operaționale, în special o reducere semnificativă a costurilor cu chirile aferente depozitului, prin prisma volumelor mai mici ce urmează a fi depozitate (estimate a se reduce cu aproximativ 80% în 2023 fata de nivelul înregistrat în 2021, respectiv 75% față de primele 9 luni din 2022).

Ținând cont că randamentul investițiilor în activități de marketing a fost substanțial sub nivelul așteptărilor în anii 2020 și 2021, Compania a impus o disciplină mult mai strictă în gestiunea acestor cheltuieli în viitor. În acest sens, ea se va concentra pe

i) îmbunătățirea experienței utilizatorilor care intră direct pe platforma Vivre ("Direct Search"), preponderent prin:

- dezvoltarea de facilități "sociale" care cresc angajamentul utilizatorilor (de ex. Colecțiile utilizatorilor) creând motivații pentru vizite organice/directe care să reducă dependența de sursele de trafic plătite și în același timp să crească timpul petrecut de utilizator pe site, timp care, din analizele Societății, este strâns corelat cu probabilitatea de a face o achiziție.
- Reactivarea bazei de clienți care au achiziționat în trecut de pe platformă, eficientizarea și optimizarea comunicărilor recurente (frecvență, conținut), analiza și îmbunătățirea comunicărilor tranzacționale (strategie, conținut), programe de (re)loializare - discounturi acordate clienților recurenți, reorientarea clienților pe aplicația mobilă a platformei.

ii) creșterea relevanței produselor oferite de Companie în randul consumatorilor pe principalul motor de căutare, respectiv Google ("Organic Search") în încercarea limitării dependenței de serviciul de "Paid search" oferit de platformele media în atragerea de clienți. Astfel, costurile lunare de marketing sunt estimate a fi limitate pe toată durata planului la cca. 150-170 mii euro, ceea ce reprezintă o reducere de aproape 90% față de nivelul mediu înregistrat în cursul anului 2021, respectiv 1,2 milioane de euro pe luna și mai mult de 50% față de primele 9 luni din 2022.

## 6.1. Expunere de motive care explică de ce Planul de restructurare are perspective rezonabile de a preveni insolvența Debitorului și de a asigura viabilitatea afacerii, inclusiv premisele necesare pentru reușita lui

Planul de restructurare propus de Societate, așa cum va fi detaliat mai jos, prin măsurile propuse și prin modalitatea în care vor fi modificate creanțele prin *Programul de plăți* pe care

acesta îl conține, oferă șansa Debitoarei de a preveni insolvența, contribuind la redresarea nivelului lichidităților cu asigurarea continuității afacerii, a stabilizării cifrei de afaceri și a profitabilității (viabilitatea afacerii).

Până la momentul depunerii acestui Plan, Societatea a luat deja o serie de măsuri de reducere a costurilor și de îmbunătățire a lichidității (așa cum am menționat și mai sus), tocmai pentru a crea premisele favorabile implementării acestui Plan, conferind încredere în ceea ce privește determinarea actualului management pentru îmbunătățirea performanței financiare și faptul că acesta a demonstrat deja perseverență în privința implementării de măsuri necesare în acest sens.

**Motivele pentru care Planul oferă perspective rezonabile de a preveni insolvența Debitoarei și de a asigura viabilitatea afacerii pot fi împărțite în cateva categorii mari:**

- **menținerea credibilității în relația cu partenerii de afaceri**

Procedura concordatului afectează limitat imaginea Societății și operațiunile zilnice ale acesteia, înregistrarea procedurii făcându-se doar la Registrul Comerțului (spre deosebire de insolvență, unde mențiunea **“în insolvență”** este necesar a fi specificată în toate comunicările și actele Societății. Considerăm ca acest lucru contribuie la menținerea credibilității Societății atât față de clienți, cât și față de furnizori, măbind șansele de redresare ale acesteia.

- **reducerea deja implementată a costurilor fixe**

La data acestui Plan, o parte din măsurile de reducere a costurilor fixe sunt deja implementate, cu efecte deja vizibile (e.g. costuri salariale, cu 48% mai puțin față de perioada similară a anului trecut) sau cu efecte vizibile începând din Septembrie 2022 (chirie lunară depozit cu cca. 50% mai mica; chirie sediu cu 85% mai mică), si ulterior din Februarie 2023 (chirie lunară depozit cu cca. 70% mai mica). Acest lucru crește deja șansele de success ale reușitei Planului, întrucât îi oferă posibilitatea managementului de a se concentra pe stabilizarea și îmbunătățirea vânzărilor, având majoritatea costurilor fixe deja majoritar adresate.

- **finanțarea planului de către acționarul majoritar**

Acționarul majoritar, Neogen S.A., s-a angajat în susținerea acestui Plan cu: i) 1,0 mil euro, suma disponibilă pentru a fi folosită în activitatea curentă, conform Actului adițional 2 din 5 Septembrie 2022 la Contractul de împrumut nr. 23 din 7 Aprilie 2022; ii) 120.000 lei, suma disponibilă pentru a fi utilizată pentru achitarea creanțelor salariale restante la data deschiderii procedurii de concordat, conform Contractului de Împrumut nr. 144 din 12 Decembrie 2022. Această finanțare a fost acceptată de către acționarul majoritar în condițiile în care activitatea se redresează și previne intrarea într-o procedură de insolvență, care ar putea afecta activitatea și credibilitatea față de clienți. Pentru acest considerent această finanțare este aprobată și de Administratorul Concordatar. De menționat că această finanțare nu va putea beneficia de privilegiul asupra bunurilor Debitoarei reglementat de art. 9 ind. 1 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, având în vedere că bunurile aflate în patrimoniul acesteia sunt grevate de sarcini.

- **posibilitatea plății în concordat a creanțelor afectate aparținând furnizorilor critici pentru continuarea activității (creditori indispensabili), în comparație cu situația insolvenței, conduce la creșterea șanselor continuării parteneriatelor cu aceștia în condiții normale**

Planul de restructurare, prin procedura Concordatului, oferă șansa Societății de a îi putea plăti cu prioritate pe acei creditori critici pentru continuarea activității - denumiți și *Creditori indispensabili* (a se vedea Anexa 5 pentru detalii), care nu pot fi înlocuiți în condiții economice sau financiare rezonabile, raportat la continuarea activității debitorului.

Astfel, potrivit prevederilor **art. 27 alin. (4) lit.b) din Legea nr. 85/2014**, această categorie de creditori este plasată înaintea categoriei creanțelor bugetare și a celorlalte creanțe, ceea ce îi oferă o poziție mai bună la îndestulare în Concordat în comparație cu ierarhia stabilită de art.

**138 alin. (3)** din același act normativ pentru situația reorganizării judiciare, având în vedere aplicarea prevederilor **art. 28 alin. (2) lit.B, c)** din **Legea nr. 85/2014**.

În aceste condiții, raportat la posibilitățile oferite de lege ca prin concordat să aibă o poziție mai bună și să poată primi în concret sume de bani superioare situației insolvenței, acești creditori vor putea continua să ofere Societății o *plajă mare de produse* (cca. 65% din număr total SKUs), asigurând diversitatea necesară pentru o platformă online funcțională. În plus, există șansele păstrării *termenelor de plată avantajoase oferite* de aceștia (în general mai mari sau egale cu 30 zile), situație în care se păstrează la un nivel mai mic necesarul de capital de lucru al Societății.

În aceste condiții, în cazul în care s-ar ajunge într-o procedură de insolvență, Debitoarea nu ar mai beneficia de o varietate sustenabilă de produse și nici de un asemenea credit furnizor, ceea ce ar putea conduce la afectarea afacerii și la adâncirea deficitului de lichiditate.

- **Posibilitatea neafectării în concordat a anumitor creditori, de asemenea critici pentru continuarea activității, în comparație cu situația în care Societatea ar fi fost supusă unei proceduri de insolvență, este de natură a asigura mai bine continuitatea afacerii în condiții normale**

Planul de restructurare în cadrul procedurii Concordatului, oferă șansa Societății de a nu-i afecta pe o parte din creditori, cu care au fost deja încheiate acorduri de eșalonare (e.g. Google), sau care sunt de asemenea critici pentru viabilitatea afacerii sau care au acces direct la disponibilitățile de numerar ale Societății (firmele de curierat). În plus, se pot menționa aici și clienții ce au avansat deja sume pentru achiziționarea unor produse și a căror neafectare este o condiție pentru continuarea activității Societății, asigurându-se astfel menținerea încrederii clienților în viabilitatea business-ului și în capacitatea Societății de a livra la termen și în bune condiții comenzile primite.

- **Posibilitatea ajustării cuantumului unora dintre creanțele afectate și de asemenea eșalonarea creanțelor afectate pe perioada derulării Planului poate oferi Debitoarei necesarul de lichidități pentru redresare**

Dacă în prezent, Societatea trebuie să genereze suficient profit și cash flow pentru a acoperi atât nevoile curente, cât și costul unor strategii deficitare al căror randament nu a fost cel estimat, finanțate în principal prin emisiunea de obligațiuni la Bursa de Valori București în 2020 și 2021 (VIV25E și VIV26E), prin Plan se propune inclusiv ștergerea unei părți din creanțe și a dobânzilor curente și viitoare aferente acestora, în modalitatea prevăzută în Programul de plată a creanțelor, pentru a îi permite Societății redresarea activității viitoare, ceea ce va putea avea un impact pozitiv asupra lichidității, afectată inclusiv din cauza investițiilor eronate din trecut. Astfel, dimensionarea corectă a pasivului Societății va asigura șanse sporite ca cel puțin cuantumul creanțelor prevăzute a se achita prin Programul de plăți să poată fi achitate la termenele stabilite.

Pe de altă parte, Planul a fost propus pentru perioada maximă permisă de lege, 4 ani, care îi oferă Societății un timp rezonabil de redresare și de plată a creanțelor afectate pe parcursul celor 4 ani, mai ales în condițiile volatile existente în piață la momentul depunerii acestui Plan.

***În lipsa îndeplinirii cumulative a elementelor de mai sus, șansele de redresare a Societății sunt limitate și cel mai probabil insolvență (respectiv falimentul, așa cum vom descrie mai jos) nu va putea fi evitată.***

**Premisele necesare pentru reușita acestuia sunt sumarizate mai jos:**

- schimbarea modelului de business cu axarea preponderent (70% din total cifra de afaceri) pe vânzarea mărfurilor în sistem Dropshipping (stoc furnizor) cu rezultat direct în optimizarea necesarului de spațiu de depozitare și implicit, reducerea cheltuielilor asociate cu chiria și personalul;

- susținerea vânzărilor estimate prin intermediul creșterii organice a comenzilor / traficului pe site-urile Vivre, ca urmare atât a îmbunătățirii experienței utilizatorilor care intră direct pe platforma Vivre ("Direct Search"), cât și a creșterii relevanței produselor oferite de Companie în rândul consumatorilor pe Google ("Organic Search") și abordării directe a clienților existenți prin email, astfel, reducându-se dependența de serviciul "Paid Search" oferit de platformele media - în acest sens, Compania se va axa pe canale de generare de vanzari mai puțin costisitoare și cu o rată de conversie a traficului în comenzi efectiv plasate superioară;
- susținerea și recâștigarea încrederii furnizorilor comerciali care se va traduce prin relaxarea politicii de creditare - dacă în prezent, în condiții de dificultate financiară, durata medie de achitare a furnizorilor a scăzut vertiginos la 15 zile (de la c. 80-85 de zile în 2021) ca urmare a numeroaselor solicitări de plăți în avans, se estimează că, odată cu îmbunătățirea performanței financiare și a bonității Companiei, termenii de plată s-ar relaxa la 30-40 de zile până la finalul Planului.
- sprijinul acționarului majoritar care, în luna Septembrie 2022 a pus la dispoziția Companiei un nou împrumut în valoare de 1 mil euro în vederea finanțării activității operaționale pe durata Planului, în cadrul procedurii de Concordat.

Implementarea măsurilor cuprinse în prezentul Plan poate determina redresarea Societății și prevenirea intrării acesteia în procedura de insolvență.

## 6.2. Măsuri de restructurare propuse

### A. Restructurarea operațională a activității desfășurate de Debitor

Planul propus este estimat a permite Societății să depășească starea de dificultate, redevenind profitabilă și înregistrând un nivel sustenabil al datoriilor. Măsurile din cadrul Planului de restructurare sunt îndreptate către eliminarea cauzelor ce au determinat starea de dificultate, sau, acolo unde nu este posibil, către coabitarea cu o parte dintre acele împrejurări și luare altor măsuri care să sprijine redresarea Societății. În principal, redresarea Societății va urmări următorii piloni:

#### A.1. Reechilibrarea modelului operațional

Compania urmează a se concentra pe vânzarea mărfurilor în sistem Dropshipping (stoc furnizor), spre deosebire de modelul actual care se bazează pe vânzări din stoc propriu, aflat în gestiunea Societății. De altfel acest model este unul pe care Societatea l-a folosit cu succes în perioada înainte de 2019 când opera preponderent în sistem de stoc furnizor (vânzări catalog) fără nevoia unor stocuri considerabile.

În acest sens, se preconizează că, începând cu luna Martie 2023, aproximativ 70% din cifra de afaceri a Companiei va fi generată de Dropshipping, restul reprezentând vânzări din marfa stocată de Companie.

Astfel, prin intermediul Dropshipping-ului, care nu mai presupune o limitare a numărului de produse oferite (SKU-uri) în funcție de capacitatea de depozitare a Companiei, diversitatea și gama ofertei Vivre este estimată a crește ceea ce la rândul său va conduce la un grad mai ridicat de relevanță a produselor oferite de Companie în rândul consumatorilor pe Google. Astfel, nivelul vânzărilor este estimat a fi susținut ca urmare a creșterii traficului organic, în pofida reducerii semnificative a cheltuielilor de marketing ("Paid Search" - cu 80% mai reduse față de media lunară din 2021) care vor fi limitate în medie la 150-170 mii euro pe lună pe toata durata planului de restructurare.

## A.2. Eficientizare costuri operaționale

### Masura 1. Optimizare costuri marketing

Costurile lunare de marketing sunt estimate a fi limitate pe toată durata planului la maximum 150-170 mii euro pe lună, ceea ce reprezintă o reducere de aproape 90% față de nivelul mediu înregistrat în cursul anului 2021, respectiv 1,2 milioane de euro pe lună și mai mult de 50% față de primele 9 luni din 2022.

### Masura 2. Optimizare costuri cu chiriile

Cheltuiala cu chiria aferentă depozitului închiriat de la Ecom Centrul Logistic SRL a fost redusă cu aprox. 290.000 lei /luna (de la aprox. 740.000 lei/luna la 450.000 lei/lună) începând cu luna Septembrie 2022. Această reducere va atrage implicit și diminuarea cheltuielilor cu costurile asociate închirierii spațiilor în special, utilități curente. Anticipând scăderi ale volumelor, Societatea a inițiat încă din Decembrie 2021 negocieri pentru reducerea spațiului folosit. Având în vedere că contractul de chirie nu permitea denunțarea unilaterală de către chiriaș (respectiv Societatea), proprietarul (respectiv Ecom Centrul Logistic SRL) a avut o poziție mai avantajoasă în procesul de negociere. Astfel, reducerea spațiului închiriat a fost condiționată de introducerea altor clauze contractuale referitoare la perioada de închiriere și indexare anuală a chiriei.

În acest sens, în Aprilie 2022 s-a semnat actul adițional privind modificarea contractului de închiriere, prin care, începând cu data de 1 Septembrie 2022: i) spațiul închiriat în locația Sos Giurgiului nr. 321 este redus la zero, ii) spațiul din Sos. de Centură, nr. 37, Popești Leordeni este extins cu o suprafață de 2.143 mp, iii) proprietarul a acordat o relaxare a termenelor plată pentru chirie și taxa de servicii. Astfel, suprafața închiriată în total este redusă de la 45.000 mp la 31.755 mp începând cu 1 Septembrie 2022. De asemenea în cadrul acestui Act adițional este modificată perioada de închiriere până la 31 Decembrie 2026 (inițial: 31 Decembrie 2025), iar majorarea anuală a fost modificată la 3,5% (inițial: 2%).

Mai mult decât atât, în August 2022, în urma unor oferte concurente obținute de către Societate, care au relevat un cost de piață mai mic decât cel plătit de Debitoare, Societatea a inițiat negocierea cu reprezentanții Ecom Centrul Logistic SRL pentru reducerea nivelului chiriei pe mp/reducerea suplimentară a suprafeței închiriate și flexibilizarea condițiilor de denunțare în mod anticipat, sau identificarea oricăror măsuri de oportunitate necesare pentru a asigura optimizarea suprafețelor spațiilor și a nivelului costurilor aferente.

În urma negocierilor (septembrie - noiembrie 2022) purtate cu ECOM Centrul Logistic SRL, a fost semnat un act adițional în noiembrie 2022, prin care au fost reduse cheltuielile cu spațiul de depozitare, prin reducerea suprafeței închiriate și implicit a valorii chiriei, după cum urmează: i) au fost restituite 2 spații de depozitate în suprafață de 8.700 mp și o suprafața platforma de 13.500 mp și ii) au rămas în folosința spații de depozitare în suprafață de 6.300 mp și o suprafață platforma de 1.000 mp. În acest context suma lunară aferentă spațiilor închiriate, ramase în folosință, se micșorează la valoarea lunară de aproximativ 25.000 Euro/luna (125.000 lei/luna). Aceste modificări urmează să intre în vigoare de la 01.02.2023. De asemenea au fost actualizate anumite clauze din cadrul contractului de închiriere pentru flexibilizarea condițiilor de denunțare în mod anticipat de către Vivre Deco S.A. (fiind introdusă printre altele posibilitatea denunțării unilaterale cu un preaviz de 6 luni).

### Masura 3. Optimizare structură alte costuri fixe

Pe durata planului de restructurare se va menține un plafon maxim pentru alte costuri fixe de cca. 40 mii EUR (servicii informatice de hosting, servicii de

contabilitate, juridice, transport personal depozit, etc), cu 60% mai puțin decât costul mediu lunar înregistrat în primele 9 luni din 2022.

### 6.3. Surse de finanțare a Planului

1. Acționarul majoritar, Neogen SA, s-a angajat prin Actul adițional 2 din 5 Septembrie 2022 la Contractul de împrumut nr. 23 din 7 Aprilie 2022 în susținerea acestui Plan cu 1,0 mil euro, sumă disponibilă și necesară pentru a fi folosită în activitatea curentă. Suma va fi pusă la dispoziția Societății sub forma unui împrumut negarantat, ce comportă o dobândă de 9% pe an (dobândă ce se va capitaliza prin Plan, respectiv nu se va plăti).

2. În plus față de situația existentă la elaborarea Planului de restructurare inițial, Acționarul majoritar, Neogen S.A., s-a angajat prin Contractul de Împrumut nr. 144 din 12 Decembrie 2022, să pună la dispoziția Debitoarei un împrumut negarantat în valoare de 120.000 lei, cu o dobândă anuală de 9%, împrumut ce are destinația de a fi utilizat pentru achitarea creanțelor salariale restante la data deschiderii procedurii de concordat (08.09.2022), atât în cadrul procedurii de concordat cât și în afara unei asemenea proceduri, dacă procedura de concordat se încheie pe alte temeiuri decât art. 34 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 85/2014, inclusiv în eventualitatea deschiderii unei proceduri de insolvență, împrumut ce urmează a fi restituit doar după achitarea tuturor creanțelor către ceilalți creditori ai Societății.

### 6.4. Modalitățile de informare și consultare a reprezentanților salariaților și modalitățile în care Planul va afecta forța de muncă a Debitorului

În data de 26.09.2022 între conducerea Societății și salariații acesteia, prin reprezentantul ales, a avut loc o informare a salariaților și totodată o consultare cu aceștia cu privire la deschiderea procedurii de concordat față de Societate și la modalitatea în care Planul de restructurare ce urmează a se depune la dosarul cauzei va afecta forța de muncă. Cu prilejul ședinței a fost efectuată informarea salariaților, au avut loc consultări cu aceștia cu privire la următoarele aspecte:

- Faptul că prin Încheierea din data de 08.09.2022 pronunțată de Tribunalul București - Secția a-VII-a Civilă în dosarul nr. 24130/3/2022 s-a dispus deschiderea și derularea procedurii de concordat preventiv cu privire la Societate;
- Faptul că urmează să se depună la dosarul cauzei Planul de restructurare, în conformitate cu prevederile art. 24 din Legea nr.85/2014, cu o perioadă de derulare de 48 de luni;
- Modalitatea în care urmează a fi achitate creanțele salariale existente în sold la data deschiderii procedurii de concordat, care vor fi afectate prin Planul de restructurare, respectiv faptul că aceste creanțe vor fi achitate în integralitate (100%) în primul trimestru al derulării Planului de restructurare;
- Măsurile care vor fi aplicate în conformitate cu Planul de restructurare, pe durata acestuia;
- Măsurile speciale care vor fi reglementate prin Planul de restructurare cu privire la modul în care acesta va afecta forța de muncă, respectiv:
  1. faptul că Planul nu își propune efectuarea de proceduri colective de concediere sau proceduri de concediere individuală a salariaților, acestea nefiind avute în vedere la acest moment de către conducerea Societății;
  2. faptul că Planul nu are în vedere suspendări de contracte individuale de muncă la inițiativa angajatorului, acestea nefiind avute în vedere la acest moment de către conducerea Societății;



Ulterior, în data de 11.01.2023, s-au purtat noi consultări cu salariații, cu privire la faptul că, la nevoie, pe parcursul derulării Planului, conducerea Societății va putea decide reducerea programului de lucru pentru toți sau o parte dintre salariații acesteia, dacă va fi cazul - astfel de măsuri au fost acceptate de părți a fi implementate în situația în care evoluția situației financiare a Societății sau necesitățile operaționale vor impune o reducere temporară a activității acesteia. Totodată, la aceste consultări s-a relevat necesitatea ca, pe parcursul derulării Planului de restructurare, dacă se va ivi necesitatea de reducere mai consistentă a costurilor Societății, să se poată opera orice măsuri ar fi necesare reducerii cheltuielilor de natură salarială.

## 7. Bugetul de venituri și cheltuieli și fluxurile financiare estimate ale Debitorului pe durata Planului de restructurare, cu împărțirea creditorilor între titulari de creanțe afectate și titulari de creanțe neafectate

### 7.1. Introducere

#### Perioada Planului

Termenul pentru implementarea măsurilor stabilite prin Planul de restructurare al Societății a fost gândit pe **perioadă maximă de 4 ani** oferită de lege, pentru a crește șansele de redresare a Societății și pentru a asigura plata creanțelor într-un quantum mai mare față de alternativa falimentului.

#### Moneda Planului

Având în vedere că majoritatea creanțelor deținute împotriva Societății sunt denominate în euro (80% din creanțele afectate, respectiv datoriile către Banca Transilvania, deținătorii de obligațiuni, majoritatea furnizorilor), am considerat ca este mai oportun să exprimăm proiecțiile financiare în euro.

### 7.2. Ipoteze principale

Așa cum am menționat anterior, anul 2022 a fost marcat de schimbări, inclusiv cea de Management, menite să restructureze activitatea Companiei și să optimizeze structura de costuri operaționale.

În continuare, modelul de business urmează a fi redimensionat și pus în acord cu posibilitățile reale ale Companiei de a investi în cheltuielile de marketing. În special, anul 2023 este un an de stabilizare, dar în care vânzările estimate sunt mai mici ca în anul 2022, având în vedere volatilitatea pieței (creșterea inflației, situația geopolitică etc), urmând ca din anul 2024 Societatea să înceapă să capitalizeze eforturile de îmbunătățire a platformei, concentrându-se pe o dezvoltarea sănătoasă, ajungând la un nivel stabil al vânzărilor în anul 2026.

## **Principalele ipoteze care stau la baza restructurării Companiei în cadrul procedurii de concordat preventiv:**

### **• Schimbare model operațional**

Compania se va concentra pe “Dropshipping” (stoc furnizor), în detrimentul comerțului tradițional (stoc propriu). Astfel, Compania își va desfășura activitatea preponderent în sistem de stoc aflat în locațiile de depozitare ale furnizorilor, optimizând cheltuielile cu chiria aferentă spațiilor de depozitare. Acest model are două avantaje principale:

- i. lărgirea gamei de produse oferite consumatorilor, nemaexistând limitările impuse de capacitatea de depozitare, stocul fiind livrat direct de către furnizor clientului;
- ii. îmbunătățirea nivelului de capital circulant, ca urmare a achitării datoriilor către furnizori atunci când marfa este vândută, spre deosebire de comerțul tradițional unde plățile sunt efectuate către furnizori la termene de plată stabilite contractual, Societatea asumându-și riscul stocului

În prezent, 91% din Cifra de afaceri realizată de Companie este generată de comerțul tradițional, doar 8% fiind atribuit segmentului de Marketplace (diverși furnizori care își pot plasa produsele pe platforma Companiei, achitând în schimbul acestui serviciu un comision). Totuși, dacă este să ne raportăm la valoarea comenzilor primite (care determină încasările totale ale companiei), ponderea acestora realizată prin Marketplace este de 42% (fata de 10% în cursul anului 2021, respectiv 20% în primele 6 luni din 2022) fapt ce denotă importanță sporită acordată acestui segment.

Începând cu luna Mar-23, Managementul estimează că va putea colabora cu majoritatea furnizorilor de marketplace în sistem dropshipping. Ulterior, se estimează că ponderea dropshipping-ului din total cifră de afaceri se va stabili la 70% începând cu a doua jumătate a anului 2023. Management-ul estimează că cel puțin 80% din furnizorii existenți la Octombrie 2022 cu care se colaborează în sistem de Marketplace ar fi motivați să adere la parteneriatul de Dropshipping, aceștia beneficiind de transferul riscului de retur în sarcina Societății.

### **• Creștere organică a comenzilor / traficului pe site-urile Vivre**

Randamentul investițiilor în activități de marketing a fost în anii 2020 și 2021 substanțial sub așteptările actualului management: respectiv 1 euro investit pe Google a corespuns unui venit / comandă de 5 euro, față de un nivel estimat în Plan de 10 euro, atins deja din luna August 2022. Societatea a inițiat deja și va impune o limitare mult mai strictă a acestor cheltuieli în viitor.

Astfel, Societatea se va concentra pe

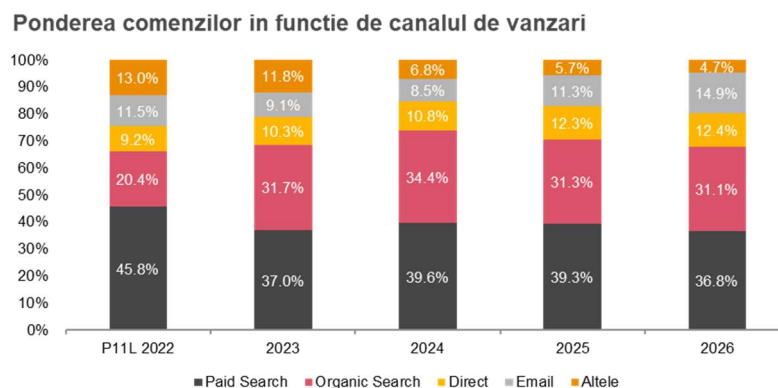
- îmbunătățirea experienței utilizatorilor care intră direct pe platforma Vivre (“Direct Search”) prin optimizarea platformei de către echipa de ingineri software angajați în cadrul Societății
- creșterea relevanței produselor oferite de Companie în rândul consumatorilor pe principalul motor de căutare, respectiv Google (“Organic Search”) în încercarea limitării dependenței de serviciul de “Paid search”<sup>14</sup> oferit de platformele media în atragerea de clienți.

În acest sens, dacă în primele 11 luni din 2022 ponderea comenzilor plasate prin “Paid Search” este de 45,6%, pe durata planului de reorganizare se estimează ca aceasta se va reduce treptat la 37% (2026), în contrapartidă cu creșterea ponderii altor canale mult mai puțin costisitoare, respectiv Organic Search de la 27% la 33%, Direct Search de la 4,8% la 12% și promovarea prin email de la 7,2% la 10%.

---

<sup>14</sup> Paid search” reprezintă serviciul de promovare oferit de Google, Facebook și alte platforme media similare. Costul acestui serviciu este calculat în funcție de numărul de accesări al site-urilor vivre prin intermediul acestor platforme.

Fig 18: Ponderea estimată a comenzilor în funcție de canalul de vânzări



Sursa: Vivre Deco SA

Nivelul cheltuielilor lunare cu marketingul va fi de cca. 150-170 mii euro pe toata durata planului de reorganizare, reprezentând o reducere de 55% față de media primelor 9 luni din 2022.

- **Optimizare costuri fixe**

#### Cheltuiala cu depozitul

În urma schimbării modelului de business și axării pe Dropshipping și în urma negocierilor cu proprietarul depozitului, începând cu luna Februarie 2023 spațiul de depozitare se va reduce de la 30.000 mp (Sep-22) la 6.300 mp. Astfel, începând cu luna Februarie 2023, cheltuielile cu chiriile pentru spațiile de depozitare se vor reduce substanțial.

#### Chetuieli cu salariile

Cheltuielile cu salariile sunt estimate a rămâne relativ constante pe toata durata Planului, situându-se la nivelul lunii Noiembrie 2022, respectiv 160 mii EUR în medie pe lună, cu mici reduceri de personal compensând impactul indexării salariilor cu rata inflației.

#### Cheltuieli cu mentenanță software / Dezvoltarea platformei Vivre

Cheltuielile cu mentenanța software sunt estimate a rămâne relativ constante până la finalul anului 2023, respectiv 30 mii euro pe lună, în conformitate cu nivelul înregistrat în cursul lunii Septembrie 2022, în condițiile în care nr de angajați ai companiei afiliate Technologies by Vivre este estimat a ramane constant. Începând cu anul 2024 și până la finalul Planului, cheltuielile cu mentenanta sunt estimate a se reduce în contrapartidă cu dezvoltarea platformei, astfel angajații Technologies by Vivre urmând a-și dedica cca. 90% din timp dezvoltării platformei, față de 50% până la acel moment).

- **Finanțarea capitalului de lucru**

Acționarul majoritar, Neogen SA, s-a angajat în cursul lunii Septembrie 2022 în susținerea acestui Plan cu 1 mil euro, suma disponibilă pentru a fi folosită în activitatea curentă. Suma va fi pusă la dispoziția Societății sub forma unui împrumut negarantat, ce comportă o dobândă de 9% pe an (dobândă ce se va capitaliza prin Plan, respectiv nu se va plăti).

