SANA s.r.l.

tel: 40 724 255 579, 40 21 319 28 90
fax: 40 21 212 8163
e-mail: office@sana.ro
fiscal code: 1108214

ROMÂNIA
TRIBUNALUL BRAŞOV
Dosar Nr. 02. MAR. 2021 /20
Din

Registered No.: J/08/46/1992

Referitor: Dosar nr. 6753/62/2013
Debitor: Sana S.R.L.
Termen: 25.03.2021
Tribunalul Brașov

în insolvență
in insolvency
en procedure collective

# PLAN
# DE REORGANIZARE
# AL SOCIETĂȚII SANA S.R.L.

## NOTA DE PREZENTARE

Prezentul plan de reorganizare este propus de către administratorul judiciar, în conformitate cu dispozițiile art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea 85/2006.

## Preambul

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. Potrivit art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea 85/2006 un plan de reorganizare al unei societăți în insolvență poate fi propus de către administratorul judiciar, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția ca debitorul să își fi manifestat intenția în termenul legal prevăzut.

Prin sentința civilă nr. 5701/ SIND din 17.10.2013, pronunțată de Tribunalul Brașov în dosarul nr. 6753/62/2013 cererea debitoarei Sana S.R.L. a fost admisă, dispunându-se deschiderea procedurii generale a insolvenței față de aceasta. Tabelul definitiv de creanțe asupra averii debitoarei Sana S.R.L. a fost afișat de către administratorul judiciar la Tribunalul Brașov în data de 01.03.2021.

Prin Raportul asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a debitoarei Sana S.R.L., administratorul judiciar a precizat că „*debitoarea este o societate cu o situație economică momentan dificilă, dar cu posibilități de redresare prin reorganizarea activității*", fiind exprimată astfel intenția de a propune un plan de reorganizare.

Față de cele menționate anterior, subscrisa EOS Insolvency S.P.R.L., în calitate de administrator judiciar al debitoarei Sana S.R.L. propunem următorul plan de reorganizare al activității debitoarei.

**EOS Insolvency S.P.R.L.**
prin asociat Genoveva – Lăcrămioara Roșu

UNPIR - FILIALA BRAȘOV
EOS INSOLVENCY SPRL
ROMÂNIA

## 1. SUMAR PLAN REORGANIZARE

În temeiul art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este propus de EOS Insolvency S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar al debitoarei Sana S.R.L.(în insolvență) – denumită în continuare „Debitoarea" sau „Societatea". Destinatarii acestui Plan de reorganizare sunt judecătorul sindic, debitoarea și creditorii înscriși în tabelul definitiv al creanțelor.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității debitoarei, conform art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței au fost îndeplinite, după cum urmează:

- Posibilitatea reorganizării a fost analizată și expusă de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitoarei, depus la dosarul cauzei la data de 20.02.2014;

- Tabelul definitiv de creanțe împotriva averii debitoarei a fost depus la dosar și afișat la data de 18.02.2021;

- Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței. Societatea și/sau membrii organelor de conducere ale acesteia nu au fost condamnați definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 94 alin. 4 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Planul prevede ca metodă de reorganizare, continuarea activității debitoarei Sana S.R.L..

### 1.1. Justificarea legală

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea 85/2006 privind procedura insolvenței.

Legea consacră problematicii reorganizării două secțiuni distincte, respectiv Secțiunea a V-a (Planul) și Secțiunea a VI-a (Reorganizarea). Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue activitatea comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95, alin. (1): „va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)" (Art.95 alin.1 din Legea 85/2006).

Conform art. 101 din Legea 85/2006 planul urmărește un tratament corect și echitabil pentru toate categoriile de creditori, respectând următoarele condiții:

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

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

c) în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 100 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

### 1.2. Planul de reorganizare și durata acestuia

Planul de reorganizare al debitoarei Sana S.R.L. este depus de către administratorul judiciar prin consultare cu administratorul special.

Această alegere a fost considerată cea mai viabilă având în vedere faptul că:

- ❖ în baza atribuțiilor conferite de Lege si de judecătorul sindic, dar și prin prisma analizei și controlului permanent economico-financiar asupra activității debitoarei, administratorul special cunoaște cel mai bine realitățile existente pe planul intern și extern al acesteia, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit în perspectiva reorganizării;

- ❖ în virtutea atribuțiilor conferite de Lege, administratorul judiciar a asigurat consultanța specifică la stabilirea strategiei de restructurare a activității debitoarei și la negocierea condițiilor de continuare a activității pe baza unui plan de reorganizare cu creditorii debitoarei.

În ceea ce privește durata de implementare a planului de reorganizare, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare, se propune implementarea acestuia pe durata maximă prevăzută de prevederile art. 95 alin. (3) din Legea nr. 85/2006 și anume trei ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

Pe toată perioada de aplicare a planului de reorganizare, acesta poate fi modificat potrivit art. 101 alin. (5), dacă condițiile in care a fost propus nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune sau au fost identificate alte modalități de stingere a creanțelor sau surse de finanțare.

Modificările propuse vor fi prezentate creditorilor, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de lege.

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizării, cu acordul a două treimi din creditorii aflați în sold după trecerea a cel mult 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare activitatea societății debitoare va fi condusă de către administratorul special al debitoarei, sub supravegherea administratorului judiciar.

### 1.3. Scopul planului

Scopul principal al planului de reorganizare coincide cu scopul Legii 85/2006, proclamat fără echivoc în art. 2 și anume acoperirea pasivului debitorului în insolvență.

Principala modalitate de realizare a acestui scop este reorganizarea debitorului și menținerea societății în viață comercială, cu toate consecințele sociale si economice care decurg din aceasta.

Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică si numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de activitate, modul de desfășurare a activității aliniindu-se la noua strategie.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2006, trebuie să satisfacă scopul reorganizării și anume menținerea debitoarei în viață comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor și produselor debitoarei pe piață. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că, în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate de actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a investițiilor.

În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat generat de natura activului aflat în patrimoniului acesteia. Transformarea activului în lichidități presupune vânzarea lui la sub 30% din prețul de piață la unul din concurenții de pe piață ai debitoarei, iar lichiditățile obținute nu ar acoperi pasivul debitoarei.

Prezentul plan își propune să acționeze pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar și social având ca scop principal plata pasivului debitoarei Sana S.R.L., relansarea viabilă a activității sub controlul strict al administratorului judiciar în ceea ce privește realizarea obiectivelor menționate.

**Astfel, principiile care stau la baza întocmirii planului sunt:**

a. Asigurarea unor surse de venit din desfășurarea activității curente;
b. Echilibrarea activului cu pasivul, asigurarea unui flux de numerar pozitiv;
c. Distribuiri între creditori;
d. Măsuri de eficientizare a activității curente.

## 2. NECESITATEA PROCEDURII REORGANIZĂRII

### 2.1. Aspecte economice

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze activitatea.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, lansării pe piață a unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate.

Planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale.

### 2.2. Aspecte sociale

Reorganizarea societății Sana S.R.L. și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin păstrarea unui procent de 100 % din numărul de salariați existenți, iar valorificarea unor

oportunități de afaceri va impune în viitor noi angajări, aspect urmând a avea impact și asupra pieței muncii din zonele unde societatea își desfășoară activitatea.

### 2.3. Avantajele reorganizării

2.3.1. Premisele reorganizării societății Sana S.R.L.

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea debitoarei sunt următoarele:

- Capacitatea acesteia de a menține o activitate generatoare de lichidități;
- Baza umană și materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;
- Creșterea cifrei de afaceri prin valorificarea unor oportunități de afaceri;
- Existența contractelor de prestări servicii încheiate în prezent care asigură menținerea activității debitoarei, respectiv a următoarelor contracte:

| Nr. Crt. | Beneficiar | Obiect Contract | Valoare Contract | Durata |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Parexel Romania | Prestări servicii | 41.150,00 EUR | 31.01.2021 |
| 2 | Parexel Romania | Prestări servicii | 51.365,00 EUR | 30.12.2020 |
| 3 | Johnson and Johnson | Prestări servicii | 25.000,00 EUR | 30.12.2022 |
| 4 | Johnson and Johnson | Prestări servicii | 20.000,00 EUR | 01.07.2023 |
| 5 | Johnson and Johnson | Prestări servicii | 50.000,00 EUR | 01.07.2021 |
| 6 | Johnson and Johnson | Prestări servicii | 30.000,00 EUR | 31.12.2023 |
| 7 | Johnson and Johnson | Prestări servicii | 35.000,00 EUR | 31.12.2023 |
| 8 | Johnson and Johnson | Prestări servicii | 30.000,00 EUR | 31.12.2023 |
| 9 | Bayer | Prestări servicii | 10.000,00 EUR | 31.12.2022 |
| 10 | PRA Romania | Prestări servicii | 12.000,00 EUR | 31.12.2021 |

Demararea procedurii de reorganizare a societății și dezvoltarea activității curente va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori. Per a contrario, vânzarea în acest moment a întregului patrimoniu în cazul falimentului ar reduce șansele de recuperare a creanțelor și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară față de valoarea sa reală.