De asemenea, Compania se bazează ca impact pozitiv asupra lichidității, pe susținerea și recâștigarea încrederii furnizorilor comerciali care se va traduce prin relaxarea politicii de creditare - dacă în prezent, în condiții de dificultate financiară, durata medie de achitare a furnizorilor a scăzut vertiginos la 15 zile (de la cca. 80 - 85 zile în 2021) ca urmare a numeroaselor solicitări de plăți în avans, se estimează că, odată cu îmbunătățirea performanței financiare și a bonității Companiei, termenii de plată s-ar relaxa până la 55 de zile pe durata planului de restructurare.

### 7.3. Contul de profit și pierdere

În contextul optimizarilor de costuri menționate mai sus și a schimbării modelului de business, se estimează că Societatea va atinge un prag de profitabilitate din activitatea operațională (EBITDA) de 0,7 mil euro în cursul anului 2024, respectiv 4,9 mil euro în 2026, ultimul an al planului de reorganizare.

| EUR                                                        | Estimat<br>T1    | Estimat<br>T2    | Estimat<br>T3    | Estimat<br>T4    | Estimat<br>An 2  | Estimat<br>An 3  | Estimat<br>An 4  |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Cont de profit și pierdere</b>                          |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Venituri din vânzarea marfurilor (Retail)                  | 3,493,800        | 2,797,323        | 1,434,984        | 1,626,916        | 6,270,115        | 7,421,932        | 10,381,120       |
| Costul cu vânzarea marfurilor (Retail)                     | (2,375,784)      | (1,846,233)      | (947,090)        | (1,073,764)      | (4,138,276)      | (4,898,475)      | (6,851,539)      |
| <b>Marja bruta (Retail)</b>                                | <b>1,118,016</b> | <b>951,090</b>   | <b>487,895</b>   | <b>553,151</b>   | <b>2,131,839</b> | <b>2,523,457</b> | <b>3,529,581</b> |
| % marja bruta retail                                       | 32%              | 34%              | 34%              | 34%              | 34%              | 34%              | 34%              |
| Venituri din vânzarea marfurilor (Dropshipping)            | 1,835,999        | 1,864,882        | 3,348,297        | 3,796,136        | 14,630,268       | 17,317,841       | 24,222,614       |
| Costul cu vânzarea marfurilor (Dropshipping)               | (1,248,480)      | (1,230,822)      | (2,209,876)      | (2,505,450)      | (9,655,977)      | (11,429,775)     | (15,986,925)     |
| <b>Marja bruta (Dropshipping)</b>                          | <b>587,520</b>   | <b>634,060</b>   | <b>1,138,421</b> | <b>1,290,686</b> | <b>4,974,291</b> | <b>5,888,066</b> | <b>8,235,689</b> |
| % marja bruta dropshipping                                 | 32%              | 34%              | 34%              | 34%              | 34%              | 34%              | 34%              |
| Venituri din comisioane (marketplace)                      | 225,039          | -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| Cheltuieli de marketing                                    | (404,545)        | (531,818)        | (531,818)        | (600,000)        | (1,800,000)      | (1,800,000)      | (1,900,000)      |
| Cheltuieli cu transportul (valoare netă)                   | (235,856)        | (179,574)        | (184,238)        | (205,621)        | (752,323)        | (871,681)        | (1,194,125)      |
| Alte costuri variabile (ambalaje, bunuri deteriorate, etc) | (131,793)        | (100,343)        | (102,949)        | (116,718)        | (449,832)        | (532,466)        | (744,764)        |
| <b>Marja operațională netă</b>                             | <b>1,158,380</b> | <b>773,414</b>   | <b>807,311</b>   | <b>921,498</b>   | <b>4,103,975</b> | <b>5,207,377</b> | <b>7,926,381</b> |
| % marja operațională netă                                  | 21%              | 17%              | 17%              | 17%              | 20%              | 21%              | 23%              |
| Salarii                                                    | (520,342)        | (427,987)        | (419,885)        | (407,369)        | (1,738,487)      | (1,878,774)      | (2,036,047)      |
| Chirie depozit                                             | (74,932)         | (61,706)         | (62,384)         | (62,384)         | (248,179)        | (247,500)        | (247,500)        |
| Chirie sediu                                               | (12,089)         | (12,223)         | (12,358)         | (12,566)         | (54,201)         | (56,756)         | (59,593)         |
| Mentenanță software                                        | (94,925)         | (93,129)         | (91,366)         | (88,643)         | (131,284)        | (174,567)        | (130,926)        |
| Alte costuri fixe                                          | (158,539)        | (120,539)        | (120,539)        | (120,539)        | (482,154)        | (482,154)        | (482,154)        |
| <b>EBITDA</b>                                              | <b>297,553</b>   | <b>57,831</b>    | <b>100,780</b>   | <b>229,998</b>   | <b>1,449,670</b> | <b>2,367,625</b> | <b>4,970,159</b> |
| % marja EBITDA                                             | 5%               | 1%               | 2%               | 4%               | 7%               | 10%              | 14%              |
| Cheltuieli cu amortizarea                                  | (380,258)        | (384,998)        | (389,683)        | (393,192)        | (1,579,802)      | (1,762,746)      | (1,925,395)      |
| <b>Profit / (Pierdere) din exploatare</b>                  | <b>(82,705)</b>  | <b>(327,167)</b> | <b>(288,903)</b> | <b>(163,194)</b> | <b>(130,132)</b> | <b>604,879</b>   | <b>3,044,765</b> |
| Cheltuieli cu dobanzile (net)                              | (51,840)         | (55,613)         | (57,955)         | (61,915)         | (240,922)        | (234,525)        | (160,725)        |
| <b>Rezultat brut</b>                                       | <b>(134,545)</b> | <b>(382,780)</b> | <b>(346,858)</b> | <b>(225,109)</b> | <b>(371,054)</b> | <b>370,354</b>   | <b>2,884,040</b> |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                          | -                | -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>Rezultat net</b>                                        | <b>(134,545)</b> | <b>(382,780)</b> | <b>(346,858)</b> | <b>(225,109)</b> | <b>(371,054)</b> | <b>370,354</b>   | <b>2,884,040</b> |

Sursa: Vivre Deco SA

Societatea nu anticipează o schimbare majoră a marjei brute comparativ cu nivelul existent. Prin acest Plan, ea anticipează un parteneriat pe termen lung cu furnizorii, în special cei indispensabili, care îi vor permite acest lucru. Strategia include de asemenea transferarea oricărei creșteri de costuri de achiziție către cumpărătorul final, pentru ca Societatea are capacități limitate de absorbție a acestora.

Activitatea de marketplace este estimată a migra către linia de business Dropshipping din Martie 2023 (așa cum am explicat mai sus).

Cheltuielile de marketing sunt estimate a fi mai mari în T4 ale fiecărei perioade, pentru a beneficia de perioada de promoții aferente Black Friday / sarbatorilor de iarna.

Cheltuielile cu transportul includ și veniturile din refacturarea parțială a acestor costuri către clienții finali.

Așa cum am explicat și mai sus, reducerea în costul cu mentenanța începând cu anul 2024 este legată de schimbarea de utilizare a timpului programatorilor, a căror concentrare va fi mai mult pe dezvoltarea softului (cu efect pe termen lung, și deci cu impact în cheltuiala cu deprecierea) și mai puțin pe mentenanța (cu efect pe termen scurt, și deci în EBITDA). Menționăm că acest lucru nu are un impact în cash flow-ul Societății, întrucât costurile cu salariile programatorilor (angajați de Technologies by Vivre) rămân constante, doar modalitatea de alocare a timpului acestora pe activități diferă.

Dobanzile includ:

- dobânda aferentă creditului de la Banca Transilvania, ce este estimată în conformitate cu contractele în vigoare dintre Societatea și acesta<sup>15</sup>. Această dobândă va fi plătită prin Plan.

<sup>15</sup> Conform contractului 8154999/ 27.09.2019, dobânda este variabilă, dependentă de Euribor 3M. Pentru scopurile Planului, ea a fost estimată la 3.5% în totalitate (EURIBOR 3M + 1.9%), însă în funcție de evoluția Euribor 3M ea va putea varia față de sumele prezentate în acest Plan.

- dobanda aferentă creditului nou de la Neogen SA. Această dobândă nu va fi plătită prin Plan, ci va fi capitalizată în bilanțul Societății.

Nu este estimat a fi calculat impozit pe profit, pentru ca Societatea are de absorbit pierderi istorice de 17,4 mil euro la sfârșitul lui Dec-21.

#### 7.4. Cash flow estimat, disponibil pentru plata creanțelor afectate și a celor neafectate

Am prezentat mai jos cash flow-ul estimat Societății, disponibil pentru plata creanțelor afectate și a celor neafectate.

Principalele ipoteze ce stau la baza acestuia, în afara celor prezentate mai sus pentru contul de profit și pierdere se referă la:

- stabilizarea termenelor de plata cu furnizorii la cca. 30-55 zile, o data cu recâștigarea încrederii acestora în Societate.
- utilizarea restului disponibil de 800 mii euro din creditul oferit de Neogen SA.

| EUR                                                 | Estimat          | Estimat          | Estimat          | Estimat            | Estimat          | Estimat          | Estimat            |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Situația fluxurilor de numerar                      | T1               | T2               | T3               | T4                 | An 2             | An 3             | An 4               |
| EBITDA                                              | 297,553          | 57,831           | 100,780          | 229,998            | 1,449,670        | 2,367,625        | 4,970,159          |
| Variația capitalului circulant                      | 160,748          | 573,678          | 60,353           | 589,961            | 423,064          | (295,371)        | 2,395,401          |
| Dobanda plătită                                     | (46,638)         | (46,638)         | (46,638)         | (45,271)           | (150,675)        | (144,525)        | (70,725)           |
| Cash Flow Operational                               | 411,664          | 584,871          | 114,496          | 774,688            | 1,722,059        | 1,927,729        | 7,294,835          |
| Cash Flow din activitatea de investiții             | (94,925)         | (93,129)         | (91,366)         | (88,643)           | (1,377,122)      | (1,844,148)      | (1,640,375)        |
| Cash Flow din activitatea de finanțare              | 200,000          | -                | 200,000          | 400,000            | -                | -                | -                  |
| Cash la începutul perioadei                         | 256,117          | 380,310          | 347,836          | 101,328            | 92,650           | 287,586          | 221,167            |
| Cash Flow disponibil pentru planul de restructurare | 772,856          | 872,052          | 570,966          | 1,187,374          | 437,586          | 371,167          | 5,875,628          |
| <b>Program de plăți creanțe afectate</b>            | <b>(311,152)</b> | <b>(442,086)</b> | <b>(442,086)</b> | <b>(1,094,724)</b> | <b>(150,000)</b> | <b>(150,000)</b> | <b>(5,640,000)</b> |
| Banca Transilvania                                  | -                | -                | -                | (800,000)          | (150,000)        | (150,000)        | (3,450,000)        |
| Salariați                                           | (16,428)         | -                | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| Furnizori indispensabili, exclusiv partii afiliate  | (294,724)        | (442,086)        | (442,086)        | (294,724)          | -                | -                | -                  |
| Creanțe bugetare                                    | -                | -                | -                | -                  | -                | -                | (400,000)          |
| Alte creanțe, exclusiv partii afiliate              | -                | -                | -                | -                  | -                | -                | (1,790,000)        |
| <b>Program de plăți creanțe neafectate</b>          | <b>(81,394)</b>  | <b>(82,130)</b>  | <b>(27,551)</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| Parteneri marketplace                               | -                | -                | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| Avansuri primite de la clienți                      | -                | -                | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| Furnizori neafectati (curieri)                      | -                | -                | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| ANAF - D.G.A.M.C. Bucuresti                         | (81,394)         | (82,130)         | (27,551)         | -                  | -                | -                | -                  |
| Contributii sociale aferente lunii Aug-22           | -                | -                | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| Cash la sfârșitul perioadei                         | 380,310          | 347,836          | 101,328          | 92,650             | 287,586          | 221,167          | 235,628            |

Sursa: Vivre Deco SA

## 8. Programul de plată al creanțelor, raportat la fluxurile financiare și durata planului

Având în vedere:

- Evoluția estimată a Societății pe durata Planului, prin care se estimează un EBITDA total de 9,5 mil euro în total pentru plata creanțelor afectate și neafectate, și
- Distribuțiile estimate în cazul alternativei următoare, **care este falimentul**, ce ar presupune încasări la nivel inferior,

Propunerea Societății de stingere a *Creanțelor afectate* existente la Data întocmirii Planului este regăsită în următoarea situație centralizată, în care, din punctul de vedere al indicării termenelor de plată, inițiala **T** reprezintă **trimestrul**, iar **Anul** este perioada calendaristică cursă după data omologării Planului de restructurare.

Situația detaliată este prezentată în Anexa 3 la prezentul document.

| Categorie creanțe                                                                                                                                                                                                                                                                   | Creanțe la data întocmirii planului modificat        | Mecanism                                                                                                                                                                                             | Propunere privind modalitatea de stingere a creanței în Plan și termene                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Beneficiare cauze preferință (Garantate)</b>                                                                                                                                                                                                                                  | 22,4 mil lei (echivalent 4,55 mil euro)              | Rambursarea totală a sumei într-o perioadă de 4 ani, din rezultatul de exploatare al Societății și/sau împrumutul acordat de Neogen SA                                                               | Rambursarea în totalitate a sumei de 4,55 mil euro într-o perioadă de 4 ani după omologarea planului, astfel:<br>- <i>Anul 1</i> : 800 mii euro în T4<br>- <i>Anul 2</i> : 150 mii euro în T4<br>- <i>Anul 3</i> : 150 mii euro în T4<br>- <i>Anul 4</i> : 3.450 mii euro în T4 |
| <b>2. Salariale</b>                                                                                                                                                                                                                                                                 | 80,9 mii lei                                         | Vor fi plătite integral din rezultatul de exploatare al Societății și/sau împrumutul acordat de Neogen SA pentru acest scop                                                                          | Rambursarea în totalitate în T1 al Anului 1 după omologare Concordat                                                                                                                                                                                                            |
| <b>3. Creanțe creditori Indispensabili, dintre care:</b>                                                                                                                                                                                                                            |                                                      |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 3.1 Creanțe creditori Indispensabili Terți                                                                                                                                                                                                                                          | echivalent 7,26 mil lei (denumiți în diverse valute) | Vor fi plătite integral din rezultatul de exploatare al Societății și/sau împrumutul acordat de Neogen SA, în moneda în care ele sunt denumite                                                       | Rambursarea integrală în primul an de concordat, astfel:<br>- T1: 20%<br>- T2: 30%<br>- T3: 30%<br>- T4: 20%<br>Procentele de mai sus se vor aloca proporțional la sumele datorate în moneda relevantă (e.g. RON, EUR, USD)                                                     |
| 3.2 Creanțe creditori Indispensabili Părți afiliate (Technologies by Vivre)                                                                                                                                                                                                         | 1,92 mil lei                                         | Nu vor fi făcute plăți către Părțile afiliate pentru creanțele afectate. Contractele comerciale desfășurate în cadrul normal de activitate își vor desfășura cursul conform prevederilor în vigoare. | 0 lei                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>4. Creanțe bugetare</b><br><br>(sume datorate către următoarele statele din UE: Bulgaria, Cehia, Croația, Grecia, Polonia, Slovacia, Slovenia și Ungaria. Acestea reprezintă TVA datorat de Societate aferent vânzărilor desfășurate în aceste state membre UE pentru perioada 1 | 10,0 mil lei                                         | Vor fi plătite parțial, în proporție de 19,6%, respectiv în limita sumei de 1.970,2 mii lei, din rezultatul de exploatare al Societății și/sau împrumutul acordat de Neogen SA                       | Rambursarea sumei de 1.970,2 mii lei, în T4 al Anului 4 de Concordat                                                                                                                                                                                                            |



|                                                                               |                                                                |                                                                                                                                                                            |                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| lan - 8 Sep 2022)                                                             |                                                                |                                                                                                                                                                            |                                                                                                             |
| <b>5. Celelalte creanțe, dintre care:</b>                                     |                                                                |                                                                                                                                                                            |                                                                                                             |
| 5.1 Celelalte creanțe Terți                                                   | echivalent 58,8 mil lei (denominați în diverse valute)         | Vor fi plătite în proporție de 15%, din rezultatul de exploatare al Societății și/sau împrumutul acordat de Neogen SA, în moneda în care ele sunt denumite                 | Suma de 8,8 mil lei va fi plătită în T4 al Anului 4 de Concordat, în moneda în care datoriile sunt denumite |
| 5.2 Celelalte creanțe Parti afiliate (Neogen SA, Vivre Logistics, Vivre EOOD) | echivalent 5,3 mil lei (denominați în diverse valute)          | Nu vor fi făcute plăți către Părțile afiliate. Contractele comerciale desfășurate în cadrul normal de activitate își vor desfășura cursul conform prevederilor în vigoare. | 0 lei                                                                                                       |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>echivalent 105,8 mil lei (denominați în diverse valute)</b> |                                                                                                                                                                            | <b>echivalent 40,5 mil lei (denominați în diverse valute)</b>                                               |

**Nota 1,** Valoarea creanțelor exprimate sau consolidate în valută (denumite în diverse monede), pentru care a fost exprimată valoarea în echivalent RON, ține cont de valorile în lei cuprinse în balanța intermediară la data de 08.09.2022. Plățile către creditori se vor efectua însă prin raportare la moneda care guvernează raportul juridic.

**Nota 2, ref. plăți accesorii prin Plan:** Creditorul beneficiar de cauze de preferință, Banca Transilvania SA, va încasa și dobânzi contractuale aferente creanțelor principale calculate în perioada derulării procedurii de concordat având în vedere natura creanței și ierarhia prevăzută de **art. 27 alin. (4) din Legea nr. 84/2014**. Nici un alt creditor nu va mai încasa dobânzi sau alte accesorii.

**Nota 3, ref. datorii către Obligatari:** Așa cum a fost menționat și în cap. 4, referitor la cauzele stării de dificultate, investițiile făcute cu aceste sume din păcate nu au generat randamentul estimat la momentul emiterii acestora, astfel că business plan-ul inclus în Memorandumul de emisie nu mai este realizabil în acest moment. Societatea consideră că, pentru a avea o a doua șansă, este necesară ajustarea cuantumului sumelor ce se vor achita către acești creditori.

**Nota 4, ref. creanțe salariale:** Având în vedere că se propune **plata integrală a Creanțelor salariale, sunt respectate și prevederile art. 24 alin. (2) din Legea nr. 85/2014** - *“Debitorul se asigură că suma prevăzută în planul de restructurare pentru plata creanțelor salariale este cel puțin egală celei pe care ar obține-o în cazul executării silite, dar nu mai puțin decât ar primi în scenariul următoarei alternative optime.”*

**Nota 5, ref. program de plăți creanțe afectate** - Conform prevederilor **art. 24 alin. (7) din Legea nr. 85/2014**, Programul de plată al creanțelor respectă **termenul maxim** pentru implementarea măsurilor stabilite prin planul de restructurare, de **48 de luni** de la data omologării acestuia precum și condiția privind **ponderea minimă de achitat în primul an** din valoarea integrală a creanțelor afectate prin concordat, **de 10%**.

**Nota 6:** Sunt denumiți Părți afiliate creditorii care controlează debitorul, sunt controlați de debitor sau se află sub control comun cu debitorul în sensul definit de art. 5 pct. 9 din Legea nr. 85/2014. Ceilalți creditori au fost denumiți Terți, acolo unde este cazul, ca urmare a împărțirii pe subcategorii. Creditorii Părți afiliate primesc 0 (zero) având în vedere acordul prealabil expres primit în acest sens din partea acestora.



## 9. Alternativa următoare: falimentul

### 9.1. Prezentare

Considerăm ca următoarea alternativă optimă pentru Societate, în cazul în care nu s-ar ajunge la omologarea Planului de restructurare, ar fi **falimentul**. Deși de departe a fi optimă în cazul eșuării procedurii de concordat, Societatea cel mai probabil ar intra în faliment, lucru ce ar conduce la cel mai redus grad de recuperare pentru creditori.

Chiar dacă Societatea ar încerca reorganizarea în cadrul unei procedurii de insolvență, șansele de reușită ale unui plan de reorganizare în insolvență sunt aproape nule (așa cum vom explica mai jos), generând astfel costuri și pierderi suplimentare pentru Societate, atât până la intrarea într-un plan de reorganizare, cât și după. Aceasta ar conduce la acumularea de datorii suplimentare, măbind astfel masa credală ce ar trebui îndestulată și deci reducând recuperările creditorilor din procedură.

Prezentăm mai jos principalele  **motive pentru care considerăm ca reorganizarea în procedura insolvenței nu are șanse de succes:**

- **lipsa credibilității, atât față de clienți, cât și față de furnizori**

Societatea lucrează în principal cu clienți persoane fizice, care plasează comenzi cu plata în avans în proporție de 55% din vânzările realizate de Societate. În cazul unei proceduri de insolvență, este de așteptat ca aceștia să se reorienteze către competitorii Societății, unde au siguranța livrării produselor în termenele și condițiile stabilite. În cazul în care comenzile ar continua, este de așteptat ca aceștia să nu mai fie dispuși să plătească în avans, crescând astfel nevoie de capital de lucru al Societății.

O reacție similară este de așteptat și de furnizori, care vor cere termene de plata în avans, punând o presiune suplimentară pe capitalul de lucru, și implicit pe nevoia de finanțare a Societății.

În exemplul ilustrativ în care Societatea păstrează nivelul veniturilor estimate prin acest Plan, dar clienții cer plata la livrare (e.g. 15 zile), iar furnizorii ar cere plata în avans în primul an de procedură, cash flow-ul Debitoarei ar scădea în cadrul procedurii Concordatului la un nivel negativ, pentru care Societatea ar necesita finanțare suplimentară.

Având în vedere că Societatea nu are active de valoare semnificativă libere de sarcini, iar actionarului majoritar, Neogen SA, nu este dispus să finanțeze o procedură de insolvență a Societății, Societatea ar ajunge în incapacitate de a plăti atât creanțele curente cât și pe cele anterioare deschiderii unei asemenea proceduri și s-ar ajunge la deschiderea procedurii de faliment.

- **afectarea tuturor creanțelor**

Procedura Concordatului oferă Societății două pârgii importante pentru succesul Planului, pârgii inexistente în cazul unei proceduri de reorganizare:

- i. neafectarea tuturor creanțelor (insolvență: toate creanțele sunt afectate). Prin prezentul Plan, Societatea nu a afectat două categorii importante de creditori: clienții (11.627 clienți de la care Societate a primit avansurile pentru livrare marfă) și partenerii de marketplace (585 parteneri, prin care se derulează 30% din activitatea curentă, foarte importanți pentru strategia de viitor a Societății, de concentrare pe Dropshipping). În procedura insolvenței, aceștia ar intra în categoria creditorilor chirografari, a căror recuperare ar fi zero, iar șansele ca aceștia să continue să întrețină relațiile comerciale cu Societatea sunt limitate, limitând deci șansele reorganizării în insolvență.
- ii. crearea categoriei de creditori indispensabili, ca o categorie cu o poziție superioară în ierarhia stabilită de lege atât față de creanțele bugetare cât și în comparație cu categoria celelalte creanțe. Prin prezentul Plan, Societatea a ales 45 furnizori pe

care îi consideră indispensabili și critici pentru continuarea activității și pe care își propune să îi plătească în totalitate. Similar cu considerentele expuse mai sus, în procedura insolvenței, aceștia ar avea o poziție inferioară în ierarhia creanțelor conform art. 138 din Lege nr. 85/2014, ceea ce ar duce spre zero șansele de recuperare a acestor creanțe, iar șansele ca aceștia să continue să întrețină relațiile comerciale cu societatea s-ar reduce considerabil, limitând deci șansele reorganizării în insolvență. Mai mult decât atât, afectarea acestor creditori ar conduce la sistarea furnizării de marfă/produse către Societate, ceea ce ar conduce la imposibilitatea acesteia de a-și onora comenzile / continua activitatea.

- **acumularea de costuri suplimentare**

Având în vedere numărul mare de creditori internaționali și numărul de SKU-uri, estimăm că realizarea tabelului definitiv de creanțe și a raportului de evaluare în procedura de insolvență ar dura o perioadă foarte lungă (cel puțin 6 luni), inclusiv dacă ținem seama de durata de soluționare a unor contestații la tabelul preliminar, perioada în care Societatea ar avea nevoie de finanțare pentru a supraviețui, fără a mai beneficia de sprijinul acționarului majoritar.

Considerăm că activitatea Societății s-ar limita astfel substanțial, întrucât oferta de SKU-uri a Societății s-ar diminua considerabil, urmată de clienții care, cel mai probabil, vor alege plata la livrarea marfii. Astfel, activitatea, cel mai probabil, fie i) s-ar bloca din lipsa de fonduri, fie ii) ar avea nevoie de aprobarea Băncii Transilvania pentru vanzarea activelor ipotecate în favoarea acesteia pentru finanțarea procedurii. În această ultimă ipoteză, ceea ce s-ar putea valorifica ar fi în principal stocurile și poate o parte din echipamentele din depozite, pentru ca celelalte active (e.g. brand, soft) sunt necesare pentru desfășurarea activității Societății.

Astfel, în procedura insolvenței, s-ar limita semnificativ (dacă nu în totalitate) numărul de clienți, numărul de furnizori, precum și susținerea financiară a acționarului majoritar. Toate acestea, coroborate cu perioada ridicată care s-ar scurge până la o eventuală confirmare a unui plan de reorganizare și costurile aferente, ar duce rapid Societatea în incapacitate de plată și deci în imposibilitatea reorganizării în procedura insolvenței, cu majorarea pierderilor.

În concluzie, deși cele două opțiuni de mai sus pot fi viabile în cazul altor societăți, în cazul Debitoarei, având în vedere cele enumerate mai sus, falimentul ar fi alternativa optimă în cazul eșuării procedurii de concordat a Societății.

## 9.2. Distribuiri către creanțele afectate în cazul alternativei următoare - falimentul

### 9.2.1. Valoarea patrimoniului Societății la 30 Septembrie 2022

Patrimoniul Societății a fost evaluat la data de 30 Sep 2022 de către Darian DRS. Detaliile valorii de piață, cât și valorii de vânzare forțată pe tip de activ sunt prezentate în Anexa 4 la prezentul document. Pe scurt, în funcție de structura de garanții, acestea se împart în:

| Categorie          | Detalii                                                         | Creditor garantat  | Valoare de piață la 30.09.2022 (VP) | Valoare de vânzare forțată la 30.09.2022 (VL) |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Active garantate   | Includ activele fixe și circulante ale Societății <sup>16</sup> | Banca Transilvania | 8,60 mil EUR                        | 4,76 mil EUR                                  |
| Active negarantate | Nu este cazul                                                   | n/a                | -                                   | -                                             |

Sursa: raport de evaluare emis de Darian DRS SA. Valorile sunt convertite în EUR la cursul BNR EUR/RON din data de 30 Sep 2022.

<sup>16</sup> Detalii pe fiecare categorie de activ sunt prezentate în Anexa 4

În plus, în urma acordării de către Neogen S.A. a împrumutului de 120.000 lei în luna Decembrie 2022, a rezultat o sumă suplimentară care este disponibilă pentru a fi utilizată pentru achitarea creanțelor salariale restante la data deschiderii procedurii de concordat, conform Contractului de Împrumut nr. 144 din 12 Decembrie 2022, inclusiv în cazul deschiderii ulterioare a unei proceduri de faliment, conform art. 161 pct. 3 din Legea nr. 85/2014, sume care se află într-un cont deschis la Unicredit Bank S.A., conform extrasului de cont anexat și care nu sunt grevate în favoarea niciunui creditor.