Votarea planului și continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele creditorilor precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

2.3.2. Avantaje generale față de procedura falimentului

Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă menținerea entității în viața comercială.

Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profitând de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute își

pot realiza în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât celei care s-ar realiza în ipoteza falimentului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- Continuând activitatea, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active", față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte", nefuncționale;

- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care a avut un bun renume pe piața de profil, a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri;

- Societatea are costuri fixe (utilități, salarii, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe, etc.), cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin continuarea activității de bază;

- Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), impietând asupra valorii obținute din vânzare și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor;

- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care și-a creat deja un brand în domeniul serviciilor, pe plan național și internațional, este un agent economic de referință în peisajul economic și este un contribuabil la buget, fiind totodată și prima societate pe plan național care a desfășurat activitate în domeniul studiilor clinice.

## 3. SITUAȚIA ACTUALĂ A DEBITOAREI

Odată cu apariția primelor semne ale stării de insolvență, conducerea societății a demarat un plan de măsuri care sa reducă efectele negative asupra societății, din care menționam:

- Analiza – diagnostic a societății pentru determinarea situației reale;

- Întărirea disciplinei financiare prin eliminarea cheltuielilor inutile.

Întrucât măsurile menționate mai sus nu au condus prin ele însele la stabilitatea financiară, având în vedere și criza financiară economică națională și mondială, administratorul, constatând insolvența vădită a societății, a fost nevoit să formuleze cerere de deschidere a procedurii de insolvență în scopul redresării pe baza unui plan de reorganizare.

**Prin urmare, eliminarea stării de insolvență nu se poate realiza fără sprijinul creditorilor prin procedura colectivă instituită de Legea 85/2006.**

## 4. CAUZELE INSOLVENȚEI

Cauzele principale ale încetării de plăți au fost de ordin obiectiv pe fondul crizei economice care a afectat grav toate domeniile de activitate.

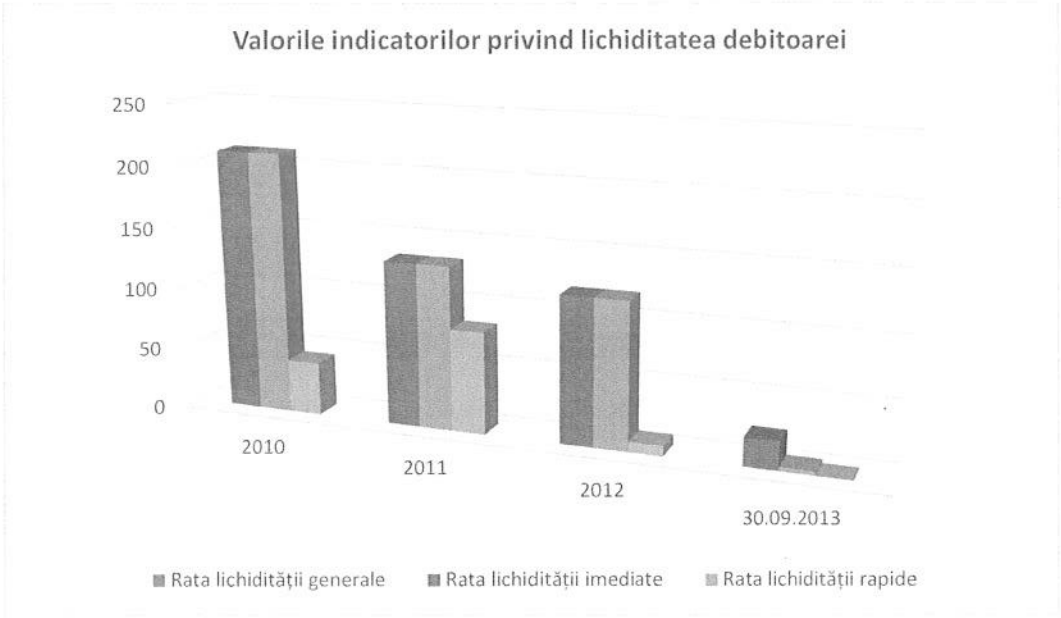
Toate acestea au atras și alte elemente care au stat la baza survenirii insolvenței, cauze care se reflectă și în evidențele contabile ale debitoarei din care amintim:

- **Disponibilități bănești reduse**, insuficiente acoperirii obligațiilor de plată acumulate de debitoare pe parcursul perioadei, neachitarea acestora ducând la dificultăți de ordin financiar și agravând situația financiară a debitoarei;

- **Îndatorarea societății** a dus la scăderea considerabilă a autonomiei și a stabilității financiare a acesteia;

- **Lichiditatea** societății în scădere, puternic afectată de creșterea datoriilor, au pus societatea în imposibilitatea de a face față datoriilor exigibile. Așa cum se poate observa atât lichiditatea rapidă în cei trei ani de activitate anteriori deschiderii procedurii înregistrează o evoluție descrescătoare:

| Denumire indicatori | Nivelul optim | 2010 | 2011 | 2012 | 30.09.2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Lichiditatea generală** | | **2.445.820** | **1.689.998** | **122.648** | **-1.661.667** |
| **Rata lichidității generale** | 100-200% | 211,50% | 132,68% | 118,60% | 23,031% |
| **Lichiditatea imediată** | | **2.445.820** | **1.689.998** | **122.648** | **-2.089.307** |
| **Rata lichidității imediată** | 60-100% | 211,50% | 132,68% | 118,60% | 3,22% |
| **Lichiditatea rapide** | | -254.362 | -392.221 | -603.032 | -2.157.472 |
| **Rata lichidității rapide** | 40-60% | 42,65% | 82,76% | 8,54% | 0,07% |




Așa cum se poate observa și din graficul de mai sus, lichiditatea generală înregistrează valori peste limitele acceptate de literatura de specialitate în anii 2010 - 2012, ceea ce indică faptul că activele curente pot face față datoriilor curente ale societății în această perioadă.

Gradul de acoperire al datoriilor curente din elementele imediat lichide ( trezorerie) este sub limita inferioară a intervalului de siguranță financiară doar în anul 2013.

Având în vedere nivelul indicatorilor privind lichiditatea rapidă, putem afirma că societatea debitoare nu este capabilă să-și achite datoriile curente pe seama trezoreriei și creanțelor în anul 2013.

Aşadar, din analiza comparativă, rezultă că valoarea deficitară a indicatorilor privind lichiditatea generală, imediată şi redusă în anul 2013 se datorează în principal valorilor mici înregistrate de trezorerie şi de creanţe.

## 5. REORGANIZAREA SOCIETĂŢII. PERSPECTIVE ŞI MĂSURI

**5.1.** Prin prezentul PLAN DE REORGANIZARE debitorul propune în fapt creditorilor săi redresarea economico-financiară a societăţii pe baza unei strategii coerente pe termen mediu şi lung.

**5.2.** Perspectiva de redresare a debitoarei este una reală şi se bazează în principal pe viabilitatea economică viitoare a acesteia, pe baza faptului că din analiza efectuată a reieşit că luarea măsurilor necesare la momentul respectiv nu ar mai fi determinat această situaţie şi pe baza prognozelor financiare care relevă posibilitatea acoperirii unei mari părţi a pasivului debitoarei prin continuarea activităţii şi găsirea unor noi surse de venit.

**5.3.** Pentru implementarea strategiei de reorganizare si implicit redresarea societăţii, planul de reorganizare prevede, în principal, următoarele **MĂSURI**:

- *Măsuri interne restructurare, comercial, marketing, management, financiar contabilitate, etc. respectiv*:

  - păstrarea în întregime de către debitoare a conducerii activităţii sale, inclusiv dreptul de dispoziţie asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activităţii sale de către administratorul judiciar;

  - elaborarea unei strategii financiare, prin realizarea unor bugete anuale şi multianuale, atât pentru perioada de implementare a planului de reorganizare, cât şi după această perioadă. De asemenea, elaborarea unor previziuni privind cash-flow-ul debitoarei în aceleaşi perioade descrise mai sus;