## 9.2.2. Cheltuieli de procedura estimate în procedura falimentului

<sup>17</sup>În procedura falimentului, cheltuielile de procedură sunt estimate a fi de cca. 960 mii euro. Acestea reprezintă cca. 20% din valoarea de vânzare forțată, așa cum a fost ea prezentată la punctul 9.2.1. de mai sus. Calendarul estimat al valorificarilor activelor aflate în patrimoniul Societății, precum și nivelul estimat al costurilor de procedura sunt sumarizate în tabelul de mai jos:

| EUR                                                                 | Estimat<br>Oct-Dec 2022 | Estimat<br>Trim 1 2023 | Estimat<br>Trim 2 2023 | Estimat<br>Trim 3 2023 | Estimat<br>Trim 4 2023 | Estimat<br>2024  | Estimat<br>P9L 2025 | Estimat<br>Total   |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Sold disponibilități la începutul perioadei</b>                  | <b>219,092</b>          | <b>462,736</b>         | <b>539,228</b>         | <b>49,986</b>          | <b>45,059</b>          | <b>99,651</b>    | <b>26,838</b>       | <b>219,092</b>     |
| <b>Incasări din valorificarea activelor</b>                         |                         |                        |                        |                        |                        |                  |                     |                    |
| Vanzare marca Comerciala                                            | -                       | -                      | -                      | -                      | 818,726                | -                | -                   | 818,726            |
| Vanzare platforma Vive                                              | -                       | -                      | -                      | -                      | -                      | 1,271,000        | -                   | 1,271,000          |
| Vanzare echipamente                                                 | -                       | -                      | 292,997                | 146,499                | 146,499                | 146,499          | -                   | 732,493            |
| Vanzare stocuri                                                     | -                       | -                      | 352,120                | 352,120                | 469,493                | -                | -                   | 1,173,733          |
| Recuperari de creante                                               | 321,725                 | 154,572                | 77,286                 | -                      | -                      | -                | -                   | 553,583            |
| <b>Total incasari din valorificarea activelor</b>                   | <b>321,725</b>          | <b>154,572</b>         | <b>722,403</b>         | <b>498,619</b>         | <b>1,434,718</b>       | <b>146,499</b>   | <b>1,271,000</b>    | <b>4,549,536</b>   |
| <b>Cheltuieli de procedura</b>                                      |                         |                        |                        |                        |                        |                  |                     |                    |
| Cheltuieli de marketing                                             | (4,500)                 | (4,500)                | (5,226)                | (5,062)                | (6,116)                | (18,165)         | (14,931)            | (58,500)           |
| Cheltuieli cu salariile                                             | (14,636)                | (14,636)               | (14,636)               | (14,636)               | (14,636)               | (14,336)         | (13,308)            | (100,826)          |
| Cheltuieli cu chiriile                                              | (36,017)                | (36,017)               | (36,017)               | (36,017)               | (36,017)               | (47,531)         | (17,270)            | (244,888)          |
| Cheltuieli cu mentenanta software                                   | -                       | -                      | -                      | -                      | -                      | -                | -                   | -                  |
| Alte cheltuieli operationale fixe                                   | (7,927)                 | (7,927)                | (7,927)                | (7,927)                | (7,927)                | (19,025)         | (9,512)             | (68,172)           |
| Cheltuieli cu onorariul lichidatorului judiciar                     | (15,000)                | (15,000)               | (74,935)               | (39,931)               | (86,736)               | (67,325)         | (108,550)           | (407,477)          |
| Taxa UNPIR                                                          | -                       | -                      | (12,902)               | (9,972)                | (28,694)               | (2,930)          | (25,420)            | (79,919)           |
| <b>Total cheltuieli de procedura</b>                                | <b>(78,081)</b>         | <b>(78,081)</b>        | <b>(151,645)</b>       | <b>(113,546)</b>       | <b>(180,127)</b>       | <b>(169,311)</b> | <b>(188,992)</b>    | <b>(959,781)</b>   |
| <b>Sume propuse spre a fi distribuite in procedura falimentului</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>               | <b>(1,060,000)</b>     | <b>(390,000)</b>       | <b>(1,200,000)</b>     | <b>(50,000)</b>  | <b>(1,108,846)</b>  | <b>(3,808,846)</b> |
| <b>Sold disponibilități la sfarsitul perioadei</b>                  | <b>462,736</b>          | <b>539,228</b>         | <b>49,986</b>          | <b>45,059</b>          | <b>99,651</b>          | <b>26,838</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>           |

Sursa: Analiza PwC

Specific, ipotezele principale care au stat la baza estimării acestora au fost:

- Durata considerată a finalizării procedurii de faliment a fost estimată în mod extrem de prudent, la 3 ani, fiind în linie cu practica generală a duratei unei astfel de proceduri, însă în practică astfel de proceduri s-ar putea prelungi considerabil peste acest termen. De menționat că deschiderea procedurii a fost considerată ca având loc în luna Octombrie 2022, pentru a fi cât mai aproape de data raportului de evaluare, respectiv 30 Septembrie 2022;
- A fost considerat un minim necesar al disponibilităților rămase la nivelul fiecărei perioadei (cu excepția ultimului an) după efectuarea de distribuție, de 50.000 euro pentru buna funcționare a Societății;
- Am considerat că sunt necesare aproximativ 6 luni până la efectuarea primelor distribuiți către creditorul garantat, timp în care se vor realiza inventarierea și evaluarea patrimoniului Societății, precum și definitivarea Tabelului de Creanțe;
- Valorificarea activelor a fost estimată a fi realizată în funcție de gradul de vandabilitate a fiecărui tip de activ, astfel:
  - stocurile ar urma să fie valorificate în integralitate în primele 9 luni după definitivarea Tabelului de Creanțe, respectiv în perioada Martie - Decembrie 2023;
  - echipamentele ar fi vândute în primul an după definitivarea Tabelului de Creanțe, respectiv în perioada Martie 2023 - Martie 2024;

<sup>17</sup> În prezentul plan modificat, datele calendaristice menționate în acest capitol nu au fost modificate, fiind menționate doar cu titlu de exemplu, iar estimarea cheltuielilor de procedura se menține având în vedere ca ipotezele ce stau la baza estimării acestora nu s-au modificat.

- marca comercială este previzionată a fi vândută la finalul anului 2023;
- soft-ul (Platforma Vivre) este estimată a fi vândută în ultimul an, respectiv 2025, al procedurii de faliment, reprezentând activul aflat în patrimoniul Societății care are cel mai scăzut grad de vandabilitate, din cauza specificității acestuia (a fost creat special pentru activitatea Vivre), cât și a lipsei de tranzacții similare până la acest moment. În plus, acesta poate fi valorificat doar dacă beneficiază de securizarea serviciilor programatorilor angajați de Technologies by Vivre, care au cunoștințele necesare pentru a opera softul. Disponibilitatea acestora de a face acest lucru nu este în controlul Societății. În lipsa acestora, este de așteptat ca valorificarea softului să dureze mai mult / să fie realizată la o valoare mai mică decât cea menționată în raportul de evaluare ;
- 70% din valoarea creanțelor aflate în sold la finalul lunii Sep-22 este estimată a fi recuperată în primele 3 luni de la deschiderea procedurii de faliment, cu restul de 30% prognozat a se recupera în următoarele 6 luni;
- Cheltuielile de procedură au fost estimate în mod diferențiat, în funcție de natura acestora, astfel:
  - cheltuielile de publicitate au fost estimate la o valoare medie lunara de 1,6 mii euro cu un nivel mai ridicat asociat lunilor în care sunt estimate vânzările de active;
  - cheltuielile cu salariile au fost estimate ținând cont de:
    - necesarul de personal care să lucreze în depozit, în funcție de durata menținerii depozitului, respectiv până în Martie 2024 când se vor fi vândut în integralitate stocurile și echipamentele aflate în patrimoniu - în acest sens, am considerat un necesar de 3 angajați în depozit, și o reducere a salariului mediu lunar de 20% față de cel de la Sep-22;
    - un nr. mediu lunar de 2 angajați pe partea administrativă pe toată durata de faliment și 1 angajat pentru mentenanță soft (respectiv 10% din nr de personal de la Sep-22) la un cost mediu salarial cu 50% mai mic față de cel de la Sep-22;
  - cheltuielile cu chirile au fost estimate ținând cont de:
    - reducerea spațiului necesar de depozitare cu 90% față de necesarul de la finalul lunii Sep-22 și, evident, menținerea acestei cheltuieli cu chiria doar până la momentul vânzării integrale a stocurilor și a echipamentelor, respectiv până la finalul lunii Mar-24.
    - menținerea cheltuielilor cu chiria pentru spațiul de birouri la nivelul înregistrat în luna Sep-22, până la finalul anului 2023 și la 50% din acesta până la finalul procedurii de faliment (Septembrie 2025)
  - alte costuri fixe au fost considerate a fi în medie la 4% din nivelul înregistrat în cursul lunii Sep-22, pentru toată durata procedurii de faliment;
  - cheltuielile cu onorariul lichidatorului judiciar au fost estimate ținând cont de:
    - un onorariu fix lunar de 5.000 euro;
    - un onorariu de succes de 5,0% aplicat atât la vânzarea activelor, cât și la valoarea creanțelor recuperate în timpul procedurii de faliment;
  - cheltuielile cu taxa UNPIR a fost estimată, conform prevederilor legale, la 2% din valoarea activelor vandute.

Deși considerăm că nivelul cheltuielilor de procedură ar putea ajunge la **20% din valoarea de vânzare forțată a activelor**, așa cum reiese din previziunile de mai sus, estimate în condiții de prudențialitate și care reflectă necesarul minim de funcționare ținând cont de activele

Societății, în simularea distribuțiilor ce urmează a fi efectuate în faliment am considerat un nivel al acestor cheltuieli de 10% din valoarea de vânzare forțată a activelor, în conformitate cu practica largă a pieței.

Prin urmare, estimăm ca, în cadrul unei eventuale proceduri de faliment, sumele distribuite ar fi de cca. 4,3 mil euro (echivalentul a cca 21,4 mil lei).

| EUR                                                            | Estimat<br>Oct-Dec 2022 | Estimat<br>Trim 1 2023 | Estimat<br>Trim 2 2023 | Estimat<br>Trim 3 2023 | Estimat<br>Trim 4 2023 | Estimat<br>2024 | Estimat<br>P9L 2025 | Estimat<br>Total |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|---------------------|------------------|
| Sold disponibilitati la inceputul perioadei                    | 219,092                 | 502,023                | 617,801                | 64,860                 | 67,064                 | 72,287          | 84,665              | 219,092          |
| Incasari din valorificarea activelor                           |                         |                        |                        |                        |                        |                 |                     |                  |
| Vanzare marca Comerciala                                       | -                       | -                      | -                      | -                      | 818,726                | -               | -                   | 818,726          |
| Vanzare platforma Vire                                         | -                       | -                      | -                      | -                      | -                      | -               | 1,271,000           | 1,271,000        |
| Vanzare echipamente                                            | -                       | -                      | 292,997                | 146,499                | 146,499                | 146,499         | -                   | 732,493          |
| Vanzare stocuri                                                | -                       | -                      | 352,120                | 352,120                | 469,493                | -               | -                   | 1,173,733        |
| Recuperari de creante                                          | 321,725                 | 154,572                | 77,286                 | -                      | -                      | -               | -                   | 553,583          |
| Total incasari din valorificarea activelor                     | 321,725                 | 154,572                | 722,403                | 498,619                | 1,434,718              | 146,499         | 1,271,000           | 4,549,536        |
| Cheltuieli de procedura (10% din valoarea totala de lichidare) | (38,794)                | (38,794)               | (75,344)               | (56,415)               | (89,495)               | (84,121)        | (93,900)            | (476,863)        |
| Sume propuse spre a fi distribuite in procedura falimentului   | -                       | -                      | (1,200,000)            | (440,000)              | (1,340,000)            | (50,000)        | (1,261,765)         | (4,291,765)      |
| Sold disponibilitati la sfarsitul perioadei                    | 502,023                 | 617,801                | 64,860                 | 67,064                 | 72,287                 | 84,665          | -                   | -                |

Sursa: Analiza PwC

### 9.2.3. Simulare distribuirii către creanțele afectate în cazul alternativei următoare (falimentul)

Având în vedere valoarea bunurilor rezultată din evaluare, după deducerea cheltuielilor de procedură estimate, sumele care s-ar distribui creditorilor în faliment potrivit categoriilor din care creditorii fac parte, în conformitate cu prevederile art. 159 și 161 din Legea nr. 85/2014, ar fi următoarele:

| Categorie creanțe                                                             | Comentarii                                                                                                                                                                                                                                                  | Creanțe la Data întocmirii Planului modificat                  | Grad de îndeplinire în cazul alternative următoare |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Beneficiare cauze preferință (Garantate)                                      | include creanțele către Banca Transilvania, ce are ipotecă asupra tuturor activelor Societății - distribuiți în faliment cf. art. 159 alin. 1 pct. 3 din Legea nr. 85/2014                                                                                  | 22,4 mil. lei (echivalent 4,55 mil euro)                       | 94,3%*                                             |
| Creanțe salariale                                                             | Include salariile datorate angajaților pentru perioada 1-8 Sep 2022 - distribuiți în faliment cf. art. 161 pct. 3 din Legea nr. 85/2014                                                                                                                     | 80,9 mii lei                                                   | 100%**                                             |
| Creanțe bugetare                                                              | Include sumele datorate statului în principal pentru TVA datorat de Societate aferent vanzarilor în alte state member UE - distribuiți în faliment cf. art. 161 pct. 5 din Legea nr. 85/2014                                                                | 10,0 mil. lei                                                  | 0.4%***                                            |
| Creanțe Chirografare (inclusiv creditori Indispensabili și celelalte creante) | include:<br>- sumele datorate detinatorilor de obligatiuni, inclusiv dobanzi<br>- sumele datorate tuturor furnizorilor<br>- sumele datorate părților afiliate, inclusiv dobanzi<br><br>distribuiți în faliment cf. art. 161 pct. 8-10 din Legea nr. 85/2014 | echivalent 73,3 mil. lei (denominați în diverse valute)        | 0%                                                 |
| <b>Total</b>                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>echivalent 105,8 mil lei (denominați în diverse valute)</b> | <b>20,1%</b>                                       |

Nota:

\*Valoarea cu care ar fi îndestulat în faliment creditorul garantat Banca Transilvania S.A., în temeiul art. 159 alin. (1) pct.3 din Legea nr. 85/2014, este dată de valoarea activelor grevate în favoarea acestui creditor, conform Raportului de evaluare.

\*\*În urma acordării de către NEOGEN S.A. a împrumutului de 120.000 lei, respectiva sumă este disponibilă pentru a fi utilizată pentru achitarea creanțelor salariale restante la data deschiderii procedurii de concordat, conform Contractului de Împrumut nr. 144 din 12 Decembrie 2022, inclusiv în cazul deschiderii ulterioare a unei proceduri de faliment, conform art. 161 pct. 3 din Legea nr. 85/2014, sume care se află într-un cont deschis la Unicredit Bank S.A., conform extrasului de cont anexat.

\*\*\*Având în vedere însă că valoarea acestor creanțe salariale a scăzut până la valoarea indicată în tabel, dacă s-ar deschide procedura de faliment diferența de sume obținute din împrumutul menționat, până la 120.000 lei, respectiv suma de 39.085 lei, ar reveni categoriei creanțelor bugetare conform art.161 pct. 5 din Legea nr. 85/2014.

### 9.3. Comparație grad de îndestulare prin Plan comparativ cu următoarea alternativă optimă, care este falimentul

| Categorii         | Valori (euro)     | Distributii prin Plan (euro) | Distributii in alternativa urmatoare (euro) | Distributii prin Plan (euro) | Distributii in alternativa urmatoare (euro) |
|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|
| Garantati         | 4,550,000         | 4,550,000                    | 4,291,765                                   | 100.0%                       | 94.3%                                       |
| Salariati         | 16,428            | 16,428                       | 16,428                                      | 100.0%                       | 100.0%                                      |
| Indispensabili    | 1,864,021         | 1,473,620                    | -                                           | 79.1%                        | 0.0%                                        |
| Terti             | 1,473,620         | 1,473,620                    | -                                           | 100.0%                       | 0.0%                                        |
| Parti afiliate    | 390,401           | -                            | -                                           | 0.0%                         | 0.0%                                        |
| Creante bugetare  | 2,039,725         | 400,000                      | 7,936                                       | 19.6%                        | 0.4%                                        |
| Celelalte creante | 13,018,020        | 1,790,000                    | -                                           | 13.8%                        | 0.0%                                        |
| Terti             | 11,942,072        | 1,790,000                    | -                                           | 15.0%                        | 0.0%                                        |
| Parti afiliate    | 1,075,948         | -                            | -                                           | 0.0%                         | 0.0%                                        |
| <b>Total</b>      | <b>21,488,194</b> | <b>8,230,048</b>             | <b>4,316,129</b>                            | <b>38.3%</b>                 | <b>20.1%</b>                                |
| Garantati         | 4,550,000         | 4,550,000                    | 4,291,765                                   | 100.0%                       | 94.3%                                       |
| Salariati         | 16,428            | 16,428                       | 16,428                                      | 100.0%                       | 100.0%                                      |
| Alte creante      | 16,921,765        | 3,663,620                    | 7,936                                       | 21.7%                        | 0.0%                                        |
| Creante bugetare  | 2,039,725         | 400,000                      | 7,936                                       | 19.6%                        | 0.4%                                        |
| Terti             | 13,415,692        | 3,263,620                    | -                                           | 24.3%                        | 0.0%                                        |
| Parti afiliate    | 1,466,349         | -                            | -                                           | 0.0%                         | 0.0%                                        |
| <b>Total</b>      | <b>21,488,194</b> | <b>8,230,048</b>             | <b>4,316,129</b>                            | <b>38.3%</b>                 | <b>20.1%</b>                                |

Sursa: Analiza PwC, pe baza informațiilor primite de la Vivre Deco SA și raport de evaluare emis de Darian DRS SA

Prin Plan, se propun a fi plătite cca. 38,3% din creanțele afectate, comparativ cu un nivel de numai cca. 20% în alternativa următoare (falimentul). În alternativa următoare, falimentul, întrucât toate activele (cu excepția sumelor provenite din împrumutul acordat de Neogen SA în valoare de 120.000 lei) sunt ipotecate în favoarea Băncii Transilvania, creditorul beneficiar de clauze de preferință este estimat a recupera o valoare substanțială din creanta sa, în timp ce în Plan își primește creanțele integral. În plus, categoria creanțelor salariale se estimează a fi îndestulată integral în faliment, având în vedere împrumutul de 120.000 lei primit de la Neogen SA., în aceeași pondere fiind îndestulată și în cadrul prezentului Plan.

Pentru celelalte categorii de creanțe în faliment se estimează recuperari minimale, chiar egale cu zero pentru creditorii chirografari terți (furnizori și obligatari), spre deosebire de cca. 24,3% cât li se oferă în cadrul prezentului plan modificat.



## 10. Testul creditorului privat cu privire la creanțele bugetare

Conform dispozițiilor **art. 24 alin. (1) lit. I)** din **Legea nr. 85/2014**, Planul de restructurare trebuie să conțină **testul creditorului privat** întocmit potrivit **art. 5 alin. (1) pct. 71** din același act normativ, în cazul în care, prin plan, se propun reduceri ale creanței bugetare.

Prevederile **art. 5 alin. (1) pct. 71** din **Legea nr. 85/2014** definesc testul creditorului privat ca fiind: “...*analiza comparativă a gradului de îndestulare a creanței bugetare prin raportare la un creditor mediu diligent, în cadrul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau reorganizare, comparativ cu o procedură de faliment. Analiza are la bază un raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat și se raportează inclusiv la durata unei proceduri de faliment comparativ cu programul de plăți propus. Nu constituie ajutor de stat situația în care testul creditorului privat atestă faptul că distribuțiile pe care le-ar primi creditorul bugetar în cazul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau reorganizare sunt superioare celor pe care le-ar primi într-o procedură de faliment. Testul creditorului privat poate fi efectuat și la solicitarea părții care propune un acord/plan de restructurare sau un plan de reorganizare, pe cheltuiala acesteia, de un expert independent, inclusiv de practicianul în insolvență din cadrul procedurii, și va fi comunicat creditorului bugetar odată cu acordul de restructurare/planul de restructurare sau odată cu planul de reorganizare.*”

Având în vedere sumele de bani pe care titularii creanțelor bugetare le-ar încasa în cazul alternativei optime, care este falimentul, respectiv 0.4%, se observă că Planul de față propune prin Programul său de plată al creanțelor încasarea sumei de 400 mii euro (echivalentul a cca 2,0 mil lei), reprezentând 19,6% din valoarea respectivei creanțe afectate.

Ținând seama de rezultatul acestei comparații, rezultă că sunt îndeplinite condițiile *testului creditorului privat* cerute de lege pentru Planul de față, ținând seama de cuantumul prevăzut a se achita titularilor creanțelor bugetare.

## 11. Negocieri privind planul de restructurare

Prezentul Plan de restructurare reprezintă propunerea pe care Debitoarea o face creditorilor cu privire la redresarea acesteia, modalitatea de achitare a creanțelor către creditori și setul de măsuri necesare achitării respectivelor creanțe.

Orice chestiuni care ar putea fi rezolvate între Debitoare și creditorii acesteia se vor putea soluționa prin negocieri, conform **art. 26 lin. (2)** din **Legea nr. 85/2014**.

## 12. Concluzii

În baza informațiilor și analizei efectuate în prezentul Raport se poate concluziona că Societatea se află în stare de dificultate, care periclitează capacitatea acesteia de a-și onora la termen obligațiile față de creditori, în cazul în care nu se iau măsuri adecvate.

Până la momentul depunerii acestui Plan modificat, Managementul actual al Societății a dat dovadă că se implică activ în redresarea acesteia, prin luarea de măsuri, în special în legătură cu reducerea costurilor (e.g. marketing, chirii, salariati) și îmbunătățirea lichidității, inclusiv



atragerea de fonduri de la acționarul majoritar pentru susținerea Planului de restructurare, îmbunătățind premisele de reușită ale Planului.

Cu toate acestea, este necesară adoptarea unor măsuri suplimentare și continuarea celor deja inițiate, cu facilitarea răgazului de timp necesar pentru ca Societatea să beneficieze de implementarea completă și efectele unor asemenea măsuri, dar și pentru a schimba/optimiza strategia de vânzări în conformitate cu cele menționate în prezentul Plan. Cea din urmă este necesară și pentru a adresa contextul general al pieței (inflație ridicată și putere de cumpărare limitată a consumatorului pentru bunurile discreționare în acest context, mai ales având în vedere creșterea prețului energiei și apropierea sezonului rece), în care jucători similari se confruntă cu probleme similare, dacă nu mai grave (a se vedea [made.com](https://www.made.com), companie cu model de afaceri similar cu Debitoarea, ce a intrat în procedura insolvenței în Marea Britanie în 3 Noiembrie 2022, după ce a eșuat în procesul de identificare a unui investitor). Ajustarea modelului de business la “stoc furnizor”, pentru care exista deja interes din partea unor furnizori ai Societății, cu unii fiind deja inițiate primele comenzi, va limita riscurile de stoc (cu impact în principal în privința costului și lichidității) și va lărgi și gama de produse oferite consumatorilor (cu impact în principal în vânzări), nemaexistând limitările impuse de capacitatea de depozitare, stocul fiind livrat direct de către furnizor clientului.

Aceste măsuri, care includ și restructurarea obligațiilor Societății, pot fi implementate eficient doar în cadrul unei proceduri de prevenire a insolvenței, în speță a Concordatului, care îi da Debitoarei și timpul necesar pentru a implementa cele de mai sus, precum și posibilitatea de a nu afecta o serie de creditori critici pentru continuarea activității. În lipsa acestei proceduri, cel mai probabil Societatea ar ajunge în incapacitate de plată a datoriilor, existând chiar un risc de faliment, așa cum a fost prezentat în cadrul prezentului Plan.

O astfel de alternativă a falimentului ar fi extrem de nefavorabilă masei credale întrucât în cadrul acesteia doar i) creditorul garantat ar beneficia de distribuiri de sume (cca. 94% din creanțe, printr-o estimare maximală, având în vedere posibilitatea acumulării de cheltuieli de procedură suplimentare care ar diminua acest procent dacă procedura s-ar prelungi, în condițiile în care derularea unei asemenea proceduri de faliment a fost estimată în mod optimist) și ii) salariații (care ar primi 100% ținând seama de împrumutul primit de Debitoare de la acționarul majoritar NEOGEN S.A.). Pentru celelalte categorii se estimează recuperări minimale, chiar egale cu zero pentru creditorii chirografari, spre deosebire de cca. 24,3% cât li se oferă în cadrul planului modificat.

Dacă prin Planul inițial, Societatea propunea îndeostularea totală a creditorului beneficiar de cauze de preferință (100%), însă și plăți către salariați (100%), creditori indispensabili (100%), bugetul de stat (4,7%) și alte creanțe (3,8%), prin acest Plan modificat urmează să crească valoarea totală a sumelor distribuite către creditori. Va fi păstrată îndeostularea în procent de 100% a gradului de îndeostulare a creditorului beneficiar de cauze de preferință, a creanțelor salariale și a creditorilor indispensabili în timp ce va crește gradul de îndeostulare a creditorilor aparținând categoriei Creanțe bugetare (de la 4,7% la 19,6%) și a creditorilor aparținând categoriei Celelalte creanțe (de la 3,8% la 13,8%).

Pe lângă propunerile din prezentul Plan modificat, ca o estimare generală, se remarcă faptul că, de la deschiderea procedurii Concordatului și până la ieșirea cu succes din Plan, Societatea ar urma să achite cca 10,7 mil euro, atât către creditorii afectați cât și către cei neafectați (din care cca 3,2 mil euro deja achitați la data depunerii acestui Plan, de la momentul deschiderii procedurii, inclusiv prin livrări comenzi clienți), către toate categoriile de creanțe, comparativ cu cca. 4,3 mil. euro estimat că s-ar achita în ipoteza falimentului în principal către creditorul beneficiar de clauze de preferință și creanțele salariale.

În concluzie, ținând seama de situația de dificultate în care se află Debitoarea, prezentul Plan de restructurare modificat asigură în cea mai bună măsură atingerea ambelor scopuri ale Legii nr. 85/2014, reglementate de art.2, respectiv acoperirea în cea mai mare măsură a pasivului, comparativ cu alternativa falimentului, asigurând în plus și șansele de redresare a Debitoarei.

## 13. Anexe

## Anexa 1. Lista creanțelor afectate

ANEXA 1  
LISTA CREANTELOR AFECTATE PRIVIND PE DEBITOAREA VIVRE DECO SA  
Adresa: B-dul TUDOR VLADIMIRESCU, nr. 22, etaj 11, cladire GREEN GATE OFFICE, sector 5, București

| Nr. crt.                                                              | Denumire creditor                                       | CUI          | Sediul si datele de identificare                                                                                             | Sume datorate la 8 Sep 2022 (echivalent RON)* | Sume actualizate cu platile la data intocmirii Planului modificat** (echivalent RON)* | Clasa (categorii și subcategoriile în care sunt grupate creanțele) |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| I. Categoria Creanțe beneficiare cauze preferinta (GARANTATE)         |                                                         |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |
| BANCA TRANSILVANIA SA*                                                |                                                         |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |
| Mentiuni privind drepturile de preferinta se regasesc la la sectiunea |                                                         |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |
| 1                                                                     | 3.1.2. Analiza pasivului patrimonial la Septembrie 2022 | 5022670      | CLUJ NAPOCA, Calea Dorobantilor, nr. 30 - 36, cp 400117, jud Cluj                                                            | 22,677,600                                    | 22,410,115                                                                            | Garantat                                                           |
| Total Creanta GARANTATA                                               |                                                         |              |                                                                                                                              | 22,677,600                                    | 22,410,115                                                                            |                                                                    |
| II. A. Subcategorii - Parti Afiliate                                  |                                                         |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |
| 2                                                                     | TECHNOLOGIES BY VIVRE S.R.L.                            | 42148623     | B-dul TUDOR VLADIMIRESCU, nr. 22, Et:7, CLADIREA GREEN GATE, BIROUL NR E7.20 București sect 5                                | 1,975,844                                     | 1,922,844                                                                             | Indispensabili - Parti Afiliate                                    |
| Total Creanta INDISPENSABILI - Parti Afiliate                         |                                                         |              |                                                                                                                              | 1,975,844                                     | 1,922,844                                                                             |                                                                    |
| II. B. Subcategorii - Terti                                           |                                                         |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |
| 3                                                                     | Asir Group Ihracat Anonim Sirketi                       | 0861425047   | İkitelli OSB Mah. 10. Cadde 34 Portall Plaza No: 7D/5 Başakşehir / İstanbul / Turkey                                         | 1,524,539                                     | 1,524,539                                                                             | Indispensabili - Terti                                             |
| 4                                                                     | OYO FASHION TEKSTIL SAN VE TIC STI                      | 6490534592   | SÜTLÜCE MAH ELİF EFENDİ SOK ASKA APT. NO:24                                                                                  | 990,974                                       | 971,174                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 5                                                                     | MAURO FERRETTI SRL                                      | 07863431008  | STRADA DELL'ARTIGIANATO 9 01024 CASTIGLIONE IN TEVERINA VT                                                                   | 347,330                                       | 347,330                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 6                                                                     | CREACIONES MENG S.L.                                    | B46093811    | Poli. Industrial "El Carrascot" - Av. del Vimen, 12                                                                          | 339,130                                       | 317,925                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 7                                                                     | BERGAMASCHI E VIMERCATI S.P.A.                          | 01842440156  | APDO DE CORREOS, 37, 46850 - L'OLLERI, VALENCIA, Spania                                                                      | 301,848                                       | 301,848                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 8                                                                     | MEBEL STIL - M LTD                                      | 125538488    | VIA SANTA TECLA 5, 20122 MILANO MI, Italia                                                                                   | 256,977                                       | 256,977                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 9                                                                     | F.LLI TOMASUCCI S.R.L.                                  | 01183710415  | Industrial Zone, 7700, Targoviste, Bulgaria                                                                                  | 248,464                                       | 204,289                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 10                                                                    | UNIVERSAL XXI SL                                        | B53406187    | VIA BRIGATA GARIBALDI 25, 61122 PESARO PU, Italia                                                                            |                                               |                                                                                       |                                                                    |
| 11                                                                    | EMARSYS eMarketing SystemsAG                            | U50359801    | L. Fábrica de Alfombras y Moquetas, POL. IND. I - 4 CTRA. ESTACIÓN, S/N. - APARTADO 35 • 03330 CREVILLENTE (Alicante-España) | 236,446                                       | 236,446                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 12                                                                    | ROPEZ FABRYKA MEBLI ROBERT I ANETA POSZWA SPKA JAWNA    | 6191000852   | Lassallestraße 7b 1021 Vienna Austria                                                                                        | 232,575                                       | 197,044                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 13                                                                    | KASPRZAK T.J. KASPRZAK SPLKA JAWNA                      | 5511688299   | Mroczeń 108A 63-604 Baranów, Poland                                                                                          | 218,475                                       | 153,404                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 14                                                                    | NOVITA IMPORT S.R.L.                                    | 5511688299   | Barwałd Średni 332, 34-124 Klecza Górna, Poland                                                                              | 210,763                                       | 210,763                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 15                                                                    | ELTAP SPLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA SPLKA K    | 01652060979  | VIA FRATELLI CERVI 57, 50013 CAMPI BISENZIO FI, Italia                                                                       | 184,266                                       | 184,266                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 16                                                                    | ESSCHERT DESIGN B.V.                                    | 6192050823   | Mroczeń 203, 63-604 Baranów, Poland                                                                                          | 170,933                                       | 84,529                                                                                | Indispensabili - Terti                                             |
| 17                                                                    | ITALTONY SERVICE SRL                                    | 807653299B01 | EUREGIOWEG 00225, 7532SM ENSCHEDE                                                                                            | 169,376                                       | 148,157                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 18                                                                    | Ayyildiz Hali Gmbh                                      | 12359041     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 3, STR. BREAZA, NR.7, BL.V22A, SC.2, AP.54                                                      | 150,382                                       | 118,680                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 19                                                                    | FLHF S.A.                                               | 814592503    | Zum Schlicksacker 1, 50170 Kerp, Germany                                                                                     | 145,512                                       | 120,304                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 20                                                                    | FERROLUCE S.R.L.                                        | 8982242989   | ul. Antoniego Ślonimskiego 1A, 50-304 Wrocław, Poland                                                                        | 130,618                                       | 117,122                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 21                                                                    | HOME IMPEX KERESKEDELMI KORLATOLT FELELSSAG TARSAS      | 01122940313  | VIA XXV MAGGIO 17 34076 ROMANS D'ISONZO GO                                                                                   | 118,060                                       | 112,470                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 22                                                                    | EUROFIRANY B.B. CHOCZYSCY SPA                           | 14029275     | 1097 Budapest, Gubacsi út 19. Hungary                                                                                        | 114,248                                       | 93,939                                                                                | Indispensabili - Terti                                             |
| 23                                                                    | Karom Int Transport Import Export Trade Srl             | 5532336625   | B.B. CHOCZYŃSCY Sp.J. ul.SIENKIEWICZA 81 34-300 ŻYWIEC Poland                                                                | 111,791                                       | 111,791                                                                               | Indispensabili - Terti                                             |
| 24                                                                    | VITALUCE EU Sp. Z o. o.                                 | 10546914     | STR. LUJERULUI, NR. 6, BL. 100, ET. 1, AP. 7, SECT. 6, C.P. 61133, BUCURESTI                                                 | 109,245                                       | 92,194                                                                                | Indispensabili - Terti                                             |
|                                                                       |                                                         | 5223091580   | OBROŃCÓW TOBRUKU 18D M2 01-494 WARSZAWA, Poland                                                                              | 104,346                                       | 91,049                                                                                | Indispensabili - Terti                                             |