  - întocmirea execuţiei bugetare lunar, pentru a putea monitoriza în timp real activitatea economică şi luarea măsurilor necesare la momentul oportun;

  - asigurarea unei mentenanţe a tuturor echipamentelor si utilajelor tehnologice pentru prevenirea unor defecţiuni de exploatare, astfel încât, prin aceasta să se înregistreze reduceri la costurile de întreţinere a fluxurilor tehnologice;

  - implicarea într-o măsură mai mare a managementului debitoarei în relaţiile cu furnizorii de materii prime şi servicii pentru găsirea unor alternative în orice moment, astfel încât să se realizeze achiziţiile optime din punct de vedere calitate - preţ pe de o parte şi să se reducă dependenţa de furnizorii unici, pe de altă parte;

  - alegerea clienţilor pe criterii de solvabilitate şi luarea de măsuri asiguratorii de încasare a creanţelor (ex. file cec şi / sau bilete la ordin garantate personal de către conducătorul societăţii client, obţinerea de gajuri materiale);

  - evaluarea fiecărui personal angajat şi analiza productivităţii individuale, reevaluarea fişelor de post şi actualizarea lor, acolo unde este necesar prin adăugarea de atribuţiuni menite să ducă la implementarea planului de reorganizare. În urma acestor analize şi evaluări pe posturi şi funcţii se vor lua măsuri de restructurare a personalului, pe de o parte şi de încheiere de contracte de muncă pe

durată determinată pentru acele posturi și funcții care nu au acoperire în activitatea debitoarei pe întreg parcursul anului, pe de altă parte. Aceste măsuri sunt menite să reducă costurile cu personalul salariat, dar și celelalte costuri legate de existența unui contract de muncă;

- în funcție de condițiile concrete economice și comerciale existente în perioada de reorganizare, vor avea loc ajustări ale strategiilor care stau la baza prezentului plan de reorganizare, astfel încât să se obțină maxim de profit, dar și asigurarea funcționarii debitoarei și continuarea ciclului economic viitor;

- monitorizarea cadrului legislativ, pentru a încerca eliminarea sau minimizarea posibilelor efecte negative care ar putea duce la probleme în realizarea planului de reorganizare;

- monitorizarea comportamentului financiar al clienților cu care societatea lucrează în prezent, pentru a minimiza pe cât de mult posibil riscul neîncasărilor;

- luarea de măsuri pentru recuperarea creanțelor scadente si neîncasate, apelând la instanțele de judecată acolo unde această situație extremă se impune;

- creșterea vitezei de rotație a mijloacelor circulante prin evitarea constituirii de stocuri cu mișcare lentă și/sau fără mișcare;

- asigurarea unei creșteri mai susținute și a unui flux pozitiv de lichidități prin:

    - creșterea veniturilor;

    - implementarea de acțiuni pe termen scurt și monitorizarea rezultatelor;

    - analiza ritmică a marjelor de profit și a sistemului de prețuri pentru gamele de produse și servicii comercializate;

    - menținerea sub control al pragului de profitabilitate;

    - urmărirea realizării tuturor activităților și proiectelor și cuantificarea permanenta a rezultatelor.

- păstrarea disciplinei financiare instituită odată cu semnalarea primelor semne ale stării de insolvență;

- lichidarea parțială a unor active, respectiv vânzarea unor elemente componente ale patrimoniului (activele situate în Orașul Pucioasa, jud. Dâmbovița) și achiziționarea altor active, precum depozitul de medicamente din municipiul Brașov, în care debitoarea își desfășoară în principal activitatea.

❖ Măsuri interne de gestiune a afacerii:

- obligativitatea prezentării la aprobare a minim trei oferte pentru materialele achiziționate;

- nu se vor mai achiziționa materiale fără întocmirea necesarului de aprovizionat care va fi în prealabil, analizat și aprobat de factorii de decizie;

- introducerea unei metodologii de antecalcul a costului unitar al serviciilor oferite, prin resurse interne;

- introducerea normelor de consum pe întreg fluxul de servicii oferite de debitoare;

- în urma aprobării planului de reorganizare se va întocmi și aproba la nivelul conducerii debitoarei un plan intern de măsuri și acțiuni cu termene precise, precum și persoanele care le vor duce la îndeplinire. Acest plan de măsuri va deveni sarcină de lucru pentru fiecare salariat al debitoarei.

## 6. EFECTELE REORGĂNIZĂRII

Aprobarea planului de reorganizare de către creditorii debitoarei Sana S.R.L. în detrimentul falimentului, va avea următoarele **EFECTE**:

### 6.1. Efecte economico-sociale:

**REORGANIZARE FALIMENT – LICHIDARE**

Se vor păstra locurile de muncă.

Pierderea integrală a locurilor de muncă de către salariații debitoarei va avea o influență directă și negativă asupra nivelului de trai al familiilor acestora, a consumului din această zonă dar și o stopare a unor surse de contribuții la bugetul central și local.

Având în vedere perioada scurtă de exploatare a activelor care au făcut obiectul proiectelor de investiții în afacere, intrarea în faliment nu ar mai da posibilitatea debitoarei ca prin continuarea activității economice să reușească măcar amortizarea integrală a investițiilor efectuate.

### 6.2. Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor

În acest capitol vom trata conform dispozițiilor Legii nr. 85 din 2006, modul și cuantumul distribuirii sumelor către creditori, precum și analiza comparativă a efectelor ce decurg prin aplicarea uneia sau a alteia dintre cele două variante de obținere a surselor financiare necesare acoperirii creanțelor din tabelul definitiv. Cele două variante sunt falimentul sau reorganizarea prin aprobarea unui plan de reorganizare pentru o perioadă de 3 ani, timp în care debitoarea va avea posibilitatea să se redreseze și să redevină prin aplicarea măsurilor din plan o societate viabilă și profitabilă.

**Analiza situației în care Planul de Reorganizare nu se aprobă și se trece la inițierea procedurii de faliment.**

În cadrul acestei proceduri, activitatea debitoarei încetează, se trece la inventarierea patrimoniului și la scoaterea acestuia la vânzare pentru achitarea creanțelor către creditori.

Pentru a avea o imagine globală asupra întregului patrimoniu al debitoarei, vom prezenta mai jos un centralizator al rapoartelor de evaluare întocmite în perioada de observație de un evaluator independent:

## CENTRALIZATOR ACTIVE IMOBILIARE ŞI MOBILIARE
## EVALUATOR : BUFNEA OVIDIU EUGEN ŞI MARINESCU IULIA ŞTEFANIA

| Nr.crt. | Tip | Oraş | Nr. cadastral | Valoarea de piaţă | Valoarea de lichidare |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | LEI | LEI |
| 1 | Teren | Pucioasa | | 201.300,00 | 76.820,00 |
| 2 | Construcţie 1 | Pucioasa | | | |
| 3 | Teren | Pucioasa | | 50.100,00 | 50.100,00 |
| 4 | Amenajări piscicole- teren | Pucioasa | | | |
| 5 | Construcţie | Bucureşti | 256387-C1-U4 | 454.350,00 | 420.296,00 |
| **Total** | | | | **705.750,00** | **547.216,00** |

| Nr.crt. | Tip | Data P.F. | Valoarea de piaţă | Valoarea de lichidare |
|---|---|---|---|---|
| | | | LEI | LEI |
| 1 | SISTEM CO2 BACKUP | 11.02.2011 | 4.110,00 | 2.055,00 |
| 2 | SISTEM ANTIEFRACŢIE | 26.08.2011 | 650,00 | 325,00 |
| 3 | ETON UPS 2000VA | 23.05.2012 | 680,00 | 340,00 |
| 4 | OSTEOTENSION | 01.09.2002 | 0 | 0 |
| 5 | AP EKG | 01.02.2003 | 0 | 0 |
| 6 | ECOGRAF | 01.02.2003 | 0 | 0 |
| 7 | TRANSAUC VAGINAL | 01.02.2003 | 0 | 0 |
| 8 | KIT CONECTARE | 01.02.2003 | 0 | 0 |
| 9 | CONGELATOR 86C | 01.02.2011 | 10.660,00 | 5.330,00 |
| 10 | AP.CH.TEHNOLOGY EOOD | 23.12.2014 | 143.600,00 | 71.800,00 |
| 11 | TV SAMSUNG UE40F7000 | 31.10.2013 | 600 | 300,00 |
| 12 | AUTOTURISM KIA | 01.01.2000 | 9.300,00 | 7,400,00 |
| 13 | AUTOTURISM KIA | 01.01.2000 | 5.600,00 | 4,500,00 |
| 14 | AUTOTURISM TOYOTA | 01.01.2000 | 150,00 | 150,00 |
| 15 | AUTOTURISM PEUGEUT | 01.01.2000 | 130,00 | 130,00 |
| 16 | AUTOTURISM VOLSKWAGEN | 01.01.2000 | 6.000,00 | 4,800,00 |
| 17 | AUTOTURISM DACIA | 01.01.2000 | 2.100,00 | 1.680,00 |
| **Total** | | | **889.330,00** | **629.326,00** |