|                                           |                                                                    |              |                                                                                                                |           |            |                        |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------------------|
| 25                                        | IMPACT LOGISTIC SRL                                                | 33621233     | JUD. ILFOV, ORȘ. BRAGADIRU, STR. PRELUNGIREA GHENCEA, NR.45, BL.B6, SC.B, ET.5, AP.94                          | 98,115    | 83,962     | Indispensabili - Terti |
| 26                                        | Hillkar Global Tekstil Gida Ic ve Dis Ticaret San. Ltd. Sti        | 4630935045   | Gültepe Mah. Şehit Özcan Demirci Cad. No: 5 D:21 Küçükçekmece /İstanbul                                        | 92,825    | 85,324     | Indispensabili - Terti |
| 27                                        | ACCOUNTESS PROFILE SRL                                             | 15951721     | STR. ALEEA VERONICA, NR. 36, TAMASI LOTNICZA 24                                                                | 87,426    | 87,426     | Indispensabili - Terti |
| 28                                        | Artgeist Spka Z O.o.                                               | 7262622485   | 54-155 WROCŁAW, Poland                                                                                         | 86,359    | 86,359     | Indispensabili - Terti |
| 29                                        | TAMADA MOBILYA San. ve Tic. Ltd. Sti.                              | 8170202420   | Organize Sanayi Bölgesi 8.Cad. No:41 Melikgazi / Kayseri, Turkey                                               | 85,560    | 70,334     | Indispensabili - Terti |
| 30                                        | MIROSLAW HERCHEL                                                   | 9370011934   | 43-391 Mazańcowice Mazańcowice 57, Poland                                                                      | 80,687    | 65,887     | Indispensabili - Terti |
| 31                                        | BURKINA HOME DECOR                                                 | B98617244    | Pol. Ind. El carrascot, Avenida del vidre, 14- Apartado de correos nº14, 46850 - OLLERIA, L' (VALENCIA) ESPAÑA | 74,872    | 74,872     | Indispensabili - Terti |
| 32                                        | VETRO-PLUS AS                                                      | 63217180     | Vocelova 1176/6 PRAŽSKÉ PŘEDMĚSTÍ, 500 02 HRADEC KRÁLOVÉ 2, CZECH REPUBLIC                                     | 73,422    | 73,422     | Indispensabili - Terti |
| 33                                        | VITAUS Bilisim ve Dis. Tic. Ltd. Sti                               | 925 072 1747 | 15 Temmuz mah. 1431.sok. Efor Moda Is merkezi. Bina No:23-27, Ic Kapi: 41 Bagcilar/ISTANBUL, Turkey            | 72,849    | 69,854     | Indispensabili - Terti |
| 34                                        | NAVE LEUCHTEN GMBH                                                 | 811174690    | Näve - Leuchten GmbH Austr. 5 D-74670 Forchtenberg , Germany                                                   | 72,136    | 72,136     | Indispensabili - Terti |
| 35                                        | MARVIC WHEELS SRL                                                  | 28079846     | JUD. ARGEŞ, MUN. PITEȘTI, STR. TRAIAN, NR.7, BL.P7, SC.F, ET.2, AP.10                                          | 70,965    | 63,837     | Indispensabili - Terti |
| 36                                        | KETEN LTD                                                          | 123670208    | Appt.1, 50 Vasil Levski str., Stara Zagora, Bulgaria                                                           | 68,371    | 28,133     | Indispensabili - Terti |
| 37                                        | Transpierre SL                                                     | B83475434    | RIO MANZANARES 2, 28880 MECO, Espana                                                                           | 63,505    | 63,505     | Indispensabili - Terti |
| 38                                        | OBSESSION AG                                                       | 287319433    | Otto-Brenner-Straße 2 52353 Düren, Germany                                                                     | 60,372    | 50,036     | Indispensabili - Terti |
| 39                                        | ASIR grup ihracat tekstil                                          | 860504092    | İkitelli OSB Mah. 10. Cadde 34 Portall Plaza No: 7D/5, Başakşehir / İstanbul / Turkey                          | 57,521    | 57,521     | Indispensabili - Terti |
| 40                                        | Johnsonstyle Sp Zoo                                                | 8971857121   | ŚWIERADOWSKA 47, 02-662 WARSZAWA, Poland                                                                       | 50,121    | 17,813     | Indispensabili - Terti |
| 41                                        | DUO SP.ZO.O                                                        | 6272556329   | ZIELONA 5, 41-600 ŚWIĘTOCHŁOWICE, Poland                                                                       | 48,999    | 47,628     | Indispensabili - Terti |
| 42                                        | KULIG SPAAKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOASCIA                     | 6521714946   | POCZTOWA 1443-502 CZECHOWICE-DZIEDZICE, Poland                                                                 | 47,835    | 37,590     | Indispensabili - Terti |
| 43                                        | CAYUGA LOGISTIC S.R.L.                                             | 24623723     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, ȘOS. NICOLAE TITULESCU, NR.1, BL.A7, SC.C, ET.6, AP.79                         | 43,889    | 35,234     | Indispensabili - Terti |
| 44                                        | CARGO-PARTNER EXPEDITII SRL                                        | 13499400     | STR. AV. POPISTEANU, NR. 54A, ET. 5, CLADIREA 2, SECT. 1, C.P. 12092, BUCURESTI                                | 33,725    | 31,497     | Indispensabili - Terti |
| 45                                        | EUROINTERTRANS PERSONAL SERVICES SRL                               | 35980462     | JUD. ILFOV, SAT MOGOȘOAIA COM. MOGOȘOAIA, STR. CIREȘILOR, NR.4, CAMERA NR. 3, ET.1                             | 32,576    | 27,288     | Indispensabili - Terti |
| 46                                        | JUNIOR SPEED S.R.L.                                                | 23568973     | NR. 307, C.P. 407145, CAPUSU MARE                                                                              | 32,127    | 32,127     | Indispensabili - Terti |
| Total Subcategoria INDISPENSABILI - Terti |                                                                    |              |                                                                                                                | 7,850,551 | 7,258,021  |                        |
|                                           |                                                                    |              |                                                                                                                |           |            |                        |
| III. Categoria Creanțe BUGETARE           |                                                                    |              |                                                                                                                |           |            |                        |
| 47                                        | National Revenue Agency - Bulgaria                                 |              | Sofia, p.c. 1000, Dondukov Boulevard № 52., Bulgaria                                                           | 2,741,784 | 2,779,767  | Creante Bugetare       |
| 48                                        | Ministerul de Finante al Republicii Cehia                          |              | Letenská 525/15 118 10 Praga 1 - Malá Strana, Cehia                                                            | 440,507   | 446,610    | Creante Bugetare       |
| 49                                        | Ministerul de Finante al Republicii Croatia, Administrația Fiscală |              | Katančičeva 5 10 000 Zagreb, Croatia                                                                           | 2,466,757 | 2,500,931  | Creante Bugetare       |
| 50                                        | Ministerul de Finante Grecia                                       |              | Nikis 5-7, 105 63 Athens, Grecia                                                                               | 253,859   | 257,376    | Creante Bugetare       |
| 51                                        | Ministerul de Finante al Republicii Polonia                        |              | Świętokrzyska 12, 00-916 Warsaw, NIP 5260250274, Regon 000002217, Polonia                                      | 376,014   | 381,223    | Creante Bugetare       |
| 52                                        | Ministerul de Finanțe al Republicii Slovacia                       |              | Štefanovičova 5, P. O. BOX 82 817 82 BRATISLAVA, IČO: 00151742, Slovacia                                       | 689,706   | 699,260    | Creante Bugetare       |
| 53                                        | Administrația financiară a Republicii Slovenia                     |              | Titova cesta 10, 2502 Maribor, Slovenia                                                                        | 862,535   | 874,484    | Creante Bugetare       |
| 54                                        | Ministerul de Finante Ungaria                                      |              | 1051 Budapest, József nádor tér 4., Ungaria                                                                    | 2,077,820 | 2,106,605  | Creante Bugetare       |
| Total categoria Creante BUGETARE          |                                                                    |              |                                                                                                                | 9,908,982 | 10,046,255 | Creante Bugetare       |
|                                           |                                                                    |              |                                                                                                                |           |            |                        |
| IV. Categoria CELELALTE CREANTE           |                                                                    |              |                                                                                                                |           |            |                        |
| IV. A. Subcategoria - Parti Afiliate      |                                                                    |              |                                                                                                                |           |            |                        |

|                                   |                     |           |                                                                                  |           |           |                                    |
|-----------------------------------|---------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------------------------------|
| 55                                | VIVRE LOGISTICS SRL | 32172403  | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 4, ȘOS. GIURGIULUI, NR.321, CORP C2, PARTER         | 267,047   | 267,047   | Celelalte Creante - Parti Afiliate |
| 56                                | NEOGEN S.A.,        | 13305520  | MUNICIPIUL TARGU MURES, str. Targului nr. 1, parter + etaj 1, Corp B, jud. Mures | 4,960,891 | 5,028,996 | Celelalte Creante - Parti Afiliate |
| 57                                | VIVRE EOOD          | 202511351 | 24 George Washington Str., SOFIA, BULGARIA                                       | 3,322     | 3,322     | Celelalte Creante - Parti Afiliate |
| 58                                | ZOOKU SOLUTIONS SRL | 21917996  | JUD. MUREȘ, MUN. TÂRGU MUREȘ, STR. IULIU MANIU, NR.14                            | 39,436    | 0         | Celelalte Creante - Parti Afiliate |
| Total Subcategoria Parti Afiliate |                     |           |                                                                                  | 5,270,695 | 5,299,366 |                                    |

|                          |                                                                                  |              |                                                                                                        |            |            |                           |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------------|
| IV.B. Subcategoria Terti |                                                                                  |              |                                                                                                        |            |            |                           |
| 59                       | Creditori detinatori Obligatiuni VIV25E si VIV26E<br>*A se vedea Lista detaliata |              |                                                                                                        | 51,750,256 | 52,433,642 | Celelalte Creante - Terti |
| 60                       | ECOM CENTRUL LOGISTIC SRL                                                        | 36631991     | SOS. GIURGIULUI, NR. 321, ET. 2, CORP C1 - SEDIU BIROURI, BIROUL NR.1,, SECT. 4, C.P. 40667, BUCURESTI | 1,347,759  | 944,668    | Celelalte Creante - Terti |
| 61                       | Meta Platforms Ireland Limited                                                   | 9692928F     | 4 GRAND CANAL SQUARE, GRAND CANAL HARBOUR, DUBLIN 2                                                    | 1,342,788  | 1,342,788  | Celelalte Creante - Terti |
| 62                       | LUXOBESOLUX                                                                      | 28279037     | 8, rue de Beggen, L-1220 Luxembourg, TVA: LU28279037                                                   | 366,024    | 366,024    | Celelalte Creante - Terti |
| 63                       | MW Glasberg GmbH                                                                 | 100010939515 | Lyoner Straße 14, 60528 Frankfurt am Main, Germany                                                     | 191,761    | 191,761    | Celelalte Creante - Terti |
| 64                       | ANDREA BIZZOTTO SPA                                                              | 02576930248  | VIA MOTTON 9                                                                                           | 170,573    | 29,011     | Celelalte Creante - Terti |
| 65                       | Wenko-Wenselaar GmbH Co. KG                                                      | 121379598    | 36061 BASSANO DEL GRAPPA VI                                                                            | 146,865    | 146,865    | Celelalte Creante - Terti |
| 66                       | PAKKETO PRIVATE COMPANY                                                          | 800749270    | HRA Düsseldorf 16108, Germany                                                                          |            |            |                           |
| 67                       | BENCH BERG SAS                                                                   | 89791702806  | KLIROTEMACHIO 1196, N. MAGNISIA                                                                        | 131,752    | 125,790    | Celelalte Creante - Terti |
| 68                       | GALILEO SPA                                                                      | 08442821008  | 57008 THESSALONIKI, Greece                                                                             | 108,514    | 108,514    | Celelalte Creante - Terti |
| 69                       | A. KONSTANTINIDOU S. A.                                                          | 094520054    | 97 Boulevard Malesherbes, 75008 Paris, Franta                                                          | 107,722    | 107,722    | Celelalte Creante - Terti |
| 70                       | LARTE DI NACCHI SRL                                                              | 01596000487  | STRADA GALLI 27, 00010 TIVOLI RM, Italia                                                               | 103,215    | 86,477     | Celelalte Creante - Terti |
| 71                       | EUZIEL International GmbH                                                        | 317569294    | KALOCHORI - 57009 - THESSALONIKI - GREECE                                                              | 97,276     | 97,276     | Celelalte Creante - Terti |
| 72                       | TFT HOME FURNITURE S.R.L.                                                        | 02418200412  | VIA DEL VARCO 12/D, 52026 CASTELFRANCO PIANDISCO' AR, Italia                                           | 85,585     | 85,585     | Celelalte Creante - Terti |
| 73                       | TWO TRADING ONLINE SL                                                            | B98510845    | Grünenplatzstr. 16-18 - D-42899 Remscheid, Germany                                                     |            |            |                           |
| 74                       | DEMKA GROUP TEKS.TH.HR.SAN. VE TC. LTD. T                                        | 2900565716   | VIA TOSCANA N 5 - FRAZ MONTECCHIO, 61022 VALLEFOGLIA PU, Italia                                        | 82,443     | 47,858     | Celelalte Creante - Terti |
| 75                       | MUDA TASARIM SANAYI VE DIS TIC LTD STI                                           | 6230401384   | Pol. Ind. l'Altet - C/ Casa d'Ozca, nº 1 - esquina C/ Molins, 46870                                    | 81,795     | 69,682     | Celelalte Creante - Terti |
| 76                       | CANDELLUX LIGHTING SPA                                                           | 9521917579   | ONTINYENT, Spain                                                                                       | 80,956     | 60,954     | Celelalte Creante - Terti |
| 77                       | WYLZE LOGISTIK SRL                                                               | 11021882     | ErtuQrul Mah. ErtuQrul Sok, N0:7D/A 16210 Nil Ofer- Bursa, Turkey                                      |            |            |                           |
| 78                       | FLY ON THE CLOUD SPLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚĆ                            | 8971797086   | İkitelli OSB Mah.Aykosan San Sit.Kat:1 No:231                                                          | 80,419     | 59,164     | Celelalte Creante - Terti |
| 79                       | FLAIR RUGS                                                                       | 826368360B01 | Başakşehir/İkitelli/İstanbul                                                                           | 74,532     | 74,532     | Celelalte Creante - Terti |
| 80                       | Criteo GmbH                                                                      | 815180229    | ul. 1 Maja 132, 05-200 Wołomin, Poland                                                                 | 68,776     | 68,776     | Celelalte Creante - Terti |
| 81                       | PENGO S.P.A.                                                                     | 02754690242  | STR. REZERVOARELOR, NR. 2, C.P. 100514, PLOIESTI                                                       | 65,506     | 0          | Celelalte Creante - Terti |
| 82                       | VACCHETTI GIUSEPPE S.P.A.                                                        | 01647340049  | RZEZNICZA 32/3350-130 WROCLAW, Poland                                                                  | 65,445     | 65,445     | Celelalte Creante - Terti |
| 83                       | LIGHT PRESTIGE SPA                                                               | 7372015800   | Woolley Bridge Road, Hadfield, Glossop.SK13 2NS, UK                                                    | 63,020     | 63,020     | Celelalte Creante - Terti |
| 84                       | HAPPY FRIDAY SL                                                                  | B54660980    | Lehel Carré, Gewürzmühlstraße 11, 80538 München - Germany                                              |            |            |                           |
| 85                       | SOMOS VENTA                                                                      | B98565443    | VIA ANTONIO PIGAFETTA 3, 36061 BASSANO DEL GRAPPA VI, Italia                                           | 55,520     | 49,920     | Celelalte Creante - Terti |
| 86                       | S.C. Joyard Comp S.R.L                                                           | 39776385     | STRADA ORIA' 9A, 12061 CARRU' CN, Italia                                                               | 55,419     | 55,419     | Celelalte Creante - Terti |
| 87                       | UNIMASA-UNIVERSAL IMPORT. ALICANTINA SA                                          | A03098332    | TOROWA 4532-050 SKAWINA, Poland                                                                        | 50,745     | 47,314     | Celelalte Creante - Terti |
| 88                       | ADAPTA BLUE SL                                                                   | B02422061    | Avenida Alicante, 70, 03820 Cocentaina, Alicante, Spain                                                | 49,828     | 40,573     | Celelalte Creante - Terti |
| 89                       | SOFTWAREONE LICENSING EXPERTS SRL                                                | 30332982     | Cl. ENLACE VEROLA, S/N . 46430 SOLLANA (VALENCIA - España)                                             | 49,579     | 49,579     | Celelalte Creante - Terti |
| 90                       | TAN INVEST DIS TIC AS                                                            | 8180357354   | JUD. SIBIU, SAT ȘELIMBĂR COM. ȘELIMBĂR, STR. SABIN BĂLAȘA, NR.51, AP.5, Romania                        | 48,650     | 34,342     | Celelalte Creante - Terti |
| 91                       | SIGNES GRIMALT ARTESANIA S A                                                     | A03062619    | Avda.del Juguete, 20 - 03440 Ibi Alicante, Spain                                                       | 47,613     | 47,613     | Celelalte Creante - Terti |
| 92                       | SHOPEO TECH SRL                                                                  | 34158626     | C/ Creu Roja 1, Bloque 2, PS17, 46014 Valencia, España                                                 | 46,642     | 29,563     | Celelalte Creante - Terti |
| 93                       | GINER Y COLOMER SL                                                               | B46735643    | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 3, B-DUL CORNELIU COPOSU, NR.6-8, ET.6, Romania                           | 46,300     | 46,300     | Celelalte Creante - Terti |
|                          |                                                                                  |              | Esentepe Mah. Safter İş Merkezi No.6 34294, Istanbul, Turkey                                           | 45,727     | 30,098     | Celelalte Creante - Terti |
|                          |                                                                                  |              | Insc. Reg. Merc. Alicante - Tomo 1.541 - Folio 172 - Hoja No A-18.489                                  |            |            |                           |
|                          |                                                                                  |              | Insc. 1, Spain                                                                                         | 45,467     | 45,467     | Celelalte Creante - Terti |
|                          |                                                                                  |              | JUD. ILFOV, ORȘ. POPEȘTI-LEORDENI, DRM. FERMEI, NR.123, CAMERA 1, BL.1, ET.2, AP.22                    | 44,864     | 1          | Celelalte Creante - Terti |
|                          |                                                                                  |              | Cm Estación S/n, 46691-Vallada-Valencia (ESPAÑA)                                                       | 44,256     | 31,477     | Celelalte Creante - Terti |



|     |                                               |              |                                                                                                                          |        |        |                           |
|-----|-----------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------------------------|
| 94  | DUNAPACK RAMBOX PRODIMPEX S.R.L.              | 6933815      | STR. CONSTRUCTORILOR, NR. 11, C.P. 520077, SFANTU GHEORGHE                                                               | 43,667 | 43,667 | Celelalte Creante - Terti |
| 95  | VAMVAX SA                                     | 082519389    | 4,NIKIOU STR. 10560 ATHENS GREECE                                                                                        | 43,297 | 41,947 | Celelalte Creante - Terti |
| 96  | CIHAN BILISIM TEKSTIL SAN VE TIC AS           | 2090084648   | Başakşehir Mah. 2.Etap Mimar Sinan Cad. Ilgaz Sok. No: 3/D (Elit Park Konakları Altı), Başakşehir,İstanbul 34200, Turkey | 41,645 | 33,909 | Celelalte Creante - Terti |
| 97  | BELSSIA HOME SLU                              | B98488471    | C/ dels Gremis, 8, Apartado de Correos 137, 46290 ALCASSER, VALENCIA, Spain                                              | 40,692 | 40,692 | Celelalte Creante - Terti |
| 98  | ZIPZAP ONLINE SL                              | B14987150    | Sevilla nº 6 1-D, 14003 Cordoba, Espana                                                                                  | 39,530 | 30,645 | Celelalte Creante - Terti |
| 99  | 2 Performant Network SA                       | 26405652     | B-DUL CORNELIU COPOSU, NR. 6-8, ET. 2, CLADIREA UNIRII VIEW, BIROUL RESCO-WORKING09, SECT. 3, BUCURESTI                  | 38,048 | 19,024 | Celelalte Creante - Terti |
| 100 | Gruppo F.T. Invest srl                        | 04255240618  | VIA SALVATORE ARENA 37, 81100 CASERTA CE, Italia                                                                         | 36,453 | 36,453 | Celelalte Creante - Terti |
| 101 | Trade Home Sp. z o. o.                        | 5252758259   | ul. Trakt Brzeski 568, miejsc. WARSZAWA, kod 05-077, POLSKA                                                              | 35,514 | 32,236 | Celelalte Creante - Terti |
| 102 | ERNST YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL            | 11909783     | B-DUL ION MIHALACHE, NR. 15-17, ET. 21, CLADIREA BUCHAREST TOWER CENTER, SECT. 1, BUCURESTI                              | 35,312 | 35,312 | Celelalte Creante - Terti |
| 103 | AIR FLEX S.R.L.                               | 15459525     | STR. OXIGENULUI, NR. 33, (T48, P 224/3/1 LOT 1) C3 - CORP BIROURI (ATELIERE, C.P. 77045, CHITILA                         | 34,956 | 24,833 | Celelalte Creante - Terti |
| 104 | SOLLUX LIGHTING SP. Z O.O.SP.K.               | 6070082443   | Lokietka 35 64-840 Budzyn, Poland                                                                                        | 33,603 | 33,603 | Celelalte Creante - Terti |
| 105 | ADRK Furniture                                | 6192006845   | MROCZEŃ 203, 63-604 BARANÓW, Poland                                                                                      | 31,308 | 12,882 | Celelalte Creante - Terti |
| 106 | ARTEK-92 LTD                                  | 130748285    | : 29, Nedelcho Bonchev Str. 1528 СОФИЯ, BULGARIA                                                                         | 30,688 | 27,570 | Celelalte Creante - Terti |
| 107 | SAS DELTA                                     | 25324432186  | 1 RUE DU FORT FOCH67450 MUNDOLSHEIM, France                                                                              | 30,477 | 13,007 | Celelalte Creante - Terti |
| 108 | Floorita SRL                                  | 04170720165  | VIA PIAVE 71, 24022 ALZANO LOMBARDO BG, Italia                                                                           | 29,610 | 25,607 | Celelalte Creante - Terti |
| 109 | SZEL MOB SRL                                  | 6833026      | STR. BERDE MOZES, NR. 61, C.P. 535400, CRISTURU SECUIESC                                                                 | 29,173 | 29,173 | Celelalte Creante - Terti |
| 110 | Valentini Bianco Grup Srl                     | 35796339     | STR. TUDOR VLADIMIRESCU, NR. 3, CAMERA 1, PARTER, C.P. 77190, VOLUNTARI                                                  | 28,777 | 28,777 | Celelalte Creante - Terti |
| 111 | AVONI LIGHTING S.R.L.                         | 27027431     | JUD. TIMIȘ, MUN. TIMIȘOARA, STR. LIEGE, NR.1A, Romania                                                                   | 27,075 | 18,547 | Celelalte Creante - Terti |
| 112 | DISRAELI VITTORIO E FIGLI S.R.L.              | 00114870199  | RONCADELLO VIA FEDERICI 150, 26041 CASALMAGGIORE CR, Italia                                                              | 25,533 | 25,533 | Celelalte Creante - Terti |
| 113 | RAPPORT HOME FURNISHINGS LTD                  | 890885567    | 23 COSGROVE WAYLUTONBEDFORDSHIRELU1 1XL, UNITED KINGDOM                                                                  | 25,371 | 16,066 | Celelalte Creante - Terti |
| 114 | RAYEN S.L.                                    | B08406654    | Avda. Bertrán y Güell, 41-51 , 08850 GAVA (Barcelona)                                                                    | 25,079 | 15,881 | Celelalte Creante - Terti |
| 115 | BOLZONELLA S.R.L.                             | 04137420289  | VIA STATALE N. 37, 35048 STANGHELLA PD, Italia                                                                           | 24,727 | 24,727 | Celelalte Creante - Terti |
| 116 | UNIC SPOT RO S.R.L.                           | 13753590     | B-DUL GEORGE MOROIANU, NR. 16, C.P. 2212, SACELE                                                                         | 23,669 | 15,367 | Celelalte Creante - Terti |
| 117 | Hanse Home Collection GmbH ---                | 255787074    | Hanse Home Collection GmbH, Max-Planck-Strasse 10, 25335 Elmshorn, Germany                                               | 23,558 | 23,558 | Celelalte Creante - Terti |
| 118 | BETTINA SP ZOO                                | 5472057694   | JUHASAW 2343-300 BIELSKO-BIAA, Poland                                                                                    | 22,502 | 22,502 | Celelalte Creante - Terti |
| 119 | ARREDAMENTI ITALIA GROUP SRL                  | 03354000170  | VIA SOSTEGNO 60, 25124 BRESCIA BS, Italia                                                                                | 22,248 | 22,248 | Celelalte Creante - Terti |
| 120 | Qualy and Co B.V.                             | 325260300    | t Staal 5 5383KH Vinkel, The Netherlands                                                                                 | 21,808 | 21,808 | Celelalte Creante - Terti |
| 121 | Premier Housewares Ltd                        | 13899570790  | 55 JORDANVALE AVENUE, 99132 G14 0QP GLASGOW, France                                                                      | 21,771 | 21,771 | Celelalte Creante - Terti |
| 122 | KALATZERKA ZAHARIEV I SIE SD                  | 020849178    | Bulgaria, Str. 77 "Bulgaria", Kavarna                                                                                    | 21,729 | 21,729 | Celelalte Creante - Terti |
| 123 | Denizli Ykseller Tekstil San. Ve Tic. Ltd. ti | 8150270871   | Meriç Mah. 5746 Sok. No:9 Bornova İZMİR, Turkey                                                                          | 21,684 | 21,684 | Celelalte Creante - Terti |
| 124 | VIOKEF NIKOLAOS TH. KAKKOS SA                 | 094105240    | Filiati Str.194 41 Koropi P.O.Box.28, Greece                                                                             | 20,916 | 7,326  | Celelalte Creante - Terti |
| 125 | ROHEL TRANS INTERNATIONAL SRL                 | 16291216     | SOS. DE CENTURA, NR. 4, ET. 1, C.P. 70000, OLTENI                                                                        | 20,458 | 19,680 | Celelalte Creante - Terti |
| 126 | BARBARA SKAWISKA-JAJE                         | 8171899023   | HELENY MODRZEJEWSKIEJ 28 M331-327 KRAKAW                                                                                 | 20,211 | 9,396  | Celelalte Creante - Terti |
| 127 | ROYAL FAMILY S.R.L.                           | 01946771001  | VIA DI SAPONARA 662, 00125 ROMA RM, Italia                                                                               | 20,128 | 17,902 | Celelalte Creante - Terti |
| 128 | MONTEMAGGI SRL                                | 03435930486  | VIA S ALLENDE 21-23-25, 50058 SIGNA FI, Italia                                                                           | 20,015 | 20,015 | Celelalte Creante - Terti |
| 129 | POP DEPOZIT LOGISTICA S.R.L.                  | 25700425     | STR. AVIATORILOR, NR. 7B, C.P. 207280, GHERCESTI                                                                         | 19,881 | 15,742 | Celelalte Creante - Terti |
| 130 | KLG EUROPE LOGISTICS SRL                      | 16539363     | STR. INDUSTRIILOR, NR. 9, AUTOSTRADA A1 BUCURESTI-PITESTI, KM. 23, C.P. 87015, BOLINTIN-DEAL                             | 19,604 | 16,278 | Celelalte Creante - Terti |
| 131 | Tediva OOD                                    | 124044255    | 68 Kaliakra str., Dobrich, Bulgaria, Dobrich, Bulgaria                                                                   | 18,767 | 18,767 | Celelalte Creante - Terti |
| 132 | Testrut DE GmbH                               | 814911672    | Am Schornacker 113, 46485 Wesel, Deutschland, Germany                                                                    | 18,272 | 12,466 | Celelalte Creante - Terti |
| 133 | ResultCo Europe BV                            | 859949977B01 | KRAIJENHOFFSTRAAT 00137 A, 1018RG AMSTERDAM, Olanda                                                                      | 18,177 | 18,177 | Celelalte Creante - Terti |
| 134 | BESTRON NEDERLAND B.V.                        | 003643943B01 | MOESKAMPWEG 00020, 5222AW 'S-HERTOGENBOSCH                                                                               | 17,674 | 8,982  | Celelalte Creante - Terti |
| 135 | Evviva Company srl                            | 01621790441  | VIA NUOVE INDUSTRIE 5/7, 31030 CASTELCUCCO TV, Italia                                                                    | 17,420 | 15,935 | Celelalte Creante - Terti |
| 136 | VIDIK DOO                                     | 63869637255  | IVANA VITEZA TRNSKOG 7, BJELOVAR, 43000 BJELOVAR, CROATIA                                                                | 17,379 | 17,379 | Celelalte Creante - Terti |
| 137 | Unilever South Central Europe                 | 8226390      | JUD. PRAHOVA, MUN. PLOIEȘTI, B-DUL REPUBLICII, NR.291                                                                    | 16,854 | 16,854 | Celelalte Creante - Terti |



|     |                                                                   |              |                                                                                                 |        |        |                           |
|-----|-------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------------------------|
| 138 | GLOBAL INNOVATION SOLUTION SRL                                    | 31910200     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. SLT. ZAHARIA, NR.5, ET.1, Romania                          | 16,843 | 0      | Celelalte Creante - Terti |
| 139 | HENK SCHRAM MEUBELEN B.V.                                         | 807785775B01 | VERSTERKERSTRAAT 000021322AP ALMERE, NETHERLANDS                                                | 16,810 | 0      | Celelalte Creante - Terti |
| 140 | SPACIO REPOS                                                      | B84497288    | Calle Rey Pastor 7 28914 Leganés, Madrid, Spain                                                 | 15,984 | 8,028  | Celelalte Creante - Terti |
| 141 | ROI Hunter a.s.                                                   | 03103048     | Milady Horkov 1957/13BRNO-STRED CERN POLE602 00 BRNO 2, CEHIA                                   | 15,257 | 15,257 | Celelalte Creante - Terti |
| 142 | Aleksander Dyderski Przedsibiorstwo Produkcyjno Handlowo Usługowe | 5732854508   | GEN. MIECZYŚLAWA DĄBKOWSKIEGO 40                                                                | 15,211 | 15,211 | Celelalte Creante - Terti |
| 143 | AWIN AG                                                           | 209981705    | 42-217 CZEŚTOCHOWA, Poland                                                                      | 15,165 | 15,165 | Celelalte Creante - Terti |
| 144 | HENDI FOOD SERVICE EQUIPMENT ROMANIA SRL                          | 27170732     | EICHHORNSTR 3, BERLIN, GERMANIA                                                                 | 14,985 | 14,985 | Celelalte Creante - Terti |
| 145 | BAKERO export-import s.r.o.                                       | 27672719     | STR. 13 DECEMBRIE, NR. 94A, HALA 14, C.P. 500164, BRASOV                                        | 14,799 | 14,799 | Celelalte Creante - Terti |
| 146 | L3C SASU                                                          | 49451341465  | LAANKY 146664 71 VEVERSKA BATAKA, CZECH REPUBLIC                                                | 14,702 | 10,452 | Celelalte Creante - Terti |
| 147 | SBVIP OA                                                          | 101946843    | 124 Av. des Granges 69240 THIZY LES BOURGS - FRANCE                                             | 14,213 | 14,213 | Celelalte Creante - Terti |
| 148 | MELTEM TEXTIL S.R.L.                                              | 15020090     | Kai tn 1 10111 Tallinn, ESTONIA                                                                 | 14,188 | 14,188 | Celelalte Creante - Terti |
| 149 | SP NEWBORN S.L                                                    | B40585572    | STR. RECOLTEI, NR. 4A, C.P. 105800, MIZIL                                                       | 13,951 | 13,951 | Celelalte Creante - Terti |
| 150 | Eurohaul Services S.r.l                                           | 19182345     | Poligono Industial IP-4, AVDA. DEL TREN,3-46890 AGULLENT (VALENCIA) - ESPAÑA                    | 13,451 | 13,451 | Celelalte Creante - Terti |
| 151 | BRAC CRIS TOUR S.R.L.                                             | 45031899     | STR. PRINCIPALA, NR. 71, BARBULETU, Romania                                                     | 13,150 | 13,150 | Celelalte Creante - Terti |
| 152 | Nine New Investments                                              | B98019235    | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 4, ȘOS. OLTENIȚEI, NR.34, BL.5C, SC.1, ET.1, AP.8                  | 12,977 | 12,977 | Celelalte Creante - Terti |
| 153 | VIVnetworks.com s.r.o.                                            | 28957733     | Calle Paret del Patriarca Num 15-C, 46113 Moncada València (Valencia), Spain                    | 12,748 | 12,748 | Celelalte Creante - Terti |
| 154 | ORANGE ROMANIA S.A.                                               | 9010105      | Jungmannovo namstA 753/18PRAHA 1 - NOVA MSTO110 00 PR, Cehia                                    | 12,012 | 816    | Celelalte Creante - Terti |
| 155 | DFS DELTA FORCE SRL                                               | 38254049     | B-DUL LASCAR CATARGIU, NR. 47-53, EUROPE HOUSE, SECT. 1, C.P. 0, BUCURESTI                      | 11,958 | 11,958 | Celelalte Creante - Terti |
| 156 | Chic Home Sp. Z O.o                                               | 6423227599   | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. SIMERIA, NR.36                                             | 11,711 | 11,711 | Celelalte Creante - Terti |
| 157 | CIAO SORRENTO SRL                                                 | 31447115     | Krysztafkiewiczza 8, 44-240 Żory, Polska                                                        | 11,662 | 11,662 | Celelalte Creante - Terti |
| 158 | Bartolini Trans                                                   | 12704719     | JUD. CARAȘ-SEVERIN, MUN. CARANSEBEȘ, STR. ARDEALULUI, NR.2B, Romania                            | 11,622 | 11,622 | Celelalte Creante - Terti |
| 159 | SOCADIS SAS                                                       | 38304428527  | STR. PETRU RARES, NR. 23A, AP. 30, C.P. 4800, BAIA MARE                                         | 11,397 | 11,397 | Celelalte Creante - Terti |
| 160 | MOBILADALIN SRL                                                   | 7078066      | 39 RUE DES VARENNES63170 AUBIERE, France                                                        | 11,387 | 11,387 | Celelalte Creante - Terti |
| 161 | MATRAX DISTRIBUTORS SRL                                           | 29178414     | STR. APALINEI, NR. 122, C.P. 4225, REGHIN                                                       | 11,014 | 11,014 | Celelalte Creante - Terti |
| 162 | DECO CENTER SRL                                                   | 8065242      | B-DUL DECEBAL, NR. 4, BL. S11, PARTER, SECT. 3, C.P. 30965, BUCURESTI                           | 10,927 | 10,927 | Celelalte Creante - Terti |
| 163 | GDC SPOLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOASCIA                      | 8513073244   | SAT VLAHA, NR. 22, C.P. 3443, SAVADISLA                                                         | 10,826 | 10,826 | Celelalte Creante - Terti |
| 164 | BLINDS AND DECORATIONS                                            | F98793805    | BAGIENNA 36C, 70-772 SZCZECIN                                                                   | 10,750 | 0      | Celelalte Creante - Terti |
| 165 | KLAUSEN EXIM SRL                                                  | 6839312      | POL IND EL ALTET, C/ Cova de L'Hedra, nave 4 P.O. BOX: 496, 46870 ONTINYENT - VALENCIA - ESPAÑA | 10,680 | 10,680 | Celelalte Creante - Terti |
| 166 | LUIGI DAL POZZO ARTE ED ARTIGIANATO S.R.L.                        | 00339130387  | FERMA 7, HALA NR.11., GILAU, Romania                                                            | 10,380 | 10,380 | Celelalte Creante - Terti |
| 167 | ECO EURO DOORS SRL                                                | 29460015     | VIA CELLETTA 102, 44011 ARGENTA FE, Italia                                                      | 10,127 | 10,127 | Celelalte Creante - Terti |
| 168 | CASTAGNETTI 1928 S.R.L.                                           | 02689430359  | STR. CARPATI, NR. 11, C.P. 545300, REGHIN, Romania                                              | 9,891  | 9,891  | Celelalte Creante - Terti |
| 169 | Tiamob Tedarik Hizmetleri A.S.                                    | 8440886487   | VIA VAL D'ENZA NORD 302, 42026 CANOSSA RE, Italia                                               | 9,888  | 9,888  | Celelalte Creante - Terti |
| 170 | MICHELLE FIRENZE SRL UNIPERSONALE                                 | 06773970485  | AKSE MH. 552.SK KAPI NO:57, 41420 ÇAYIROVA/KOCAELİ, Turkey                                      | 9,857  | 9,857  | Celelalte Creante - Terti |
| 171 | MS ULUSLARARASI TESTIL DIS TIC A.S.                               | 623 1029 790 | VIA ALCIDE DE GASPERI 20                                                                        | 9,835  | 9,835  | Celelalte Creante - Terti |
| 172 | AGILE CONSULTING SERVICES SRL                                     | 31629443     | 50019 SESTO FIORENTINO FI                                                                       | 9,785  | 9,785  | Celelalte Creante - Terti |
| 173 | VICAL HOME S L                                                    | B46193553    | AKHAN MAH.248 SK. NO:1/A PAMUKKALE DENIZLI 20170 TURKEY                                         | 9,758  | 9,758  | Celelalte Creante - Terti |
| 174 | AUTHENTIC MODELS B.V.                                             | 009326194B01 | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 6, STR. MUNȚII GURGHIU, NR.15                                      | 9,278  | 9,278  | Celelalte Creante - Terti |
| 175 | ASI DESIGN HOME S.R.L.                                            | 43090902     | Pol. Ind. El carrascto s/n, LOLLERIA (VALENCIA), Spain                                          | 9,207  | 9,207  | Celelalte Creante - Terti |
| 176 | TRADE TRACKER HUNGARY KORLTOLT FELELOSSGU TRSASG                  | 23091591     | AMBACHTSWEG 00037                                                                               | 8,984  | 8,984  | Celelalte Creante - Terti |
| 177 | WINTech PRODUCTION GROUP SP z.o.o.                                | 6661992800   | 3899AM ZEEWOLDE                                                                                 | 8,962  | 8,962  | Celelalte Creante - Terti |
| 178 | DACHSER ROMANIA SRL                                               | 24056785     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. MIRCEA VULCĂNESCU, NR.99-101, MANSARDA, BIROU 2            | 8,816  | 8,816  | Celelalte Creante - Terti |
| 179 | Skyport Gmbh                                                      | 252014102    | 1062 BUDAPEST ARADI UTCA 16 2 2, Hungary                                                        | 8,559  | 8,559  | Celelalte Creante - Terti |

|     |                                                                       |              |                                                                                                    |       |       |                           |
|-----|-----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------------------|
| 180 | Furny sia                                                             | 50203167611  | Gustava Zemgala gatve 80–19A, Rīga, LV-1039, Latvia                                                | 8,262 | 8,262 | Celelalte Creante - Terti |
| 181 | POLO OVEST S.R.L.                                                     | 03376360123  | CORSO ITALIA 34, 21052 BUSTO ARSIZIO VA, Italia                                                    | 8,157 | 0     | Celelalte Creante - Terti |
| 182 | Bergner Europe                                                        | B50741925    | CTRA. AEROP. KM 4, EDIF. SAN LAMBERTO, P. 3, 50011 ZARAGOZA, Espana                                | 7,743 | 7,743 | Celelalte Creante - Terti |
| 183 | Centrul Medical Unirea                                                | 5919324      | B-DUL ION IONESCU DE LA BRAD, NR. 5B, SECT. 1, BUCURESTI                                           | 7,454 | 7,454 | Celelalte Creante - Terti |
| 184 | LUXE LODGE S.R.L.                                                     | 03920730482  | VIA DELLE REGIONI 269, 50052 CERTALDO FI, Italy                                                    | 7,430 | 7,430 | Celelalte Creante - Terti |
| 185 | SEATBELT CONSULTING SRL                                               | 28607739     | STR. MUNITIEI, NR. 5, ET. 3, AP. 9, CAMERA 1, SECT. 6, C.P. 60838, BUCURESTI                       | 7,039 | 7,039 | Celelalte Creante - Terti |
| 186 | ADDIS GROUP LIMITED                                                   | 673178610    | ZONE 3WATERTON POINTBROCASTLE AVENUEWATERTON INDUSTRIAL ESTA, ENGLAND                              | 6,868 | 6,868 | Celelalte Creante - Terti |
| 187 | Romanian Software S.R.L.                                              | 13966378     | STR. ILEANA COSANZEANA, NR. 10, BL. P7, SC. 1, ET. 6, AP. 19, SECT. 5, C.P. 70000, BUCURESTI       | 6,847 | 0     | Celelalte Creante - Terti |
| 188 | NORTH STAR S.R.L. UNIPERSONALE                                        | 02478810357  | VIA BRIGATA REGGIO 27, 42124 REGGIO NELL'EMILIA RE, Italia                                         | 6,670 | 6,670 | Celelalte Creante - Terti |
| 189 | SAVINI DUE S.R.L.                                                     | 15567276     | STR. AUGUSTIN BENA, NR. 100A, CF NR.78123 AL MUN. SEBEȚ,FOAIA DE AVERE A. PARTEA, SEBES            | 6,308 | 6,308 | Celelalte Creante - Terti |
| 190 | DALBER                                                                | B03324258    | Pol. Ind. nº1, Avda. Alemania, 53-55, 03420 Castalla (Alicante) SPAIN                              | 6,160 | 6,160 | Celelalte Creante - Terti |
| 191 | IBG NORDIC UAB                                                        | 100008692017 | Švitrigailos g. 7, Vilniaus m., Vilniaus m. sav., Lithuania                                        | 5,880 | 5,880 | Celelalte Creante - Terti |
| 192 | CLEVER TAX ADVISOR SRL                                                | 36911100     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 6, STR. DEZROBIRII, NR.48, CAMERA 1, BL.P4, SC.D, ET.4, AP.56         | 5,831 | 5,831 | Celelalte Creante - Terti |
| 193 | KARUP PARTNERS AS                                                     | 11806856     | Lollandsvej 4E, 7400 Herning, Denmark                                                              | 5,807 | 5,807 | Celelalte Creante - Terti |
| 194 | PI DISTRIBUTION                                                       | 0501866419   | Rue de la Terre à Briques(MAR) 6, 7522 Tournai, Belgium                                            | 5,353 | 5,353 | Celelalte Creante - Terti |
| 195 | TYPOTHEQUE B.V.                                                       | 860994132B01 | KONINGSPLEIN 000122518JE S-GRAVENHAGE, NETHERLAND                                                  | 5,249 | 5,249 | Celelalte Creante - Terti |
| 196 | VIRTUAL J. D. O. O.                                                   | 17106657707  | SVETI PETAR 9 MOCENICKA DRAG, Croatia                                                              | 5,238 | 5,238 | Celelalte Creante - Terti |
| 197 | ASOCIATIA "RECOLAMP"                                                  | 22195531     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. STOLNICULUI, NR.6-10, ET.3, AP.10, Romania                    | 5,220 | 3,521 | Celelalte Creante - Terti |
| 198 | New Fashion Trade MB                                                  | 100012427218 | Savanoriu pr. 65A, Vilnius, LT-03149 Lithuania                                                     | 5,068 | 5,068 | Celelalte Creante - Terti |
| 199 | FERTRUST SRL                                                          | 23710902     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 6, STR. SERG. APOSTOL CONSTANTIN, NR.16B, AP.P12                      | 4,998 | 4,998 | Celelalte Creante - Terti |
| 200 | MEDIATRUST ROMANIA S.R.L.                                             | 11671486     | STR. PASCAL ARISTIDE, NR. 29-31, ET. 2, ZONA 1, SECT. 3, BUCURESTI                                 | 4,780 | 4,780 | Celelalte Creante - Terti |
| 201 | TAT BILIARD SRL                                                       | 22318367     | STR. PICTOR ALEXANDRU ROMANO, NR. 10, BL. A, ET. 1, AP. 2, SECT. 2, BUCURESTI                      | 4,461 | 4,461 | Celelalte Creante - Terti |
| 202 | LIG SPEDITION S.R.L.                                                  | 27791098     | STR. ECATERINA VARGA, NR. 29, C.P. 0, BRASOV                                                       | 4,334 | 4,334 | Celelalte Creante - Terti |
| 203 | ROHLIG SUUS LOGISTICS ROMANIA S.R.L                                   | 43097749     | B-DUL ION MIHALACHE, NR. 15-17, ET. 1, BIROUL NR. 110, SECT. 1, BUCURESTI                          | 4,308 | 3,180 | Celelalte Creante - Terti |
| 204 | KARACA LISANS VE MARKA YONETIMI ANONIM SIRKETI                        | 5060823340   | Cumhuriyet Mahallesi Yeni Yol 1 Sk. Now Bomontı Apt. No: 2/12 Şişli/İSTANBUL, Turkey               | 4,295 | 4,295 | Celelalte Creante - Terti |
| 205 | MINET CONF SRL                                                        | 14040196     | STR. CATANESTILOR, NR. 49A, C.P. 240413, RAMNICU VALCEA                                            | 4,214 | 4,214 | Celelalte Creante - Terti |
| 206 | GTS TELECOM SRL                                                       | 4419886      | STR. IZVOR, NR. 92-96, ETAJ 1 BIROUL A SI ETAJ 2 BIROUL A SI B, SECT. 5, BUCURESTI                 | 4,065 | 4,065 | Celelalte Creante - Terti |
| 207 | HT Hepsi Tasarim Aydinlatma Insaat Mobilya Ithalat Ihracat Ticaret Ve | 4641493702   | Kirazlı Köyü Sanayi , 35. Sokak. No:42, Kirazlı Köyü- Merkez/YALOVA, Turkey                        | 3,990 | 3,990 | Celelalte Creante - Terti |
| 208 | ORIENTAL CARPETS AND RUGS STAFFS LLP                                  | 103168060    | Anchor Road Longton, Stoke-on-Trent ST3 1NF, United Kingdom                                        | 3,894 | 3,894 | Celelalte Creante - Terti |
| 209 | SC Electric Masters SRL                                               | 9485309      | STR. ROVINARI, NR. 19, C.P. 1100, CRAIOVA                                                          | 3,802 | 3,802 | Celelalte Creante - Terti |
| 210 | MI MOMENTO SPA                                                        | 9721238713   | SZKAKARSKA 5962-002 SUCHY LAS, Poland                                                              | 3,705 | 3,705 | Celelalte Creante - Terti |
| 211 | VERSA HOME SA GUERRA SAN MARTIN DIFUSION SA                           | A48184816    | Crta. Bilbao Galdácano 32 , ES48004 Bilbao (Spain)                                                 | 3,669 | 3,669 | Celelalte Creante - Terti |
| 212 | S.C. Terpe-TDC SRL                                                    | 37416495     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 4, B-DUL ALEXANDRU OBREGIA, NR.17, CAMERA 1, BL.M5, SC.1, ET.9, AP.78 | 3,627 | 3,627 | Celelalte Creante - Terti |
| 213 | Jerry Fabrics S.r.o.                                                  | 26708655     | Topolová 485, JESENICE, 252 42 JESENICE U PRAHY, Czech Republic                                    | 3,596 | 3,596 | Celelalte Creante - Terti |
| 214 | SAS CADES DESIGN                                                      | 28851308833  | 4 RUE DU GRAND RUAGE, 59650 VILLENEUVE D ASCQ, France                                              | 3,592 | 3,592 | Celelalte Creante - Terti |
| 215 | UTIL S.P.C. S.R.L.                                                    | 1285275      | SOS. PRIETENIEI, NR. 1, NR. CADASTRAL 32632, C.P. 80291, GIURGIU, Romania                          | 3,573 | 3,573 | Celelalte Creante - Terti |
| 216 | BLOOMINGVILLE A S                                                     | 27919081     | Lene Haus Vej 3-5, 7430 Ikast, DENMARK                                                             | 3,467 | 3,467 | Celelalte Creante - Terti |
| 217 | STAKER GROUP LIMITED MAINE FURNITURE CO LTD                           | 227568385    | The Staker Group Ltd, 55 Grove Road, The Old Church, Harrogate, HG1 5EP, Great Britain             | 3,465 | 3,465 | Celelalte Creante - Terti |

|     |                                                      |             |                                                                                    |       |       |                           |
|-----|------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------------------|
| 218 | Babylon Tekstil                                      | 1280448527  | GÜMÜŞÇAY MAH. ÇİĞDEM CAD. N.19 MERKEZEFENDİ / DENİZLİ<br>20030 TURKEY              | 3,446 | 1,107 | Celelalte Creante - Terti |
| 219 | KAD GLOBAL OTOMOTIV SAN. TIC VE LTD.STI              | 4861038299  | Baglar Mh. Mimar Sinan Cd. 15.08.2022, Diva Residance D:15 Kat :4                  | 3,426 | 3,426 | Celelalte Creante - Terti |
| 220 | VIPACK bvba                                          | 0478911467  | Bagcılar / Istanbul                                                                | 3,334 | 3,334 | Celelalte Creante - Terti |
| 221 | BESO LUX SPAKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNOCI         | 7292718480  | Meulebeeksestraat(O) 51, 8710 Wielsbeke, BELGIUM                                   | 3,320 | 3,320 | Celelalte Creante - Terti |
| 222 | ABC ITALIA S.R.L.                                    | 05559250963 | ul. Łąkowa 7A/Budynek E, 90-562 Łódź, Poland                                       | 3,062 | 3,062 | Celelalte Creante - Terti |
| 223 | DS SMITH PACKAGING GHIMBAV SRL                       | 1132506     | VIA BORGOGNA 7, 20122 MILANO MI, Italia                                            | 3,039 | 3,039 | Celelalte Creante - Terti |
| 224 | AGLIKA                                               | 200813618   | STR. FAGARASULUI, NR. 6, C.P. 507075, GHIMBAV                                      | 3,019 | 3,019 | Celelalte Creante - Terti |
| 225 | GRESON TRADE SRL                                     | 34523047    | NIKOLA GABROVSKI Str. 73A, VELIKO TARNOVO, 5000, Bulgaria                          |       |       |                           |
| 226 | IPTELIS NETWORKS S.R.L.                              | 27286363    | JUD. BIHOR, MUN. ORADEA, STR. OLTENIEI, NR.42, CORP 2, CAM. 10-11, AP.2-3, Romania | 2,930 | 2,930 | Celelalte Creante - Terti |
| 227 | FEPRA INTERNATIONAL S.A.                             | 36226999    | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 6, STR. VALEA LUI MIHAI, NR.5,                        |       |       |                           |
| 228 | Contransport Gmbh Co.kg                              | 276200541   | BL.TD 13, ET.4, AP.28, Romania                                                     | 2,898 | 9     | Celelalte Creante - Terti |
| 229 | EVOLUTION PREST SYSTEMS S.R.L.                       | 17563840    | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. SLT. ZAHARIA, NR.5,                           |       |       |                           |
| 230 | ZAGREBACKA BANKA D.D.                                | 92963223473 | DEMISOL + PARTER + 4 ETAJE + POD                                                   | 2,744 | 2,744 | Celelalte Creante - Terti |
| 231 | MAR-S SPAKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNOCI SPAKA KOM. | 6192020118  | Bürgermeister-Wegele-Str. 12 · 86167 Augsburg / Germany                            | 2,703 | 2,703 | Celelalte Creante - Terti |
| 232 | Chic Home                                            | 6511541941  | B-DUL 1 DECEMBRIE 1918, NR. 20, BL. 2, SC. 1, ET. 7, AP. 31, SECT. 3,              |       |       |                           |
| 233 | New Moment New Ideas Company Ltd                     | 130158434   | C.P. 70000, BUCURESTI                                                              | 2,694 | 2,694 | Celelalte Creante - Terti |
| 234 | GREENPOINT MANAGEMENT S.A.                           | 37081063    | TRG BANA JOSIPA JELAČIĆA 10, ZAGREB, 10000 ZAGREB, Croatia                         | 2,612 | 2,612 | Celelalte Creante - Terti |
| 235 | VENDING ZONE SRL                                     | 27995942    | Bralin Namysłowska 9b 63-640 Poland                                                | 2,518 | 2,518 | Celelalte Creante - Terti |
| 236 | CREASOFT IT S.R.L.                                   | 37351051    | ul. Gliwicka 177a 44-207 Rybnik, Rybnik, Poland                                    | 2,467 | 2,467 | Celelalte Creante - Terti |
| 237 | POSTIS EXPRESS S.A.                                  | 36061688    | Bulgaria, Sofia, 3 Balsha str., bl. 8                                              | 2,430 | 2,430 | Celelalte Creante - Terti |
| 238 | AQUA 2M ECOSTYLE S.R.L.                              | 18592444    | SOS. BUCURESTI-PLOIESTI, NR. 9-13, ET. 6, BIROU NR. 7, SECT. 1,                    |       |       |                           |
| 239 | ZEOS                                                 | 46184554    | BUCURESTI, Romania                                                                 | 2,391 | 2,391 | Celelalte Creante - Terti |
| 240 | ALTEX ROMANIA SRL                                    | 2864518     | SOS. CHITILA, NR. 3, PARTER, SECT. 1, BUCURESTI, Romania                           | 2,349 | 2,349 | Celelalte Creante - Terti |
| 241 | MAISON MEX S.R.L.                                    | 16820910    | STR. MIRCEA CEL BATRAN, NR. 76, PARTER, SECT. 5, BUCURESTI,                        |       |       |                           |
| 242 | GROUPE SEB ROMANIA SRL                               | 18288047    | Romania                                                                            | 2,342 | 0     | Celelalte Creante - Terti |
| 243 | FILADELFIA S.R.L.                                    | 3937650     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 2, STR. GEORGE                                        |       |       |                           |
| 244 | HELLENIC RECOVERY RECYCLING CORPORATION              | 999841409   | CONSTANTINESCU, NR.2C, MULTIGALAXY II, IN SPATIUL IN                               |       |       |                           |
| 245 | HOOKES INTERIORS LTD                                 | 111418756   | SUPRAFATA DE 214,72 MP, ET.4, Romania                                              | 2,331 | 2,331 | Celelalte Creante - Terti |
| 246 | Xplort Poland Sp. Z.o.o.                             | 5252862040  | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 4, STR. ALUVIUNII, NR.29B                             | 2,305 | 2,305 | Celelalte Creante - Terti |
| 247 | AVIANO JEWELS GMBH                                   | 249514608   | SI-1231 Ljubljana-Črnuče                                                           | 2,260 | 0     | Celelalte Creante - Terti |
| 248 | INNOSHIP TECHNOLOGY S.R.L.                           | 41214354    | SOS. BUCURESTI NORD, NR. 10, CLADIREA GLOBAL CITY BUSINESS                         |       |       |                           |
| 249 | NOMENIUS S.R.L.                                      | 19344030    | PARK, CORPUL O11, ET, C.P. 77190, VOLUNTARI                                        | 2,240 | 2,240 | Celelalte Creante - Terti |
| 250 | DEPOZITARUL CENTRAL S.A.                             | 9638020     | SOS. FABRICA DE GLUCOZA, NR. 21, ET. 2, AP. BIROUL 15, SECT. 2,                    |       |       |                           |
| 251 | AVRAMCO-IMPEX 94 SRL                                 | 5204370     | C.P. 70000, BUCURESTI, Romania                                                     | 2,195 | 2,195 | Celelalte Creante - Terti |
| 252 | ANY MEDIA DEVELOPMENT SRL                            | 30242804    | STR. ERMIL PANGRATTI, NR. 13, SECT. 1, C.P. 11881, BUCURESTI                       | 2,172 | 2,172 | Celelalte Creante - Terti |
| 253 | OMV PETROM MARKETING SRL                             | 11201891    | CALEA MOLDOVEI, NR. 18, C.P. 0, BISTRITA                                           | 2,167 | 2,167 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | 5, Himaras str., 151 25 Maroussi, Greece                                           | 1,988 | 1,581 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | UNIT 10COWLEY MILL TRADING ESTATELONGBRIDGE                                        |       |       |                           |
|     |                                                      |             | WAYUXBRIDGEUB8 2, GREAT BRITAIN                                                    | 1,927 | 1,927 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | PLAC BANKOWY 2, 00-095 WARSZAWA, Poland                                            | 1,850 | 1,850 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | Gutenbergstr. 2 - 4, 85737 Ismaning, Germany                                       | 1,797 | 1,797 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | JUD. VÂLCEA, MUN. RÂMNICU VÂLCEA, INT. GHEORGHE PETRE                              |       |       |                           |
|     |                                                      |             | GOVORA, NR.3, MANSARDA, CAMERA 2                                                   | 1,765 | 1,765 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 6, STR. G.M. ZAMFIRESCU,                              |       |       |                           |
|     |                                                      |             | NR.46, BL.22A, SC.1, ET.2, AP.11,CAM 1                                             | 1,737 | 1,737 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 2, BLD. CAROL I, NR.34-36,                            |       |       |                           |
|     |                                                      |             | ET.3,8,9, Romania                                                                  | 1,730 | 1,730 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | ALEEA HRISOVULUI, NR. 4, BL. VILA 3, ET. 2, AP. 9, SECT. 1, C.P. 0,                |       |       |                           |
|     |                                                      |             | BUCURESTI                                                                          | 1,643 | 1,643 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 6, CALEA GIULEȘTI, NR.337B,                           |       |       |                           |
|     |                                                      |             | CAMERA 3, BL.5, ET.4, AP.38                                                        | 1,617 | 1,617 | Celelalte Creante - Terti |
|     |                                                      |             | STR. CORALILOR, NR. 22, ET. 1, CLADIREA INFINITY,OVAL B, SECT.                     |       |       |                           |
|     |                                                      |             | 1, BUCURESTI                                                                       | 1,545 | 0     | Celelalte Creante - Terti |

|     |                                                          |             |                                                                                                                                                           |       |       |                           |
|-----|----------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------------------|
| 254 | SANTIAGO PONS LLOBAT                                     | A46105086   | C/Corretger, 17. Parque empresarial Tactica 46980 Paterna, Valencia, Espana                                                                               | 1,538 | 1,538 | Celelalte Creante - Terti |
| 255 | TAROCCO VACCARI GROUP S.R.L.                             | 03091930234 | VIA CAVAZZA 14, 37051 BOVOLONE VR, Italy                                                                                                                  | 1,328 | 1,328 | Celelalte Creante - Terti |
| 256 | L.K. WELT SRL                                            | 22173592    | JUD. BRAȘOV, SAT HĂLCHIU COM. HĂLCHIU, STR. BODULUI, NR.629                                                                                               | 1,323 | 1,323 | Celelalte Creante - Terti |
| 257 | PROFESSION.HU KORLTOLT FELELOSSGU TRSASG                 | 25087879    | NAGYENYED UTCA 8-14 4 1123 BUDAPEST, Hungary                                                                                                              | 1,322 | 1,322 | Celelalte Creante - Terti |
| 258 | CHESTER TIME SRL                                         | 37774361    | JUD. DOLJ, MUN. CRAIOVA, STR. BARIERA VÎLCII, NR.257, Romania                                                                                             | 1,319 | 1,319 | Celelalte Creante - Terti |
| 259 | DINOS D.O.O.                                             | 44905793    | LANDROVA ULICA 6 1231 LJUBLJANA - CRNUCE,                                                                                                                 | 1,281 | 0     | Celelalte Creante - Terti |
| 260 | CF CONFIDAS D.O.O.                                       | 62189280    | PARMOVA ULICA 53 1000 LJUBLJANA                                                                                                                           | 1,254 | 1,254 | Celelalte Creante - Terti |
| 261 | CTM SRL                                                  | 02411860972 | Via Tevere 70, 50019 Sesto Fiorentino (FI), Italy                                                                                                         | 1,244 | 1,244 | Celelalte Creante - Terti |
| 262 | Bulecopack JSCo                                          | 131283533   | Sofia, 35 Trakia Str., 2nd floor                                                                                                                          | 1,239 | 1,239 | Celelalte Creante - Terti |
| 263 | CIP AVANTAJ S.R.L.                                       | 18605579    | STR. GARII, NR. 12, BL. 6, SC. A, ET. PARTER, CAMERA 2, C.P. 820158, TULCEA, Romania                                                                      | 1,200 | 1,200 | Celelalte Creante - Terti |
| 264 | OFICIUL NATIONAL AL REGISTRULUI COMERTULUI - OFICIUL REC | 33303396    | Bucuresti, Intrarea Sectorului 1, Sector 3, Romania, STR. IORDACHE GOLESCU, NR. 10, BL. 29, SC. 1, ET. 7, AP. 25, SECT. 1, C.P. 70000, BUCURESTI, Romania | 1,159 | 1,159 | Celelalte Creante - Terti |
| 265 | RILVAN SERVICII DE RELOCARI S.R.L.                       | 16016054    | 84 RUE DU CHATEAU 92600 ASNIERES-SUR SEINE                                                                                                                | 1,148 | 1,148 | Celelalte Creante - Terti |
| 266 | BRAND DEVELOPPEMENT EURL                                 | 20791641673 | RAILWAY SIDINGSSMALLSHAW LANE, ROSEGROVE, BURNLEY, ENGLAND                                                                                                | 1,123 | 1,123 | Celelalte Creante - Terti |
| 267 | MAZARS CINOTTI PAYROLL d.o.o                             | 20431105615 | STR. TACERII, NR. 1, SECT. 5, C.P. 70000, BUCURESTI, Romania                                                                                              | 1,097 | 1,097 | Celelalte Creante - Terti |
| 268 | AAA BIROTICA S.R.L.                                      | 15777588    | Vertriebs GmbH, Am Ringofen 34 - 38, 41189 Mönchengladbach                                                                                                | 1,084 | 1,084 | Celelalte Creante - Terti |
| 269 | SIT MOBEL IM UND ESPORT VERTRIEBS GMBH                   | 120830456   | PL. MARSZ. JAZEFA PISUDSKIEGO 100-078 WARSZAWA, Poland                                                                                                    | 991   | 991   | Celelalte Creante - Terti |
| 270 | TMF POLAND SPAKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNOCI           | 5252422482  | SALITA SCUDILLO N 20, 80131 NAPOLI NA, Italia                                                                                                             | 981   | 981   | Celelalte Creante - Terti |
| 271 | SILEX ITALIA COMPANY SRL                                 | 07545021219 | R.M. Madrid, T. 3773, Libro 0, Spain                                                                                                                      | 968   | 968   | Celelalte Creante - Terti |
| 272 | FUNAMI INTERNACIONAL S.L.                                | B78521200   | JUD. VRANCEA, MUN. ADJUD, STR. ECATERINA TEODOROIU, NR.17, Romania                                                                                        | 962   | 962   | Celelalte Creante - Terti |
| 273 | Vrancart SA                                              | 1454846     | SOS. MORARILOR, NR. 2 B, PARTER, CAMERA 14, SECT. 2, BUCURESTI, Romania                                                                                   | 916   | 916   | Celelalte Creante - Terti |
| 274 | GLOBAL ARCHIVE MANAGEMENT SRL                            | 19834651    |                                                                                                                                                           | 915   | 915   | Celelalte Creante - Terti |
| 275 | KUEHNE + NAGEL SRL                                       | 6615641     | B-DUL IULIU MANIU, NR. 6L, ET. 10, SECT. 6, BUCURESTI, Romania                                                                                            | 902   | 902   | Celelalte Creante - Terti |
| 276 | PGS IT SOLUTIONS SRL                                     | 30825980    | JUD. GORJ, SAT BENGESŢI COM. BENGESŢI-CIOCADIA, NR.298                                                                                                    | 893   | 893   | Celelalte Creante - Terti |
| 277 | GLOBAL TECHNICAL SYSTEMS S.A.                            | 22029652    | SOS. PIPERA, NR. 42, ET. 14, SECT. 2, C.P. 20309, BUCURESTI                                                                                               | 883   | 883   | Celelalte Creante - Terti |
| 278 | KARUP DESIGN A/S                                         | 5263273910  | KARUP VANDVAERKSVEJ 127470 DANIA, POLAND                                                                                                                  | 863   | 863   | Celelalte Creante - Terti |
| 279 | Easi UpLifts (Europe) s.r.o.                             | 2021994260  | Jun trieda 123A04001 Koice - mestsk cast JuhSlovensko, Slovakia                                                                                           | 855   | 855   | Celelalte Creante - Terti |
| 280 | Gh Tekstil San Tic Ltd Stl                               | 3950878001  | BOZBURUN MAH'7002 SOK N:6, 20085, DENİZLi / TURKEY                                                                                                        | 847   | 847   | Celelalte Creante - Terti |
| 281 | A.N. \APELE ROMANE\ -ADMINISTRATIA BAZINALA DE APA ARGEŞ | 24427093    | JUD. ARGEŞ, MUN. PITEŞTI, CAL. CÂMPULUNG, NR.6-8                                                                                                          | 843   | 843   | Celelalte Creante - Terti |
| 282 | DHL INTERNATIONAL ROMANIA SRL                            | 1590678     | CALEA FLOREASCA, NR. 169A, ET. 8, SECT. 1, C.P. 0, BUCURESTI, Romania                                                                                     | 825   | 683   | Celelalte Creante - Terti |
| 283 | Eclat Cosmetics Ltd                                      | 272659572   | Unit 22 Leyton Business Center E10 7BT London UK                                                                                                          | 821   | 821   | Celelalte Creante - Terti |
| 284 | NORAND SRL                                               | 11604207    | NR. 256/C, C.P. 547365, LIVEZENI                                                                                                                          | 806   | 806   | Celelalte Creante - Terti |
| 285 | TRANSFER GROUP SRL                                       | 22334451    | JUD. HARGHITA, MUN. ODORHEIU SECUIESC, STR. CSALÓKA, NR.40, Romania                                                                                       | 775   | 775   | Celelalte Creante - Terti |
| 286 | FLAIR FLOORING SUPPLIES LTD                              | 405797236   | WOOLLEY BRIDGE ROAD, DERBYSHIRESK, GLOSSOP, UK                                                                                                            | 768   | 768   | Celelalte Creante - Terti |
| 287 | YANKEE LAND S.R.L.                                       | 21661005    | STR. MASINA DE PAINE, NR. 49-51, BIROU PARTER, SECT. 2, BUCURESTI                                                                                         | 755   | 755   | Celelalte Creante - Terti |
| 288 | UNICREDIT TIRIAC BANK SA                                 | 361536      | MUNICIPIUL BUCUREŞTI, SECTOR 1, BLD. EXPOZIŢIEI, NR.1F                                                                                                    | 714   | 714   | Celelalte Creante - Terti |
| 289 | JOISA DESCANSO SL                                        | B41251620   | COLCHONES JOISA, 41400 ÉCIJA, SEVILLA, Spain                                                                                                              | 702   | 702   | Celelalte Creante - Terti |
| 290 | RCS RDS SA                                               | 5888716     | MUNICIPIUL BUCUREŞTI, SECTOR 5, STR. DR. NICULAE D. STAICOVICI, NR.75, BL.FORUM 2000 BUILDING,FAZA I, ET.2 DOBROPOLE 4                                    | 700   | 0     | Celelalte Creante - Terti |
| 291 | COMAD FURNITURE POLSKA SPA                               | 8512743493  | 70-892 SZCZECIN, Poland                                                                                                                                   | 675   | 675   | Celelalte Creante - Terti |
| 292 | FDB Kft                                                  | 13782515    | BEM RAKPART 56 FSZT 1 1027 BUDAPEST, Hungary                                                                                                              | 659   | 659   | Celelalte Creante - Terti |
| 293 | MICROSOFT IRELAND OPERATIONS LIMITED                     | 8256796U    | THE ATRIUM BUILDING BLOCK B CARMENHALL ROAD SANDYFORD INDU,                                                                                               | 655   | 655   | Celelalte Creante - Terti |

|     |                                                  |              |                                                                                                                          |     |     |                           |
|-----|--------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|---------------------------|
| 294 | ADOBE SYSTEMS SOFTWARE IRELAND LTD               | 6364992H     | 4 - 6 RIVER WALK CITYWEST BUSINESS CAMPUS SAGGART DUBLIN                                                                 | 632 | 632 | Celelalte Creante - Terti |
| 295 | PRODUCTHERO                                      | 861138491B01 | STADHOUDERSKADE 000601072AC AMSTERDAM, Olanda                                                                            | 559 | 559 | Celelalte Creante - Terti |
| 296 | ASEKOL a.s.                                      | 27373231     | Československého exilu 2062/8, 143 00 Praha 4 - Modřany<br>Česká republika                                               | 516 | 0   | Celelalte Creante - Terti |
| 297 | MARZOTTO LAB SRL                                 | 03921000240  | LARGO SANTA MARGHERITA 1<br>36078 VALDAGNO VI                                                                            | 508 | 508 | Celelalte Creante - Terti |
| 298 | MAN DISTRIBUTION SRL                             | 35686948     | JUD. ILFOV, SAT CERNICA COM. CERNICA, STR. LIVIU REBREANU,<br>NR.93, CAM. 1                                              | 506 | 0   | Celelalte Creante - Terti |
| 299 | PROH SRL UNIPERSONALE                            | 03324480288  | VIA PADOVA 214<br>30030 VIGONOVO VE, Italy                                                                               | 471 | 471 | Celelalte Creante - Terti |
| 300 | MACH FOREIGN TRADE DISTRIBUTION S.R.L.           | 6286000      | STR. ION VODA VITEAZUL, NR. 28, SECT. 4, C.P. 0, BUCURESTI                                                               | 469 | 469 | Celelalte Creante - Terti |
| 301 | PADDLE.COM MARKET LIMITED                        | 150848114    | 15 BRIERY CLOSEGREAT<br>OAKLEYCORBYNORTHAMPTONSHIRENN18 8JG, UNITED KINDOM                                               | 468 | 468 | Celelalte Creante - Terti |
| 302 | DTS DENIZLI TEKSTIL DIS TICARET                  | 2920216905   | Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Bayram Şit Caddesi No: 4, 20065 Honaz<br>/ Denizli / Turkey                             | 464 | 464 | Celelalte Creante - Terti |
| 303 | HANTULIE OANA-NICOLETA - TRADUCATOR SI INTERPRET | 34011683     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 3, ALEEA LUNCA BRADULUI,<br>NR.1A, BL.H5BIS, ET.4, AP.26                                    | 450 | 450 | Celelalte Creante - Terti |
| 304 | EWAX EWA I JACEK DUNIEC SPA                      | 8992491027   | GEN. STEFANA GROTA-ROWECKIEGO 11652-232 WROCAW,<br>POLAND                                                                | 438 | 438 | Celelalte Creante - Terti |
| 305 | DUMITRACHE IOANA PFA                             | 34459858     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 6, STR. CONSTANTIN TITEL<br>PETRESCU, NR.3, CAM. 1, BL.C22, SC.2, ET.6, AP.61               | 400 | 400 | Celelalte Creante - Terti |
| 306 | HAUSHALT INTERNATIONAL GmbH                      | 117475752    | Gerhard-Stalling-Str. 9 - 11, 26135 Oldenburg                                                                            | 381 | 381 | Celelalte Creante - Terti |
| 307 | ECOTIC BAT SRL                                   | 27929841     | SPL. UNIRII, NR. 86, ET. 4, CAMERA 6, SECT. 4, BUCURESTI                                                                 | 357 | 0   | Celelalte Creante - Terti |
| 308 | PHARMA 1 HEALTH CONCEPT S.R.L.                   | 7039148      | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 2, B-DUL DIMITRIE POMPEI,<br>NR.10A, MODULELE 1 SI 4, CLADIREA C1, BIROUL NR.02, ET.2       | 326 | 326 | Celelalte Creante - Terti |
| 309 | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.  | 4020423671   | eletavsk 1525/114092 Praha 4 - MichleCesk republika, SLOVAKIA                                                            | 323 | 323 | Celelalte Creante - Terti |
| 310 | BT CAPITAL PARTNERS S.A.                         | 6838953      | JUD. CLUJ, MUN. CLUJ-NAPOCA, STR. CONSTANTIN BRÂNCUȘI,<br>NR.74-76, PARTER                                               | 310 | 310 | Celelalte Creante - Terti |
| 311 | JDL Parteners OOD                                | 200431515    | Sofia, 36, Dragan Cankov Bul.,floor 3                                                                                    | 292 | 292 | Celelalte Creante - Terti |
| 312 | SZYNAKA-MEBLE SP. Z O. O.                        | 7441586760   | DWORCOWA 2014-260 LUBAWA, POLONIA                                                                                        | 292 | 292 | Celelalte Creante - Terti |
| 313 | Grupo Unipremier SL                              | B86279577    | AVDA. PABLO VI 52, 28223 POZUELO DE ALARCON                                                                              | 290 | 290 | Celelalte Creante - Terti |
| 314 | PIZZA DELIVERY SRL                               | 32424802     | STR. SOIMUS, NR. 112, PARTER, SECT. 4, C.P. 40704, BUCURESTI                                                             | 281 | 281 | Celelalte Creante - Terti |
| 315 | HILL GIFTWARE LTD                                | 733916326    | HILL HOUSEOAK TREEBURNESTONBEDALENORTH YORKSHIREDL8<br>2JW, UNITED KINGDOM                                               | 258 | 258 | Celelalte Creante - Terti |
| 316 | L And A Fashion 11 Ltd.                          | 205010922    | Sofia, square Slaveykov 1                                                                                                | 246 | 246 | Celelalte Creante - Terti |
| 317 | Triboo Digitale srl                              | 02912880966  | VIALE SARCA 336<br>20126 MILANO MI, Italy                                                                                | 243 | 243 | Celelalte Creante - Terti |
| 318 | STICK DECO S.R.L.                                | 26750456     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. ION CÂMPINEANU, NR.11,<br>CAMERA 430, MODUL A, SPATIUL 4.04, IN CLADIREA DE BIROURI | 235 | 235 | Celelalte Creante - Terti |
| 319 | AMAZON SERVICES EUROPE SARL                      | 19647148     | UNION INTERNATIONAL CENTER, ET.4<br>38 AVENUE JOHN F. KENNEDYL-1855 LUXEMBOURG,                                          | 203 | 203 | Celelalte Creante - Terti |
| 320 | LAMPARAS SCHULLER S.A.                           | A28763647    | C/ Verano, 51 -Plgno. Industrial Las Monjas, 28850 - Torrejon de Ardoz,<br>MADRID - SPAIN                                | 194 | 194 | Celelalte Creante - Terti |
| 321 | MASS GLOBAL COMPANY SRL                          | 17316939     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, ȘOS. NICOLAE TITULESCU,<br>NR.155, BL.21C, SC.C, ET.1, AP.88                             | 194 | 194 | Celelalte Creante - Terti |
| 322 | GreenHost Europe O                               | 102143182    | Sepapaja tn 6 15551 Lasname linnaosa Tallinn, ESTONIA                                                                    | 188 | 188 | Celelalte Creante - Terti |
| 323 | FOTOMUNTATGES MONICOLOR S.L.                     | B25410663    | S.L. B25410663 POL.IND. CAMI DELS FRARES CARRER H NAU 5<br>25190 LLEIDA                                                  | 186 | 186 | Celelalte Creante - Terti |
| 324 | Thinking Gifts Ltd                               | 906062644    | Regus House, Highbridge, Oxford Road, Uxbridge, Middlesex, UB8 1HR                                                       | 182 | 182 | Celelalte Creante - Terti |
| 325 | impact advertising srl                           | 13556726     | STR. LOTRIOARA, NR. 3, BL. V30, SC. A, ET. 2, AP. 12, SECT. 3, C.P.<br>70000, BUCURESTI                                  | 167 | 167 | Celelalte Creante - Terti |
| 326 | CIE ITALIA S.R.L.                                | 07100440960  | VIA DELL'INDUSTRIA 23/A<br>20080 ALBAIRATE MI, Italy                                                                     | 161 | 161 | Celelalte Creante - Terti |
| 327 | MONITORUL OFICIAL RA                             | 427282       | STR. PARCULUI, NR. 65, SECT. 1, C.P. 70000, BUCURESTI                                                                    | 160 | 160 | Celelalte Creante - Terti |

|     |                                                    |             |                                                                                                                 |                   |                   |                           |
|-----|----------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| 328 | L AMANDE SRL                                       | 01655020095 | VIA S G BOSCO 3/5<br>17100 SAVONA SV                                                                            | 153               | 153               | Celelalte Creante - Terti |
| 329 | SODEXO PASS ROMANIA SRL                            | 11071295    | B-DUL DIMITRIE POMPEI, NR. 9-9A, ET. 3, CLADIREA 19, SECT. 2,<br>BUCURESTI                                      | 138               | 138               | Celelalte Creante - Terti |
| 330 | BIOSYSTEM ORGANIZACJA ODZYSKU OPAKOWAN SPLKA AKCYJ | 6792705439  | 30-556 KRAKÓW<br>ul. Wodna 4 Poland                                                                             | 131               | 131               | Celelalte Creante - Terti |
| 331 | IT INNOVATION CORP SRL                             | 37773927    | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 4, B-DUL TINERETULUI,<br>NR.49, FOSTA STRADA PIONIERILOR, BL.58, SC.2, ET.1, AP.40 | 80                | 80                | Celelalte Creante - Terti |
| 332 | EDENRED ROMANIA SRL                                | 10696741    | CALEA SERBAN VODA, NR. 133, SECT. 4, BUCURESTI                                                                  | 50                | 0                 | Celelalte Creante - Terti |
| 333 | REKOBAT                                            | 200972200   | Sofia 113, "Nikolay Haytov" St. No. 2, entrance C, office 1                                                     | 21                | 21                | Celelalte Creante - Terti |
|     | <b>Total Subcategoria - Terti</b>                  |             |                                                                                                                 | <b>59,259,230</b> | <b>58,818,286</b> | <b>Celelalte creante</b>  |
|     | <b>V. Categoria Creanțe SALARIALE***</b>           |             |                                                                                                                 |                   |                   |                           |
| 334 | Salariati                                          | -           | -                                                                                                               | 114,207           | 80,915            | Creante Salariale         |
|     | <b>Total Creante Salariale</b>                     |             |                                                                                                                 | <b>114,207</b>    | <b>80,915</b>     | <b>Creante Salariale</b>  |

**\*Nota**

Valoarea creanțelor exprimate sau consolidate în valută (denominate în diverse monede), pentru care a fost exprimată valoarea în echivalent RON, ține cont de valorile în lei cuprinse în bilanța intermediară la data de 08.09.2022. Plățile către creditori se vor efectua prin raportare la moneda guvernată de raportul juridic.

**\*\*Nota:**

Pentru creditorii care aveau creanțe în sold la data de referință (08.09.2022) dar care la data întocmirii prezentului Plan nu mai dețin creanțe, menționarea a fost efectuată cu titlu informativ, însă Planul nu va produce efecte și față de aceștia și prin urmare nu vor putea vota cu privire la Plan (considerent pentru care Planul nu li se va comunica).

**\*\*\*Nota:**

Comunicarile către salariati se vor face prin reprezentantul salariatilor - Corina Zorzoliu , email: corina.zorzoliu@vivre.eu



**LISTA CREANTELOR AFECTATE DETALIATA**  
**Creditori detinatori Obligatiuni VIV25E si VIV26E**

Acesta reprezinta un extras din versiunea depusa la dosar, intrucat:

i) prezinta doar in sinteza creante apartinand persoanele fizice din considerente care tin de protectia datelor cu caracter personal.

Fiecare dintre persoanele fizice primeste comunicarea planului, impreuna cu valorile aferente creantelor sale;

| Nr. crt. | PF/P J | Denumire creditor                         | CUI           | Sediul si datele de identificare                                           | CUPON  | Valoare principal (EUR) | Dobanzi calculate pana la 8 Sep 2022 (EUR) | Total sume datorate la data intocmirii Planului modificat * (EUR) | Sume datorate la data intocmirii Planului modificat * (echivalent RON)* |
|----------|--------|-------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1        | PF     | Persoane fizice                           | n/a           | n/a                                                                        | VIV25E | 3,050,400               | 39,488                                     | 3,089,888                                                         | 15,218,626                                                              |
| 2        | PJ     | FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI/SAI CERTINVEST | 6175133CO     | STR. BUZESTI NR. 75-77, ETAJ 10, SECTOR1, BUCURESTI, SECTOR 1, ROM         | VIV25E | 31,900                  | 413                                        | 32,313                                                            | 159,151                                                                 |
| 3        | PJ     | FDI CERTINVEST PRUDENT/SAI CERTINVEST     | 6175133CP     | STR. BUZESTI NR. 75-77, ETAJ 10, SECTOR1, BUCURESTI, SECTOR 1, ROM         | VIV25E | 9,300                   | 120                                        | 9,420                                                             | 46,398                                                                  |
| 4        | PJ     | MIHAGRO SRL                               | 14475328      | SAT. VANATORI,, COM. LISA, TELEORMAN, ROM                                  | VIV25E | 72,000                  | 932                                        | 72,932                                                            | 359,212                                                                 |
| 5        | PJ     | S. CERTROM S.R.L.                         | 13506930_CERT | STR. CALEA 13 SEPTEMBRIE NR. 231A SC. 1AP. 54, BUCURESTI, SECTOR 5, ROM    | VIV25E | 4,200                   | 54                                         | 4,254                                                             | 20,954                                                                  |
| 6        | PJ     | S. HIDROSERV S.R.L.                       | 15609541      | STR. 8 MARTIE NR. 5, BRASOV, BRASOV, ROM                                   | VIV25E | 200,000                 | 2,589                                      | 202,589                                                           | 997,812                                                                 |
| 7        | PJ     | S. PAP NEOS S.R.L.                        | 27703118      | STR. POET ANDREI MURESANU NR. 23 AP. 20, STEI, BIHOR, ROM                  | VIV25E | 40,000                  | 518                                        | 40,518                                                            | 199,562                                                                 |
| 8        | PJ     | S. RIP IMPEX S.R.L.                       | 6297440       | STR. IASILOR NR. 20, CLUJ-NAPOCA, CLUJ, ROM                                | VIV25E | 2,700                   | 35                                         | 2,735                                                             | 13,470                                                                  |
| 9        | PJ     | S. VERTICAL SEVEN GROUP S.R.L.            | 33279778      | STR. PIATA ARMELOR NR. 2, ROSIORI DE VEDE, TELEORMAN, ROM                  | VIV25E | 24,800                  | 321                                        | 25,121                                                            | 123,729                                                                 |
| 10       | PJ     | SINDICATUL ENERGIA MOLDOVA                | 10488759      | STR. PETRU MOVILA NR. 38 BL. - SC. - AP.CAMERA 23, IASI, IASI, ROM         | VIV25E | 18,100                  | 234                                        | 18,334                                                            | 90,302                                                                  |
| 11       | PF     | Persoane fizice                           | n/a           | n/a                                                                        | VIV26E | 3,652,000               | 77,042                                     | 3,729,042                                                         | 18,366,652                                                              |
| 12       | PJ     | ALPHA BANK ROMANIA S.A.                   | 5062063       | CALEA DOROBANTILOR NR. 237B, BUCURESTI, SECTOR 1, ROM                      | VIV26E | 2,807,500               | 59,227                                     | 2,866,727                                                         | 14,119,489                                                              |
| 13       | PJ     | BEST HEALTHCARE SYSTEM SRL                | 38945184      | ALE.GRADINILOR NR.3; BL.R, SC.A, ET.1,AP.8, CONSTANTA, CONSTANTA, ROM      | VIV26E | 6,500                   | 137                                        | 6,637                                                             | 32,690                                                                  |
| 14       | PJ     | BOOMTECH SRL                              | 43454370      | CAL. VACARESTI NR.242, BL.72B, SC.B, ET.6, AP.61, BUCURESTI, SECTOR 4, ROM | VIV26E | 1,500                   | 32                                         | 1,532                                                             | 7,544                                                                   |
| 15       | PJ     | CHIMIMPORTEXPOR PLURIMEX SRL              | 12498         | STR. TUNARI NR.26,, BUCURESTI, SECTOR 2, ROM                               | VIV26E | 100,000                 | 2,110                                      | 102,110                                                           | 502,920                                                                 |
| 16       | PJ     | FDI TRANSILVANIA ADM. SAI GLOBINVEST SA   | 7627369T      | STR.UNIVERSITATII NR.3 AP.23, CLUJ NAPOCA, CLUJ, ROM                       | VIV26E | 100,000                 | 2,110                                      | 102,110                                                           | 502,920                                                                 |
| 17       | PJ     | FII CERTINVEST LEADER/SAI CERTINVEST      | 6175133L      | STR. BUZESTI NR. 76-80, ETAJ 4, SECTOR 1, BUCURESTI, SECTOR 1, ROM         | VIV26E | 64,500                  | 1,361                                      | 65,861                                                            | 324,384                                                                 |
| 18       | PJ     | MIHAGRO SRL                               | 14475328      | SAT. VANATORI,, COM. LISA, TELEORMAN, ROM                                  | VIV26E | 76,000                  | 1,603                                      | 77,603                                                            | 382,219                                                                 |
| 19       | PJ     | RCOR.RO SRL                               | 36243779      | SAT. SEBESUL DE SUS; STR. CAMINULUI NR.243, COM. RACOVITA, SIBIU, ROM      | VIV26E | 102,500                 | 2,162                                      | 104,662                                                           | 515,493                                                                 |
| 20       | PJ     | S. CERTROM S.R.L.                         | 13506930_CERT | STR. CALEA 13 SEPTEMBRIE NR. 231A SC. 1AP. 54, BUCURESTI, SECTOR 5, ROM    | VIV26E | 3,500                   | 74                                         | 3,574                                                             | 17,602                                                                  |
| 21       | PJ     | S. GLOBAL SERVICE PROIECT S.R.L.          | 17731439_CERT | STR. ARDELENI NR. 14 AP. CAMERA 3, BUCURESTI, SECTOR 2, ROM                | VIV26E | 2,000                   | 42                                         | 2,042                                                             | 10,058                                                                  |
| 22       | PJ     | S. PAP NEOS S.R.L.                        | 27703118      | STR. POET ANDREI MURESANU NR. 23 AP. 20, STEI, BIHOR, ROM                  | VIV26E | 9,000                   | 190                                        | 9,190                                                             | 45,263                                                                  |
| 23       | PJ     | S. VERTICAL SEVEN GROUP S.R.L.            | 33279778      | STR. PIATA ARMELOR NR. 2, ROSIORI DE VEDE, TELEORMAN, ROM                  | VIV26E | 75,000                  | 1,582                                      | 76,582                                                            | 377,190                                                                 |



## Anexa 2. Lista creanțelor neafectate

ANEXA 2  
LISTA CREAMTELOR NEAFECTATE PRIVIND PE DEBITOAREA VIVRE DECO SA  
Adresa: B-dul TUDOR VLADIMIRESCU, nr. 22, etaj 11, cladire GREEN GATE OFFICE, sector 5, București

| Nr. crt. | Denumire creditor                                                                                                                                                                                          | CUI | Sediul si datele de identificare                                     | Sume datorate la 8 Sep 2022 (echivalent RON)* | Sume actualizate cu platile pana la data intocmirii Planului modificat** (echivalent RON)* | Clasa (categorii și subcategoriile în care sunt grupate creanțele) |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|          | I. Creanțe utilizate pentru acoperirea necesarului de capital de lucru al Societății, limitând astfel nevoia de finanțare curentă și viitoare a acesteia - încadrate la categoria Creditori indispensabili |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | I.A - Avansuri primite de la clienți                                                                                                                                                                       |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | -                                                                                                                                                                                                          | -   |                                                                      | 39,003                                        | 0                                                                                          | Creanta Neafectata - Clienti                                       |
|          | Total Avansuri primite de la clienți                                                                                                                                                                       |     |                                                                      | 39,003                                        | 0                                                                                          | Creanta Neafectata - Clienti                                       |
|          |                                                                                                                                                                                                            |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | I.B - Datorii către partenerii din platforma Market Place                                                                                                                                                  |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | -                                                                                                                                                                                                          | -   |                                                                      | 494,809                                       | 0                                                                                          | Creanta Neafectata - Market Place                                  |
|          | Total Datorii către partenerii din platforma Market Place                                                                                                                                                  |     |                                                                      | 494,809                                       | 0                                                                                          | Creanta Neafectata - Market Place                                  |
|          |                                                                                                                                                                                                            |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | II. Creanțe unor creditori ce au un rol important în derularea activității și care au acces la numerarul Societății                                                                                        |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | Datorii către curieri/ procesatori de plăți                                                                                                                                                                |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | -                                                                                                                                                                                                          | -   |                                                                      | 922,258                                       | 0                                                                                          | Creante Neafectata - Curier                                        |
|          | Total Datorii către curieri/ procesatori de plăți                                                                                                                                                          |     |                                                                      | 922,258                                       | 0                                                                                          | Creante Neafectata - Curier                                        |
|          |                                                                                                                                                                                                            |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | III. Creanțe bugetare - datoriile aferente reesalonarii                                                                                                                                                    |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
|          | Creante Bugetare                                                                                                                                                                                           |     |                                                                      |                                               |                                                                                            |                                                                    |
| 1        | ANAF - Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili                                                                                                                                           |     | Mun. Bucuresti, Str. Lucrețiu Patrascanu nr. 10, sector 3, Bucuresti | 1,295,325                                     | 927,438                                                                                    | Creante Bugetare                                                   |
|          | Total Creante Bugetare                                                                                                                                                                                     |     |                                                                      | 1,295,325                                     | 927,438                                                                                    | Creante Bugetare                                                   |

**Nota:**  
In aceasta anexa se regasesc doar creantele in sold la data intocmirii planului, intrucat o parte dintre creantele neafectate au fost deja achitate dupa deschiderea procedurii de Concordat

## Anexa 3. Program de plată al creanțelor afectate

ANEXA 3  
PROGRAM DE PLATA AL CREANTELOR AFECTATE  
Adresa: B-dul TUDOR VLADIMIRESCU, nr. 22, etaj 11, cladire GREEN GATE OFFICE, sector 5, București

| Nr. crt.                                                                                                                     | Denumire creditor                                           | CUI          | Sediul si datele de identificare                                                                                             | Sume datorate la 8 Sep 2022 (echivalent RON)* | Sume actualizate cu platile la data intocmirii Planului modificat** (echivalent RON)* | Clasa (categorii si subcategoriile in care sunt grupate creantele) | Grad indestulare | Plati An 1 (echivalent RON) |         |         |         | Plati An 2 (echivalent RON) |    |    |    | Plati An 3 (echivalent RON) |         |    |    | Plati An 4 (echivalent RON) |    |         |    |   |   |   |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|---------|---------|---------|-----------------------------|----|----|----|-----------------------------|---------|----|----|-----------------------------|----|---------|----|---|---|---|------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
|                                                                                                                              |                                                             |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |                  | T1                          | T2      | T3      | T4      | T1                          | T2 | T3 | T4 | T1                          | T2      | T3 | T4 | T1                          | T2 | T3      | T4 |   |   |   |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| I. Categoria Creante beneficiare cauze preferinta (GARANTATE)                                                                |                                                             |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |                  |                             |         |         |         |                             |    |    |    |                             |         |    |    |                             |    |         |    |   |   |   |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| BANCA TRANSILVANIA SA*                                                                                                       |                                                             |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |                  |                             |         |         |         |                             |    |    |    |                             |         |    |    |                             |    |         |    |   |   |   |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Mentuni privind drepturile de preferinta se regasesc la la sectiunea 3.1.2. Analiza pasivului patrimonial la Septembrie 2022 |                                                             |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |                  |                             |         |         |         |                             |    |    |    |                             |         |    |    |                             |    |         |    |   |   |   |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1                                                                                                                            | Total Creanta GARANTATA                                     | 5022670      | CLUJ NAPOCA, Calea Dorobantilor, nr. 30 - 36, cp 400117, jud Cluj                                                            | 22,677,600                                    | 22,410,115                                                                            | Garantat                                                           | 100.0%           | -                           | -       | -       | -       | 3,940,240                   | -  | -  | -  | -                           | 738,795 | -  | -  | -                           | -  | 738,795 | -  | - | - | - | 16,992,285 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|                                                                                                                              |                                                             |              |                                                                                                                              | 22,677,600                                    | 22,410,115                                                                            |                                                                    | 100.0%           | 0                           | 0       | 0       | 0       | 3,940,240                   | 0  | 0  | 0  | 0                           | 738,795 | 0  | 0  | 0                           | 0  | 738,795 | 0  | 0 | 0 | 0 | 16,992,285 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| II. A. Subcategorii - Parti Afiliate                                                                                         |                                                             |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |                  |                             |         |         |         |                             |    |    |    |                             |         |    |    |                             |    |         |    |   |   |   |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2                                                                                                                            | TECHNOLOGIES BY VIVRE S.R.L.                                | 42148623     | B-dul TUDOR VLADIMIRESCU, nr. 22, Et:7, CLADIREA GREEN GATE, BIROUL NR E7.20 București sect 5                                | 1,975,844                                     | 1,922,844                                                                             | Indispensabili - Parti Afiliate                                    | 0.0%             | -                           | -       | -       | -       | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
|                                                                                                                              | Total Creanta INDISPENSABILI - Parti Afiliate               |              |                                                                                                                              | 1,975,844                                     | 1,922,844                                                                             |                                                                    | 0.0%             | 0                           | 0       | 0       | 0       | 0                           | 0  | 0  | 0  | 0                           | 0       | 0  | 0  | 0                           | 0  | 0       | 0  | 0 | 0 | 0 |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| II. B. Subcategorii - Terti                                                                                                  |                                                             |              |                                                                                                                              |                                               |                                                                                       |                                                                    |                  |                             |         |         |         |                             |    |    |    |                             |         |    |    |                             |    |         |    |   |   |   |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3                                                                                                                            | Asir Group Ihracat Anonim Sirketi                           | 0861425047   | İkitelli OSB Mah. 10. Cadde 34 Portall Plaza No: 7D/5 Başakşehir / İstanbul / Turkey                                         | 1,524,539                                     | 1,524,539                                                                             | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 304,908                     | 457,362 | 457,362 | 304,908 | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4                                                                                                                            | OYO FASHION TEKSTIL SAN VE TIC STI                          | 6490534592   | SÜTLÜCE MAH ELIF EFENDİ SOK ASKA APT. NO:24                                                                                  | 990,974                                       | 971,174                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 194,235                     | 291,352 | 291,352 | 194,235 | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 5                                                                                                                            | MAURO FERRETTI SRL                                          | 07863431008  | STRADA DELL'ARTIGIANATO 9 01024 CASTIGLIONE IN TEVERINA VT                                                                   | 347,330                                       | 347,330                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 69,466                      | 104,199 | 104,199 | 69,466  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6                                                                                                                            | CREACIONES MENG S.L.                                        | B46093811    | APDO DE CORREOS, 37, 46850 - L'OLLERÍ, VALENCIA, Spania                                                                      | 339,130                                       | 317,925                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 63,585                      | 95,378  | 95,378  | 63,585  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7                                                                                                                            | BERGAMASCHI E VIMERCATI S.P.A.                              | 01842440156  | VIA SANTA TECLA 5, 20122 MILANO MI, Italia                                                                                   | 301,848                                       | 301,848                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 60,370                      | 90,554  | 90,554  | 60,370  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 8                                                                                                                            | MEBEL STIL - M LTD                                          | 125538488    | Industrial Zone, 7700, Targoviste, Bulgaria                                                                                  | 256,977                                       | 256,977                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 51,395                      | 77,093  | 77,093  | 51,395  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 9                                                                                                                            | F.LLI TOMASUCCI S.R.L.                                      | 01183710415  | VIA BRIGATA GARIBALDI 25, 61122 PESARO PU, Italia                                                                            | 248,464                                       | 204,289                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 40,858                      | 61,287  | 61,287  | 40,858  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 10                                                                                                                           | UNIVERSAL XXI SL                                            | B53406187    | L. Fábrica de Alfombras y Moquetas, POL. IND. I - 4 CTRA. ESTACIÓN, S/N. - APARTADO 35 - 03330 CREVILLENTE (Alicante-Espana) | 236,446                                       | 236,446                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 47,289                      | 70,934  | 70,934  | 47,289  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 11                                                                                                                           | EMARSYS eMarketing SystemsAG                                | U50359801    | Lassallestraße 7b 1021 Vienna Austria                                                                                        | 232,575                                       | 197,044                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 39,409                      | 59,113  | 59,113  | 39,409  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 12                                                                                                                           | ROPEZ FABRYKA MEBLI ROBERT I ANETA POSZWA SPKA JAWN.        | 6191000852   | Mroczek 108A 63-604 Baranów, Poland                                                                                          | 218,475                                       | 153,404                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 30,681                      | 46,021  | 46,021  | 30,681  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 13                                                                                                                           | KASPRZAK T.J. KASPRZAK SPLKA JAWNA                          | 5511688299   | Barwald Sredni 332, 34-124 Klecza Górna, Poland                                                                              | 210,763                                       | 210,763                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 42,153                      | 63,229  | 63,229  | 42,153  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 14                                                                                                                           | NOVITA IMPORT S.R.L.                                        | 01652060979  | VIA FRATELLI CERVİ 57, 50013 CAMPI BISENZIO FI, Italia                                                                       | 184,266                                       | 184,266                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 36,853                      | 55,280  | 55,280  | 36,853  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 15                                                                                                                           | ELTAP SPLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA SPLKA I        | 6192050823   | Mroczek 203, 63-604 Baranów, Poland                                                                                          | 170,933                                       | 84,529                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 16,906                      | 25,359  | 25,359  | 16,906  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 16                                                                                                                           | ESSCHERT DESIGN B.V.                                        | 807653299B01 | EURGIO WEG 00225 7532SM ENSCHEDE                                                                                             | 169,376                                       | 146,157                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 29,631                      | 44,447  | 44,447  | 29,631  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 17                                                                                                                           | ITALTONY SERVICE SRL                                        | 12359041     | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 3, STR. BREAZA, NR.7, BL.V22A, SC.2, AP.54                                                      | 150,382                                       | 118,680                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 23,736                      | 35,604  | 35,604  | 23,736  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 18                                                                                                                           | Ayyıldız Hall Gmbh                                          | 814592503    | Zum Schlicksacker 1, 50170 Kerp, Germany                                                                                     | 145,512                                       | 120,304                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 24,061                      | 36,091  | 36,091  | 24,061  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 19                                                                                                                           | FLHF S.A.                                                   | 8982242989   | ul. Antoniego Stonimskiego 1A, 50-304 Wrocław, Poland                                                                        | 130,618                                       | 117,122                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 23,424                      | 35,137  | 35,137  | 23,424  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 20                                                                                                                           | FERROLUCE S.R.L.                                            | 01122940313  | VIA XXV MAGGIO 17 34076 ROMANS D'ISONZO GO                                                                                   | 118,060                                       | 112,470                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 22,494                      | 33,741  | 33,741  | 22,494  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 21                                                                                                                           | HOME IMPEX KERESKEDELMİ KORLATOLT FELELSSAG TARSASI         | 14029275     | 1097 Budapest, Gubacs út 19, Hungary                                                                                         | 114,248                                       | 93,939                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 18,788                      | 28,182  | 28,182  | 18,788  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 22                                                                                                                           | EUROFIRANY B.B. CHOCZYSCY SPA                               | 5532336625   | B.B. CHOCZYŃSCY Sp.J. ul.SIENKIEWICZA 81 34-300 ŻYWIEC Poland                                                                | 111,791                                       | 111,791                                                                               | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 22,358                      | 33,537  | 33,537  | 22,358  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 23                                                                                                                           | Karom Int Transport Import Export Trade Srl                 | 10546914     | STR. LUJERULUI, NR. 6, BL. 100, ET. 1, AP. 7, SECT. 6, C.P. 61133, BUCUREȘTI                                                 | 109,245                                       | 92,194                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 18,439                      | 27,658  | 27,658  | 18,439  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 24                                                                                                                           | VITALUCE EU Sp. Z o. o.                                     | 5223091580   | OBRONCÓW TOBRUKU 18D M2 01-494 WARSZAWA, Poland                                                                              | 104,346                                       | 91,049                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 18,210                      | 27,315  | 27,315  | 18,210  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 25                                                                                                                           | IMPACT LOGISTIC SRL                                         | 33621233     | JUD. ILFOV, ORȘ. BRAGADIRU, STR. PRELUNGIREA GHENCEA, NR.45, BL.B6, SC.B, ET.5, AP.94                                        | 98,115                                        | 83,962                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 16,792                      | 25,189  | 25,189  | 16,792  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 26                                                                                                                           | Hillkar Global Tekstil Gıda İc ve Dis Ticaret San. Ltd. Sti | 4630935045   | Gültepe Mah. Şehit Özcan Demirci Cad. No: 5 D:21 Küçükçekmece /İstanbul                                                      | 92,825                                        | 85,324                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 17,065                      | 25,597  | 25,597  | 17,065  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 27                                                                                                                           | ACCOUNTESS PROFILE SRL                                      | 15951721     | STR. ALEEA VERONICA, NR. 36, TAMASI LOTNICZA 24                                                                              | 87,426                                        | 87,426                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 17,485                      | 26,228  | 26,228  | 17,485  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 28                                                                                                                           | Artgeist Spka Z O.o.                                        | 7262622485   | 54-155 WROCLAW, Poland                                                                                                       | 86,359                                        | 86,359                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 17,272                      | 25,908  | 25,908  | 17,272  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 29                                                                                                                           | TAMADA MOBILYA San. ve Tic. Ltd. Sti.                       | 8170202420   | Organize Sanayi Bölgesi 8.Cad. No:41 Melikgazi / Kayseri, Turkey                                                             | 85,560                                        | 70,334                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 14,067                      | 21,100  | 21,100  | 14,067  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 30                                                                                                                           | MIROSLAW HERCHEL                                            | 9370011934   | 43-391 Mazachowice Mazachowice 57, Poland                                                                                    | 80,687                                        | 65,887                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 13,777                      | 19,766  | 19,766  | 13,777  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 31                                                                                                                           | BURKINA HOME DECOR                                          | B98617244    | Pol. Ind. El carrascol, Avenida del vidre, 14- Apartado de correos nº14, 46850 - OLLERIA, L' (VALENCIA) ESPAÑA               | 74,872                                        | 74,872                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 14,974                      | 22,462  | 22,462  | 14,974  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 32                                                                                                                           | VETRO-PLUS AS                                               | 63217180     | Vocelova 1176/6 PRAŽSKÉ PŘEDMĚSTÍ, 500 02 HRADEC KRÁLOVÉ 2, CZECH REPUBLIC                                                   | 73,422                                        | 73,422                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 14,684                      | 22,027  | 22,027  | 14,684  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 33                                                                                                                           | VITAUS Bilisim ve Dis. Tic. Ltd. Sti                        | 925 072 1747 | 15 Temmuz mah. 1431.sok. Efor Moda Is merkezi. Bina No:23-27, İc Kapi: 41 BağcılarİSTANBUL, Turkey                           | 72,849                                        | 69,854                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 13,971                      | 20,956  | 20,956  | 13,971  | -                           | -  | -  | -  | -                           | -       | -  | -  | -                           | -  | -       | -  | - | - | - |            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 34                                                                                                                           | NAVE LEUCHTEN GMBH                                          | 811174690    | Näve - Leuchten GmbH Austr. 5 D-74670 Forchtenberg , Germany                                                                 | 72,136                                        | 72,136                                                                                | Indispensabili - Terti                                             | 100.0%           | 14,427                      | 21,641  |         |         |                             |    |    |    |                             |         |    |    |                             |    |         |    |   |   |   |            |  |  |  |  |  |  |  |  |

[illegible]

[illegible]

[illegible]



|                                   |                                                    |             |                                                                                      |            |            |                           |        |        |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |           |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------------|--------|--------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|-----------|
| 323                               | FOTOMUNTATGES MONICOLOR S.L.                       | B25410663   | S.L. B25410663 POL.IND. CAMI DELS FRARES CARRER H NAU 5                              | 186        | 186        | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28        |
| 324                               | Thinking Gifts Ltd                                 | 906062644   | 25190 LLEIDA<br>Regus House, Highbridge, Oxford Road, Uxbridge, Middlesex, UB8 1HR   | 182        | 182        | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 27        |
| 325                               | impact advertising srl                             | 13556726    | STR. LOTRIOARA, NR. 3, BL. V30, SC. A, ET. 2, AP. 12, SECT. 3, C.P. 70000, BUCURESTI | 167        | 167        | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 25        |
| 326                               | CIE ITALIA S.R.L.                                  | 07100440960 | VIA DELL'INDUSTRIA 23/A                                                              | 161        | 161        | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24        |
| 327                               | MONITORUL OFICIAL RA                               | 427282      | 20080 ALBAIRATE MI, Italy<br>STR. PARCULUI, NR. 65, SECT. 1, C.P. 70000, BUCURESTI   | 160        | 160        | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24        |
| 328                               | L AMANDE SRL                                       | 01655020095 | VIA S G BOSCO 3/5<br>17100 SAVONA SV                                                 | 153        | 153        | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23        |
| 329                               | SODEXO PASS ROMANIA SRL                            | 11071295    | B-DUL DIMITRIE POMPEI, NR. 9-9A, ET. 3, CLADIREA 19, SECT. 2, BUCURESTI              | 138        | 138        | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 21        |
| 330                               | BIOSYSTEM ORGANIZACJA ODZYSKU OPAKOWAN SPLKA AKCY. | 6792705439  | 30-556 KRAKÓW<br>ul. Wodna 4 Poland                                                  | 131        | 131        | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20        |
| 331                               | IT INNOVATION CORP SRL                             | 37773927    | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 4, B-DUL TINERETULUI,                                   | 80         | 80         | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12        |
| 332                               | EDENRED ROMANIA SRL                                | 10696741    | NR.49, FOSTA STRADA PIONIERILOR, BL.58, SC.2, ET.1, AP.40                            | 50         | 0          | Celelalte Creante - Terti | n/a    | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -         |
| 333                               | REKOBAT                                            | 200972200   | CALEA SERBAN VODA, NR. 133, SECT. 4, BUCURESTI                                       | 21         | 21         | Celelalte Creante - Terti | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3         |
| Total Subcategoria - Terti        |                                                    |             |                                                                                      | 59,259,230 | 58,818,286 | Celelalte creante         | 15.0%  | -      | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,816,287 |
| V. Categoria Creanțe SALARIALE*** |                                                    |             |                                                                                      |            |            |                           |        |        |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |           |
| 334                               | Salariati                                          | -           | -                                                                                    | 114,207    | 80,915     | Creante Salariale         | 80915  |        |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |           |
| Total Creante Salariale           |                                                    |             |                                                                                      | 114,207    | 80,915     | Creante Salariale         | 100.0% | 80,915 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -         |

**\*Nota**  
Valoarea creanțelor exprimate sau consolidate în valută (denominate în diverse monede), pentru care a fost exprimată valoarea în echivalent RON, ține cont de valorile în lei cuprinse în balanța intermediară la data de 08.09.2022. Plățile către creditori se vor efectua prin raportare la moneda guvernată de raportul juridic.

**\*\*Nota:**  
Pentru creditorii care aveau creanțe în sold la data de referință (08.09.2022) dar care la data întocmirii prezentului Plan nu mai dețin creanțe, menționarea a fost efectuată cu titlu informativ, însă Planul nu va produce efecte și față de aceștia și prin urmare nu vor putea vota cu privire la Plan (considerent pentru care Planul nu li se va comunica).

**\*\*\*Nota:**  
Comunicările către salariați se vor face prin reprezentantul salariaților - Corina Zorzolu , email: corina.zorzolu@vivre.eu

Acesta reprezintă un extras din versiunea depusă la dosar, întrucât:

- a) prezintă doar în sinteză creanțe aparținând persoanelor fizice din considerente care țin de protecția datelor cu caracter personal.

Fiecare dintre persoanele fizice primite comunicarea planului, împreună cu valorile aferente creanțelor sale;

| Nr. crt. | PF/P J | Denumire creditor                         | CUI           | Sediul si datele de identificare                                                                               | CUPON  | Valoare principal (EUR) | Dobanzi calculate pana la 8 Sep 2022 (EUR) | Total sume datorate la data intocmirii Planului modificat * (EUR) | Sume datorate la data intocmirii Planului modificat + (echivalent RON)* | Grad indestularea | Plati An 1 (echivalent RON) Plati An 2 (echivalent RON) Plati An 3 (echivalent RON) Plati An 4 (echivalent RON) |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |           |           |
|----------|--------|-------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|---|---|---|---|---|---|-----------|-----------|
|          |        |                                           |               |                                                                                                                |        |                         |                                            |                                                                   |                                                                         |                   | T1                                                                                                              | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 |   |   |   |   |   |   |           |           |
| 1        | PF     | Persoane fizice                           | n/a           | n/a                                                                                                            | VIV25E | 3,050,400               | 39,488                                     | 3,089,888                                                         | 15,218,626                                                              | 15.0%             |                                                                                                                 |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |           | 2,281,123 |
| 2        | PJ     | FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI/SAI CERTINVEST | 6175133CO     | STR. BUZESTI NR. 75-77, ETAJ 10, SECTOR1, BUCURESTI, SECTOR 1, ROM                                             | VIV25E | 31,900                  | 413                                        | 32,313                                                            | 159,151                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 23,855    |           |
| 3        | PJ     | FDI CERTINVEST PRUDENT/SAI CERTINVEST     | 6175133CP     | STR. BUZESTI NR. 75-77, ETAJ 10, SECTOR1, BUCURESTI, SECTOR 1, ROM                                             | VIV25E | 9,300                   | 120                                        | 9,420                                                             | 46,398                                                                  | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 6,955     |           |
| 4        | PJ     | MIHAGRO SRL                               | 14475328      | SAT. VANATORI; COM. LISA, TELEORMAN, ROM STR. CALEA 13 SEPTEMBRIE NR. 231A SC. 1AP. 54,                        | VIV25E | 72,000                  | 932                                        | 72,932                                                            | 359,212                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 53,842    |           |
| 5        | PJ     | S. CERTROM S.R.L.                         | 13506930_CERT | BUCURESTI, SECTOR 5, ROM                                                                                       | VIV25E | 4,200                   | 54                                         | 4,254                                                             | 20,954                                                                  | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 3,141     |           |
| 6        | PJ     | S. HIDROSERV S.R.L.                       | 15609541      | STR. 8 MARTIE NR. 5, BRASOV, BRASOV, ROM STR. POET ANDREI MURESANU NR. 23 AP. 20, STEI,                        | VIV25E | 200,000                 | 2,589                                      | 202,589                                                           | 997,812                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 149,562   |           |
| 7        | PJ     | S. PAP NEOS S.R.L.                        | 27703118      | BIHOR, ROM                                                                                                     | VIV25E | 40,000                  | 518                                        | 40,518                                                            | 199,562                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 29,912    |           |
| 8        | PJ     | S. RIP IMPEX S.R.L.                       | 6297440       | STR. IASILOR NR. 20, CLUJ-NAPOCA, CLUJ, ROM STR. PIATA ARMELOR NR. 2, ROSIORI DE VEDE,                         | VIV25E | 2,700                   | 35                                         | 2,735                                                             | 13,470                                                                  | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 2,019     |           |
| 9        | PJ     | S. VERTICAL SEVEN GROUP S.R.L.            | 33279778      | TELEORMAN, ROM                                                                                                 | VIV25E | 24,800                  | 321                                        | 25,121                                                            | 123,729                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 18,546    |           |
| 10       | PJ     | SINDICATUL ENERGIA MOLDOVA                | 10488759      | STR. PETRU MOVILA NR. 38 BL. - SC. - AP.CAMERA 23, IASI, IASI, ROM                                             | VIV25E | 18,100                  | 234                                        | 18,334                                                            | 90,302                                                                  | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 13,535    |           |
| 11       | PF     | Persoane fizice                           | n/a           | n/a                                                                                                            | VIV26E | 3,652,000               | 77,042                                     | 3,729,042                                                         | 18,366,652                                                              | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 2,752,982 |           |
| 12       | PJ     | ALPHA BANK ROMANIA S.A.                   | 5062063       | CALEA DOROBANTILOR NR. 237B, BUCURESTI, SECTOR 1, ROM                                                          | VIV26E | 2,807,500               | 59,227                                     | 2,866,727                                                         | 14,119,489                                                              | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 2,116,374 |           |
| 13       | PJ     | BEST HEALTHCARE SYSTEM SRL                | 38945184      | ALE.GRADINILOR NR.3; BL.R, SC.A, ET.1.AP.8, CONSTANTA, CONSTANTA, ROM                                          | VIV26E | 6,500                   | 137                                        | 6,637                                                             | 32,690                                                                  | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 4,900     |           |
| 14       | PJ     | BOOMTECH SRL                              | 43454370      | CAL. VACARESTI NR.242, BL.72B, SC.B, ET.6, AP.61, BUCURESTI, SECTOR 4, ROM                                     | VIV26E | 1,500                   | 32                                         | 1,532                                                             | 7,544                                                                   | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 1,131     |           |
| 15       | PJ     | CHIMIMPORTEEXPORT PLURIMEX SRL            | 12498         | STR. TUNARI NR.26;; BUCURESTI, SECTOR 2, ROM STR.UNIVERSITATII NR.3 AP.23, CLUJ NAPOCA, CLUJ,                  | VIV26E | 100,000                 | 2,110                                      | 102,110                                                           | 502,920                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 75,383    |           |
| 16       | PJ     | FDI TRANSILVANIA ADM. SAI GLOBINVEST SA   | 7627369T      | ROM                                                                                                            | VIV26E | 100,000                 | 2,110                                      | 102,110                                                           | 502,920                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 75,383    |           |
| 17       | PJ     | FII CERTINVEST LEADER/SAI CERTINVEST      | 6175133L      | STR. BUZESTI NR. 76-80, ETAJ 4, SECTOR 1, BUCURESTI, SECTOR 1, ROM                                             | VIV26E | 64,500                  | 1,361                                      | 65,861                                                            | 324,384                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 48,622    |           |
| 18       | PJ     | MIHAGRO SRL                               | 14475328      | SAT. VANATORI; COM. LISA, TELEORMAN, ROM SAT. SEBESUL DE SUS; STR. CAMINULUI NR.243, COM. RACOVITA, SIBIU, ROM | VIV26E | 76,000                  | 1,603                                      | 77,603                                                            | 382,219                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 57,291    |           |
| 19       | PJ     | RCOR.RO SRL                               | 36243779      | STR. CALEA 13 SEPTEMBRIE NR. 231A SC. 1AP. 54, BUCURESTI, SECTOR 5, ROM                                        | VIV26E | 102,500                 | 2,162                                      | 104,662                                                           | 515,493                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 77,267    |           |
| 20       | PJ     | S. CERTROM S.R.L.                         | 13506930_CERT | STR. ARDELENI NR. 14 AP. CAMERA 3, BUCURESTI, SECTOR 2, ROM                                                    | VIV26E | 3,500                   | 74                                         | 3,574                                                             | 17,602                                                                  | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 2,638     |           |
| 21       | PJ     | S. GLOBAL SERVICE PROIECT S.R.L.          | 17731439_CERT | STR. POET ANDREI MURESANU NR. 23 AP. 20, STEI, BIHOR, ROM                                                      | VIV26E | 2,000                   | 42                                         | 2,042                                                             | 10,058                                                                  | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 1,508     |           |
| 22       | PJ     | S. PAP NEOS S.R.L.                        | 27703118      | STR. PIATA ARMELOR NR. 2, ROSIORI DE VEDE, TELEORMAN, ROM                                                      | VIV26E | 9,000                   | 190                                        | 9,190                                                             | 45,263                                                                  | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 6,784     |           |
| 23       | PJ     | S. VERTICAL SEVEN GROUP S.R.L.            | 33279778      |                                                                                                                | VIV26E | 75,000                  | 1,582                                      | 76,582                                                            | 377,190                                                                 | 15.0%             | -                                                                                                               | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | - | - | - | - | - | - | 56,537    |           |

Anexa 1. Lista creanțelor afectate  
Anexa 2. Lista creanțelor neafectate  
Anexa 3. Program de plată al creanțelor  
afectate

Din considerente de volum, aceste anexe detaliate nu se vor publica la BVB, informațiile fiind însă cuprinse centralizat, ca reper, în corpul Planului de restructurare modificat, urmând să fie comunicate împreună cu planul modificat către fiecare creditor afectat.

## Anexa 4. Sumar Raport evaluare

| Cont contabil                                | Categorii de active                                                                                                                     | Valoare de piață (RON)                                         | Valoare de lichidare în condiții de vânzare forțată (RON)    | Discount pentru condiții de vânzare forțată (%)        |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 205                                          | mărci comerciale                                                                                                                        | 8,069,155                                                      | 4,034,578                                                    | -50%                                                   |
| 208                                          | soft dezvoltat intern                                                                                                                   | 12,580,358                                                     | 6,290,179                                                    | -50%                                                   |
| 205                                          | certIFICATE securitate SSL                                                                                                              | 357                                                            | 214                                                          | -40%                                                   |
| 205, 208                                     | domenii internet                                                                                                                        | 30                                                             | 18                                                           | -40%                                                   |
| 205, 208                                     | licențe software                                                                                                                        | 28,442                                                         | 17,065                                                       | -40%                                                   |
|                                              | <b>Total active necorporale</b>                                                                                                         | <b>20,678,342</b>                                              | <b>10,342,054</b>                                            |                                                        |
| 263                                          | INTERESE DE PARTICIPARE - VIVRE BG                                                                                                      | 0                                                              | 0                                                            |                                                        |
| 263                                          | INTERESE DE PARTICIPARE TECHNOLOGIES BY VIVRE                                                                                           | 2,600,000                                                      | 0                                                            | -100%                                                  |
|                                              | <b>Total interese de participare</b>                                                                                                    | <b>2,600,000</b>                                               | <b>-</b>                                                     |                                                        |
| 3023.1                                       | Materiale pentru ambalat                                                                                                                | 17,372                                                         | 12,160                                                       | -30%                                                   |
| 3023.2                                       | Materiale pentru ambalat                                                                                                                | 319,755                                                        | 223,828                                                      | -30%                                                   |
| 303, 8035, 8039                              | Materiale de natura obiectelor de inventar, Stocuri de natura obiectelor de inventar date in folosinta, Alte valori în afara bilanțului | 674,559                                                        | 404,735                                                      |                                                        |
| 327                                          | Mărfuri în curs de aprovizionare                                                                                                        | 578,656                                                        | 405,059                                                      | -30%                                                   |
| 3028                                         | Alte materiale consumabile                                                                                                              | 149,032                                                        | 104,323                                                      | -30%                                                   |
| 371                                          | Mărfuri                                                                                                                                 | 6,655,288                                                      | 4,658,701                                                    | -30%                                                   |
|                                              | <b>Total stocuri</b>                                                                                                                    | <b>8,394,662</b>                                               | <b>5,808,807</b>                                             | <b>-31%</b>                                            |
| 213, 214                                     | Bunuri mobile                                                                                                                           | 5,178,727                                                      | 3,625,109                                                    | -30%                                                   |
| 512, 531, 542, 58                            | Casa și conturi la bănci                                                                                                                | 1,084,286                                                      | 1,084,286                                                    | 0%                                                     |
| Cont contabil                                | Categorii de active                                                                                                                     | Valoarea probabilă de încasare - continuarea activității (RON) | Valoarea probabilă de încasare - încetarea activității (RON) | Discount pentru condiții de încetare a activității (%) |
| 2678                                         | Creanțe imobilizate                                                                                                                     | 1,035,080                                                      | -                                                            | -100%                                                  |
| 4091                                         | Furnizori debitori pentru cumpărări de bunuri                                                                                           | -                                                              | -                                                            |                                                        |
| 4092                                         | Furnizori debitori pentru prestări de servicii                                                                                          | -                                                              | -                                                            |                                                        |
| 4111                                         | Clienți                                                                                                                                 | 1,084,362                                                      | 1,084,362                                                    | 0%                                                     |
| 418                                          | Clienți - facturi de întocmit                                                                                                           | 838                                                            | 838                                                          | 0%                                                     |
| 425                                          | Avansuri acordate personalului                                                                                                          | 114,207                                                        | 114,207                                                      | 0%                                                     |
| 4424                                         | TVA de recuperat                                                                                                                        | 964,535                                                        | 964,535                                                      | 0%                                                     |
| 4428                                         | TVA neexigibilă                                                                                                                         | 62,458                                                         | 62,458                                                       | 0%                                                     |
| 4382                                         | Alte creanțe sociale                                                                                                                    | 308,953                                                        | 308,953                                                      | 0%                                                     |
| 4462                                         | Alte impozite, taxe și varsamente asimilate                                                                                             | 204,329                                                        | 204,329                                                      | 0%                                                     |
| 461                                          | Debitori diverși                                                                                                                        | 857,696                                                        | -                                                            | -100%                                                  |
|                                              | <b>Total creanțe</b>                                                                                                                    | <b>4,632,458</b>                                               | <b>2,739,682</b>                                             | <b>-41%</b>                                            |
|                                              | <b>Total general</b>                                                                                                                    | <b>42,568,475</b>                                              | <b>23,599,939</b>                                            | <b>-45%</b>                                            |
| Sursa: raport evaluare emis de Darian DRS SA |                                                                                                                                         |                                                                |                                                              |                                                        |
| FX                                           |                                                                                                                                         | 4,9490                                                         | 4,9490                                                       |                                                        |
| EUR                                          | <b>Total general</b>                                                                                                                    | <b>8,601,430</b>                                               | <b>4,768,628</b>                                             |                                                        |

Nota: trei conturi din activul Societății nu au fost incluse în evaluare, întrucât Managementul Societății consideră că ele nu sunt vandabile / recuperabile în ipoteza vânzării forțate / de încetare a activității Societății:

- cont 201, în valoare contabilă netă de 1,5 mil lei la Sep-22, reprezentând comisioanele de success aferente listarilor VIV25E și VIV26E. Acestea reprezintă asadar o cheltuială capitalizată în bilanț, nefiind un activ valorificabil.
- cont 231, în valoare contabilă netă de 267 mii lei la Sep-22, reprezentând amenajări la depozitul închiriat de la Ecom Centrul Logistic SRL. Contractul de închiriere nu îi permite Societății să ceară compensarea pe aceste amenajări, ele rămânând proprietatea Ecom Centrul Logistic SRL.
- cont 471, în valoare contabilă netă de 431 mii lei la Sep-22, reprezentând cheltuieli în avans, pe care Societatea nu le considera recuperabile în ipoteza încetării activității, reprezentând în principal comisioane prelungire credit și cheltuieli de marketing ce urmează a fi recunoscute ca și cheltuială.

Raportul de evaluare întocmit de Darian DRS SA poate fi solicitat electronic la adresa [concordat@vivre.eu](mailto:concordat@vivre.eu).

\*Notă: Raportul de evaluare nu cuprinde și suma de 120.000 lei primită ulterior din împrumutul de la NEOGEN S.A. pentru plata creanțelor salariale, aflată în contul deschis la Unicredit Bank S.A.

# Anexa 5. Lista creditorilor indispensabili

Potrivit prevederilor art. 5 pct. 23 din Legea nr 85/2014, **creditori indispensabili** sunt furnizorii care nu pot fi înlocuiți în condiții economice sau financiare rezonabile, raportat la continuarea activității debitorului.

În sensul definiției de mai sus, Debitoarea a identificat o lista de 45 furnizori pe care i-a inclus în lista creditorilor indispensabili, fără de care activitatea nu poate continua în condiții rezonabile.

Principalele categorii de furnizori indispensabili sunt:

- Furnizori de marfa (33)
- Furnizori de servicii de transport (9)
- Furnizori de tehnologie (1)
- Furnizori servicii de contabilitate (1)
- Furnizori servicii de comunicare cu clienții (1)

## 1. Furnizorii de marfă

Au fost avute în vedere o serie de *criterii* principale pentru selecția acestor furnizori de către Societate, respectiv:

- Acoperirea a peste 50% dintre categoriile importante de marfă ale Societății (Mobilă, Covoare, Lumini, Decorațiuni, Bucătărie, Textile pentru casă), acele categorii care au realizat 93% din total venituri în anul 2022;
- Numărul de sku active al acestor furnizori acoperă cca. 65% din totalul de pe site-urile Vivre
- Rata de retur redusă pentru marfa primită de la acești furnizori, sub rata de retur medie de 8% în anul 2022
- Susținerea strategiei Societății, de orientare spre Drop shipping
- Termen de plată:  $\geq 30$  zile de la data facturii, fără a cere asigurarea creanțelor printr-o societate de asigurare / scrisoare de garanție bancară

În urma acestor *criterii* principale au fost identificați un număr de 32 furnizori de marfă indispensabili care susțin strategia de viitor a Societății, în principal dezvoltarea Dropshipping-ului. Prin selectarea acestor furnizori este acoperită diversitatea ofertei disponibile pe site printr-un număr foarte mare de SKUs (unele în exclusivitate), și se limitează de asemenea riscul retururilor (în sarcina Societății în urma mutării la DropShipping) având în vedere calitatea produselor. În plus, sunt menținute și termene de plata favorabile cu aceștia, ce contribuie la limitarea nevoilor de finanțare prin Plan.

Furnizorii de marfa considerați de Societate ca fiind indispensabili sunt listați mai jos:

## Furnizori de marfa indispensabili

| Nr.  | Nume furnizor                                                                         | Detalii furnizor |                                          |    |    | Criterii selectie                           |                                                                                                                                  |                                     |               |                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|----|----|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                       | Țara de origine  | Anul începerii colaborării cu Societatea | P* | T* | Pondere în Cifra de afaceri 9M 2022         | Prezența în categorii de produse                                                                                                 | Număr SKUs (% din total SKU active) | Rata de retur | Altele                                                                                                                                                                                                                                           |
|      |                                                                                       |                  |                                          |    |    | Semnificativă                               | Semnificativă                                                                                                                    | Semnificativ                        | < media       |                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1, 2 | <b>Asir Group<br/>Ihracat Anonim<br/>Sirketi / Asir<br/>Group Ihracat<br/>Tekstil</b> | Turcia           | 2013                                     | Da | Da | 17%<br>(în creștere de la 11-13% în trecut) | Mobilă: 26%<br>Covoare: 41%<br>Corpuri de iluminat: 34%<br>Decor: 28%<br>Bucătărie: 21%<br>Textile pentru casa: 41%<br>Baie: 61% | 71,742<br>(c. ~30%)                 | 5%            | Cel mai mare furnizor al Societății, ce acoperă produse din toate categoriile importante comercializate de Societate                                                                                                                             |
| 3    | <b>OYO FASHION<br/>TEKSTIL SAN<br/>VE TIC ST</b>                                      | Turcia           | 2016                                     | Da | Da | 7%                                          | Mobilă: 11%<br>Covoare: 11%<br>Lumini: 22%<br>Decor: 18%                                                                         | 55,088<br>(c. ~25%)                 | 6%            | Al doilea Cel mai mare furnizor al lui Vivre, cu produse din cele mai mari 4 categorii ale site-ului<br>Termen de plată favorabil<br>Bonus de volum                                                                                              |
| 4    | <b>F.LLI<br/>TOMASUCCI<br/>S.R.L.</b>                                                 | Italia           | 2013                                     | Da | Nu | 1,3%                                        | Mobilă: 4%                                                                                                                       | 1,108                               | 7%            | Are colecții de design modern, îmbină transparența sticlei cu lemnul<br>Termen de plată favorabil                                                                                                                                                |
| 5    | <b>MEBEL STIL -<br/>M LTD<br/><br/>(Kult)</b>                                         | Bulgaria         | 2017                                     | Da | Nu | 3,2%                                        | Mobilă: 1%<br>(Canapele: 10% - 15%)                                                                                              | 300                                 | 3%            | Produsele listate sunt exclusiv comercializate prin Vivre (nefiind comercializate de producător pe nicio altă piață de desfacere)<br>Termen de producție redus față de alți producători<br>Termen de livrare rapid.<br>Termen de plată favorabil |

|    |                                                                                |          |      |    |    |      |                                                                                                 |       |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----|--------------------------------------------------------------------------------|----------|------|----|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6  | <b>OPTISOFA<br/>KASPRZAK<br/>SPÓŁKA<br/>KOMANDYTO<br/>WA</b><br><br>(Optisofa) | Polonia  | 2018 | Da | Nu | 2,5% | Mobilă: 3%                                                                                      | 800   | 4% | Producator canapele, colțare și fotolii din Polonia, care acoperă zona de medium din categoria de canapele.<br>Considerat un brand cunoscut în domeniul Home&Deco, din Europa Centrala și de Est<br>Termen de producție redus față de alți producători.<br>Termen de plată favorabil. |
| 7  | <b>UNIVERSAL<br/>XXI SL</b>                                                    | Spania   | 2016 | Da | Nu | 2,4% | Covoare: 3%<br>(zona medium)                                                                    | 2,000 | 5% | Brand cunoscut de covoare în toată Europa, în Home&Deco;<br>Susține dezvoltarea DS <sup>18</sup><br>Termen de plată favorabil<br>Bonus comercial                                                                                                                                      |
| 8  | <b>AYYILDIZ HALI<br/>GmbH</b>                                                  | Germania | 2019 | Da | Nu | 2,4% | Covoare: 4%<br>(zona low-medium)                                                                | 2,200 | 4% | Deține fabrica proprie în Turcia<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                                                                                                                                                               |
| 9  | <b>CREACIONES<br/>MENG S.L</b>                                                 | Spania   | 2017 | Nu | Da | 2,2% | Mobilă: 11%<br>Decor: 2%<br>Grădină: 23%<br>Menaj și organizare: 17%<br>Corpuri de iluminat: 2% | 3,000 | 4% | Furnizor cu produse din toate categoriile relevante<br>Acoperă o mare diversitate de stiluri din zona Home&Deco: industrial, vintage, rustic, oriental etc<br>Termen de plată favorabil                                                                                               |
| 10 | <b>BERGAMASCHI<br/>E VIMERCATI<br/>S.P.A.</b>                                  | Italia   | 2015 | Da | Nu | 1,8% | Bucătărie: 15%<br>Menaj și organizare: 2%                                                       | 1,600 | 3% | Design propriu, unic, brand cunoscut în Europa<br>Producător produse bucătărie, seturi de farfurii și pahare<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată Favorabil<br>Bonus comercial                                                                                                |
| 11 | <b>MAURO<br/>FERRETTI SRL</b>                                                  | Italia   | 2014 | Da | Nu | 1,8% | Mobilă: 5%<br>Grădină: 3%<br>Decor: 2%                                                          | 1,400 | 7% | Producător mobilă și decorațiuni, care acoperă zonele glam și industrial din design home&deco                                                                                                                                                                                         |

<sup>18</sup> Drop shipping



|    |                                                                                                             |         |      |    |    |      |                                                     |       |    |                                                                                                                                                                                                                             |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------|----|----|------|-----------------------------------------------------|-------|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                             |         |      |    |    |      | Menaj și organizare: 4%                             |       |    | Bonus comercial                                                                                                                                                                                                             |
| 12 | <b>ROPEZ<br/>FABRYKA<br/>MEBLI<br/>ROBERT I<br/>ANETA<br/>POSZWA<br/>SPKA JAWNA</b>                         | Polonia | 2020 | Da | Nu | 1,3% | Mobilă: 3%                                          | 335   | 1% | Producător pături și canapele<br>Polonia<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                                                                                             |
| 13 | <b>Hillkar Global<br/>Tekstil Gıda İc<br/>ve Dis Ticaret<br/>San. Ltd. Sti</b>                              | Turcia  | 2019 | Da | Nu | 1%   | Textile: 9%<br>Decor: 4%<br>Covoare: 2%             | 8,000 | 5% | Reprezintă o categorie<br>complementară pentru paturi din<br>mobilier, cu fețe de pernă,<br>așternuturi, paturi<br>Termen de plată favorabil<br>Bonus de volum                                                              |
| 14 | <b>FLHF S.A.</b>                                                                                            | Polonia | 2020 | Da | Nu | 1%   | Menaj și organizare: 4%<br>Textile: 10%<br>Baie: 2% | 300   | 6% | Principalul furnizor de cuverturi și<br>pături de pe site<br>Reprezintă o categorie<br>complementară pentru paturi,<br>canapele și fotolii din categoria<br>mobilier<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil |
| 15 | <b>HOME IMPEX<br/>KERESKEDEL<br/>MI<br/>KORLÁTOLT<br/>FELELŐSSÉG<br/>Ú TÁRSASÁG<br/>(Blaumann<br/>Home)</b> | Ungaria | 2016 | Nu | Da | 1%   | Bucătărie: 16%<br>Menaj și organizare: 1%           | 450   | 3% | Deținător branduri bucătărie<br>Blaumann și Berlinger Haus,<br>cunoscute în Europa<br>Singurul furnizor de vase de gătit<br>de pe site<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                               |
| 16 | <b>EUROFIRANY<br/>B.B.<br/>CHOCZYSCY<br/>SPA</b>                                                            | Polonia | 2015 | Da | Nu | 1%   | Textile: 22%<br>Decor: 6%<br>Baie: 3%               | 4,900 | 6% | Producător polonez de perdele și<br>draperii, ready made<br>Singurul furnizor de perdele și<br>draperii de pe site<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                   |

|    |                                                                                                            |         |      |    |    |      |                                       |        |    |                                                                                                                                                                                             |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------|----|----|------|---------------------------------------|--------|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 17 | <b>TAMADA<br/>MOBILYA San.<br/>ve Tic. Ltd. Sti.</b>                                                       | Turcia  | 2018 | Da | Nu | 1%   | Mobilă: 3%                            | 345    | 1% | Producător design unic din<br>Turcia, care creează produse de<br>mobilier DIY<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                        |
| 18 | <b>ARTGEIST<br/>Spółka z o.o.</b>                                                                          | Polonia | 2018 | Da | Nu | 1%   | Mobilă: 6%<br>Decor: 19%              | 25,000 | 6% | Cel mai mare producător de<br>tapet din Europa<br>Brand cunoscut în Europa<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                           |
| 19 | <b>VITALUCE EU<br/>Sp. Z o. o.</b>                                                                         | Polonia | 2019 | Da | Nu | 1%   | Corpuri de iluminat: 6%               | 700    | 6% | Acoperă iluminat interior, exterior<br>și de Craciun; Brand cunoscut în<br>Europa<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                    |
| 20 | <b>MIROSLAW<br/>HERCHEL</b>                                                                                | Polonia | 2018 | Da | Nu | 0,7% | Corpuri de iluminat: 6%               | 400    | 3% | Producător lumini Polonia, cu un<br>design unic, produse calitate,<br>prețuri bune<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                   |
| 21 | <b>BURKINA<br/>HOME DECOR</b>                                                                              | Spania  | 2019 | Nu | Da | 0,7% | Mobilă: 1%<br>Decor: 1%               | 280    | 7% | Acoperă toate categoriile<br>principale<br>Acoperă mai multe stiluri de<br>design home&deco<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil<br>Bonus de volum                        |
| 22 | <b>ELTAP<br/>SPÓŁKA Z<br/>OGRANICZON<br/>Ą<br/>ODPOWIEDZIA<br/>LNOŚCIĄ<br/>SPÓŁKA<br/>KOMANDYTO<br/>WA</b> | Polonia | 2018 | Da | Nu | 0,7% | Mobilă: 14%<br>(relansat anul acesta) | 3,300  | 4% | Producător canapele, paturi<br>boxspring, fotolii Polonia<br>Numărul 2 din categoria de paturi<br>Termen de producție 3<br>saptamani<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil |

|    |                                             |          |      |    |    |      |                                                                                    |        |    |                                                                                                                                                       |
|----|---------------------------------------------|----------|------|----|----|------|------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 23 | <b>KETEN LTD</b>                            | Bulgaria | 2016 | Nu | Da | 0,5% | Bucătărie: 13%<br>Menaj și organizare: 13%<br>Baie: 1%                             | 1,200  | 2% | Trader branduri bucatarie: Luigi Ferrero, Pasabahce, Luminarc, Brabantia, Bormioli Rocco<br>Susține dezvoltarea DS<br>Bonus de volum                  |
| 24 | <b>NOVITA IMPORT S.R.L.</b>                 | Italia   | 2014 | Da | Nu | 0,5% | Bucătărie: 4%<br>Corpuri de iluminat: 3%<br>Menaj și organizare: 13%<br>Mobilă: 7% | 1,400  | 6% | Acoperă o gama largă de stiluri home&deco<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil<br>Bonus de volum                                    |
| 25 | <b>Johnsonstyle Sp Zoo</b>                  | Polonia  | 2019 | Da | Nu | 0,5% | Principalul furnizor de paturi de pe site                                          | 600    | 2% | Termen de producție 3 săptămâni<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil<br>Bonus de volum                                              |
| 26 | <b>VETRO-PLUS a.s</b>                       | Cehia    | 2014 | Da | Nu | 0,5% | Bucătărie: 10%<br>Menaj și organizare: 3%                                          | 500    | 2% | Producător produse bucatarie, Cehia<br>Produse low-medium, acoperire categorie grădină<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil         |
| 27 | <b>VITAUS Bilisim ve Dis. Tic. Ltd. Sti</b> | Turcia   | 2021 | Da | Nu | 0,5% | Covoare: 5%<br>(Principalul furnizor de covoare pentru scări)<br>Decor: 7%         | 13,000 | 5% | Termen de plată favorabil<br>Bonus de volum                                                                                                           |
| 28 | <b>FERROLUCE S.R.L.</b>                     | Italia   | 2017 | Da | Nu | 0,5% | Corpuri de iluminat: 6%                                                            | 630    | 5% | Singurul producător lumini industriale din Europa (Brand cunoscut în Europa)<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil<br>Bonus de volum |
| 29 | <b>DUO SP.Z.O.O</b>                         | Polonia  | 2014 | Da | Nu | 0,3% | Bucătărie: 6%                                                                      | 300    | 2% | Producător unic seturi veselă, Polonia<br>Singurul producător cu licență pe obiecte de artă<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil    |

|    |                                                                             |          |      |    |    |      |                                                       |       |    |                                                                                                                                                |
|----|-----------------------------------------------------------------------------|----------|------|----|----|------|-------------------------------------------------------|-------|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 30 | <b>NAVE<br/>LEUCHTEN<br/>GMBH</b>                                           | Germania | 2014 | Da | Nu | 0,3% | Corpuri de iluminat: 13%                              | 1,100 | 6% | Acoperă gama de lumini interior și exterior, și festive de Craciun<br>Lumini moderne, consum redus<br>Bonus de volum<br>Susține dezvoltarea DS |
| 31 | <b>OBSESSION<br/>AG</b>                                                     | Germania | 2017 | Da | Nu | 0,7% | Covoare: 3%<br>(Covoare medium-high)<br>Baie: 1%      | 550   | 6% | Design deosebit covoare de copii<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                        |
| 33 | <b>ESSCHERT<br/>DESIGN B.V.</b>                                             | Olanda   | 2013 | Da | Nu | 1%   | Grădina: 53%<br>Menaj și organizare: 10%<br>Decor: 3% | 1065  | 1% | Producător decorațiuni grădină<br>Susține dezvoltarea DS<br>Termen de plată favorabil                                                          |
| 33 | <b>KULIG<br/>SPAAKA Z<br/>OGRANICZON<br/>A<br/>ODPOWIEDZIA<br/>LNOASCIA</b> | Polonia  | 2013 | Da | Nu | 0,5% | Bucătărie: 8%                                         | 700   | 1% | Principalul furnizor de produse<br>organizare și depozitare<br>bucătărie<br>Susține dezvoltarea DS;<br>Termen de plată favorabil               |

Sursa: informații primite de la Vivre Deco SA; Nota: P = Producător, T = Trader

## 2. Furnizorii de servicii de transport

Au fost avute în vedere o serie de criterii principale pentru selecția acestor furnizori de către Societate, respectiv:

- Relația de colaborare de lungă durată, ce a condus la onorarii negociate și prin prisma longevității colaborării
- Reacție imediată la solicitări
- Termen de plată de 30 de zile de la data facturii

Rețeaua de transport construită de Societate va sta la baza reorientării activității spre modelul Dropshipping care necesită o colaborare foarte strânsă cu rețeaua de transportatori. Având în vedere situația financiară înlocuirea transportatorilor cu care Societatea are un istoric lung de colaborare ar încetini tranziția la modelul de operare Dropshipping. Ca urmare, conducerea Societății a selectat numărul minim de parteneri de transport în categoria furnizorilor indispensabili care să acopere zonele de operare, de la care beneficiază și de termene de plată favorabile, ce contribuie la limitarea nevoilor de finanțare prin Plan. Astfel, furnizorii de servicii de transport considerați de Societate ca fiind indispensabili sunt listați mai jos:

Furnizori de servicii de transport indispensabili

| Nr. | Nume furnizor                                      | Detalii furnizor         |                                          | Criterii selecție                        |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----|----------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                    | Țări acoperite (Ruta)    | Anul începerii colaborării cu Societatea | Prețuri competitive                      | Altele                                                                                                                                                                                                                                              |
| 1   | <b>ITALTONY SERVICE SRL</b>                        | Croația, Slovenia        | 2018                                     | Tarife negociate și neschimbate din 2018 | Asigură soluții de transport outbound și return pentru Croația și Slovenia, o destinație cu foarte puțini furnizori de transport;<br><br>Acceptă multiple descărcări (3-4 descărcări) ceea ce presupune timp suplimentar și imobilizarea camionului |
| 2   | <b>Karom Int Transport Import Export Trade Srl</b> | Turcia - România         | 2019                                     | Tarife negociate și neschimbate din 2019 | Soluții de transport în regim de camion complet (FTL) dar și grupaj;<br>Consolidează mai multe partide de marfă de la furnizori de marfă diferiți;<br>Depozitează marfa până la încărcarea consolidată pe camion                                    |
| 3   | <b>IMPACT LOGISTIC SRL</b>                         | Ungaria                  | 2018                                     | Tarife competitive                       | Asigură soluții de transport outbound și return pentru Ungaria;<br>Acceptă multiple descărcări (3 descărcări) ceea ce presupune timp suplimentar și imobilizarea camionului;                                                                        |
| 4   | <b>MARVIC WHEELS SRL</b>                           | Slovacia, Cehia, Polonia | 2019                                     | Tarife negociate și neschimbate din 2018 | Asigură soluții de transport outbound și return pentru Slovacia, Cehia și Polonia;<br>Acceptă tranzit de 24 ore;                                                                                                                                    |
| 5   | <b>Transpierre SL</b>                              | inbound Spania – România | 2016                                     | 350 euro/lm tarif actual în piață        | Furnizor de transport inbound Spania – România;<br>Servicii de depozitare marfă și consolidare;<br>Colectare marfă de la furnizori;                                                                                                                 |
| 6   | <b>CAYUGA LOGISTIC S.R.L.</b>                      | inbound all countries    | 2012                                     | Tarife competitive în raport cu          | Asigură soluții de transport „spot” pentru mai multe rute pentru care nu avem o soluție asigurată de un singur prestator;                                                                                                                           |

|   |                                              |                  |                       |                                               |                                                                                                          |
|---|----------------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                              |                  |                       | ceilalți colaboratori;                        |                                                                                                          |
| 7 | <b>CARGO-PARTNER EXPEDITII SRL</b>           | Polonia          | 2014                  | Colaborare îndelungată și tarife competitive; | Soluții de depozitare, manipulare și consolidare marfă pentru furnizorii din Polonia;                    |
| 8 | <b>EUROINTERT RANS PERSONAL SERVICES SRL</b> | Servicii vamale  | Tarife negociate 2018 | Tarife negociate 2018                         | Servicii de prestație vamală                                                                             |
| 9 | <b>JUNIOR SPEED S.R.L.</b>                   | Italia – România | 2019                  | 20% sub tariful din piața                     | Colectare de marfă direct de la furnizori; Tarife sub cele de piață prin prisma colaborării îndelungate; |

Sursa: informații primite de la Vivre Deco SA

### 3. Furnizorii de tehnologie

Furnizorii de tehnologie indispensabili

| Nr. | Nume furnizor                       | Criterii selecție                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | <b>TECHNOLOGIES BY VIVRE S.R.L.</b> | Furnizor al serviciilor de mentenanță și dezvoltare soft. Softul este unul special, creat special pentru particularitățile activității operaționale a Companiei, de o echipă specială și exclusiv dedicată colaborării cu Vivre, fiind astfel foarte dificil a lucra cu alt furnizor de servicii tehnologice fără un cost adițional de onboarding, atât monetar, cât și de timp, întrucât orice nou furnizor va necesita timp pentru familiarizarea cu softul. |

Sursa: informații primite de la Vivre Deco SA

### 4. Furnizorii de servicii de contabilitate

Furnizorii de contabilitate indispensabili

| Nr. | Nume furnizor                 | Criterii selecție                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | <b>ACCOUNTESS PROFILE SRL</b> | În 2021 Societatea a externalizat serviciile de contabilitate unei firme specializate, proces ce a condus la restructurarea departamentului de contabilitate ceea ce a dus la economii de resurse financiare și umane. Deși piața de servicii de contabilitate și consultanță fiscală este una competitivă din analiza Societății furnizorul ales de companie este unul dintre puținii care au experiență în gestiunea programului de contabilitate folosit de către Societate și care este integrat cu toate sistemele de automatizări folosite în desfășurarea activității. Înlocuirea acestui furnizor ar necesita și o înlocuire a programului de contabilitate care ar absorbi resurse considerabile, atât de timp, cât și financiare. |

Sursa: informații primite de la Vivre Deco SA

## 5. Furnizorii de servicii de comunicare cu clienții

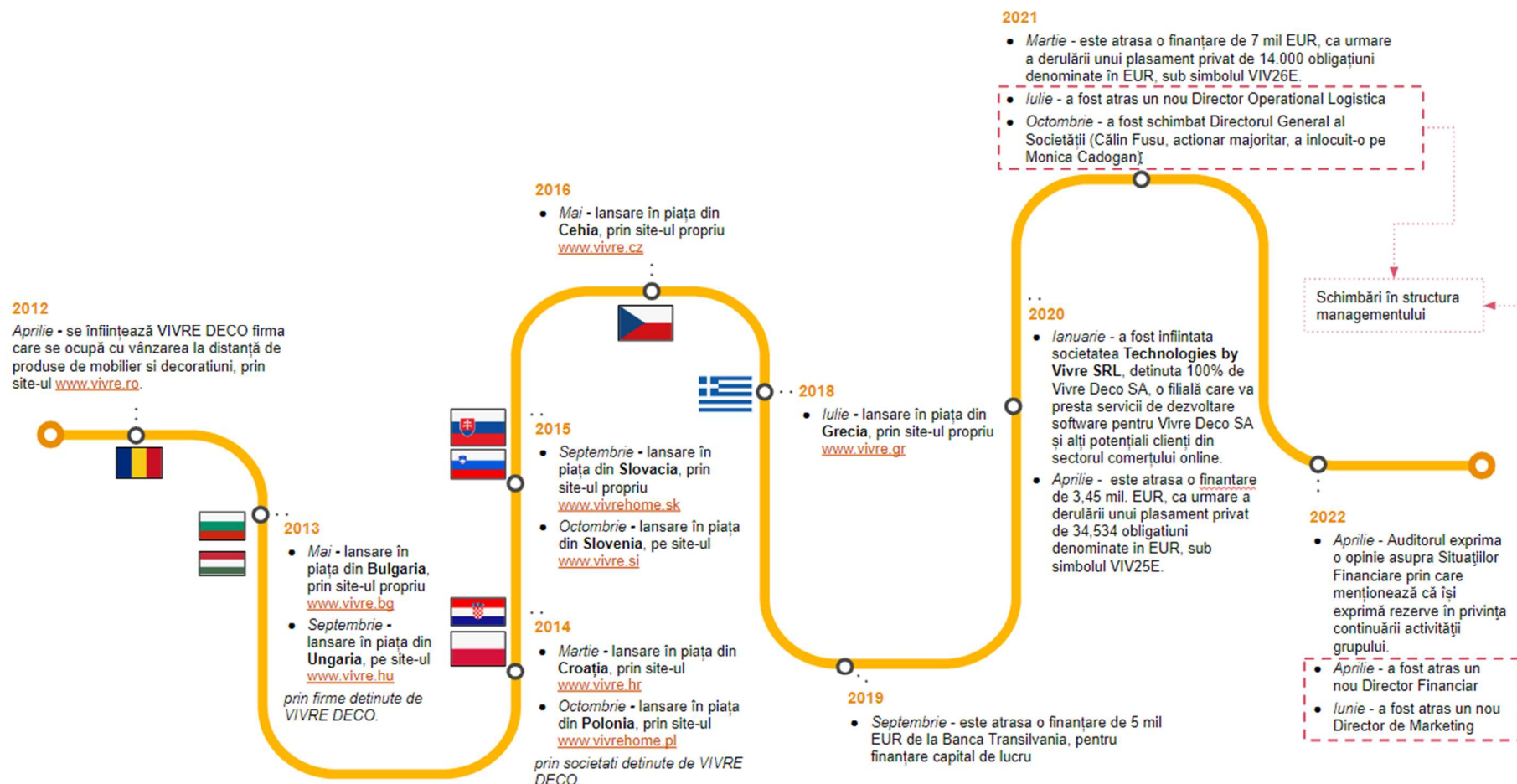
Furnizorii de servicii de comunicare cu clienții indispensabili

| Nr. | Nume furnizor                               | Criterii selectie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | <b>EMARSYS<br/>eMarketing<br/>SystemsAG</b> | <p>Este principala platforma prin care este intermediata comunicarea cu clientii din baza de date, prin emailuri si notificari in aplicatie. Platforma are prestabilita o serie de reguli de trimiteri automatizate în funcție de activitatea clientului. Tranziția către o alta platforma ar implica și costuri suplimentare, dar și pierderea automatizarilor prestabilite deja.</p> <p>Termenul de facturare este stabilit o data la 3 luni, iar termenul de plata a fost extins la 45 de zile.</p> |

Sursa: informații primite de la Vivre Deco SA



## Anexa 6. Grafic evoluție Societate 2012 - prezent



Sursa: informații primite de la Vivre Deco SA

Plan de restructurare modificat în cadrul procedurii de Concordat Preventiv VIVRE DECO S.A.

## Anexa 7. Extras de cont Unicredit Bank



| Lista Tranzactii                    |                                                      | 11.01.2023 16:55:41 |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|
| Cont                                | RO23 BACX 0000 0007 9052 4004 - RON, CURRENT ACCOUNT |                     |
| Titular de cont                     | VIVRE DECO SA                                        |                     |
| Data inregistrarii                  | 14.12.2022                                           |                     |
| Data valutei                        | 14.12.2022                                           |                     |
| Valoare                             | 120.000,00 RON                                       |                     |
| Codul bancii partener               | BACX                                                 |                     |
| Numele Bancii Partener              | UNICREDIT BANK S.A.                                  |                     |
| Numar de cont partener              | RO02BACX0000004546603002                             |                     |
| Order No.                           | 135                                                  |                     |
| Platitor                            | NEOGEN SA                                            |                     |
| Detaliile Tranzactiei               | CONF CONTRACT DE IMPRUMUT<br>nr 144 din 12.12.2022   |                     |
| Cod Fiscal / CNP                    | 13305520                                             |                     |
| Titlul platii                       | +IZV 00348499774                                     |                     |
| Numar de referinta                  | 348499774                                            |                     |
| Ordin de plată Nr/ Referință<br>E2E | 135                                                  |                     |
| Informații pentru plată             | CONF CONTRACT DE IMPRUMUT<br>nr 144 din 12.12.2022   |                     |
| Tip plată                           | PAYM                                                 |                     |
| Data solicitată procesare           | 14.12.2022                                           |                     |