Din tabelele de mai sus reiese că valoarea de piaţă a activelor debitoarei este de 889.330,00 Lei. În caz de lichidare (faliment) evaluatorul a estimat o valoare teoretică, maximă, ce ar putea fi obţinută într-o perioadă de timp nedeterminată şi anume, de 629.326,00 Lei.

În tabelul de mai jos vom prezenta modul de distribuire a sumei de 629.326,00 Lei, în caz de faliment în conformitate cu dispoziţiile art. 121, al.(1) şi art. 123 al. (1) din Leg. 85/2006.

Având în vedere cele de mai sus şi prin raportare la tabelul definitiv de creanţe al debitoarei, prezentăm în continuare sumele ce vor fi încasate de creditori în varianta falimentului, a reorganizării şi analiza comparativă a gradului în care sunt acoperite creanţele din tabelul definitiv, în cazul falimentului vis-a-vis de varianta în care se aprobă un plan de reorganizare:

| Categorii de creanţe | Valoare creanţă admisă | Valoare distribuită în caz de faliment (val. de lichidare a activului) | Procent creanţă încasată de creditori în caz de faliment | Procent creanţă încasată de creditori în caz de reorganizare | Valoare distribuită în caz de reorganizare |
|---|---|---|---|---|---|
| **Grupa I art. 121 alin. 1, pct. 2 din Legea nr.85/2006** | | | | | |
| **AJFP Brasov** | 1.999.222,00 | 629.326,00 | 31,47% | 44,48% | 889.330,00 |
| **Total gr. I** | 1.999.222,00 | 629.326,00 | **31,47%** | **44,48%** | 889.330,00 |
| **Grupa II art. 123, pct. 7,9 din Legea nr.85/2006** | | | | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Creanțe chirografare** | **2.107.915,95** | - | - | - | - |
| **Total gr. II** | **2.107.915,95** | - | - | - | - |
| **Total creanțe** | **4.107.137,95** | 629.326,00 | **31,47%** | **44,48%** | 889.330,00 |

Se observă că în cazul reorganizării procentul de acoperire a creanțelor este de 44,48% față de varianta falimentului când se acoperă maxim 31,47% din total creanțe.

Bineînțeles că în cazul falimentului condițiile de piață la data scoaterii la vânzare a activelor pot schimba semnificativ prognoza de față fie în sensul scăderii prețurilor și deci a gradului de acoperire fie în sensul amânării vânzării și deci al creșterii cheltuielilor de procedura.

Practica arată că în majoritatea cazurilor de lichidare forțată, ofertanții mizează pe scăderea prețurilor ținând cont de condițiile speciale ale activelor scoase la vânzare.

Pe lângă acest fapt al încasării în proporții mai reduse a creanțelor deținute, alte efecte negative ale falimentului, mai puțin cuantificabile dar reale, sunt:

- ❖ în urma stopării activității, vor fi disponibilizați toți salariați;
- ❖ ca efecte economice pe orizontală și verticală, în actualele condiții economice, este puțin probabil ca o altă investiție echivalentă să apară în zona Brașov;
- ❖ afectarea a peste 10 firme și instituții care au în prezent o colaborare cu debitoarea și care vor avea de suferit inclusiv efectul disponibilizării unora dintre angajații acestora.

Ca o concluzie generală, se poate afirma că este de preferat acordarea șansei debitoarei Sana S.R.L. de a implementa planul de reorganizare care are în vedere capacitatea reală economică și financiară a debitoarei de a surmonta situația dificilă în care se află, prin realizarea măsurilor prevăzute expres în planul de reorganizare propus, cu efect pozitiv atât pentru creditorii acesteia care își vor recupera creanțele conform programului de plăti, a salariaților debitoarei, a colaboratorilor acesteia, cât și menținerea surselor de contribuții la bugetul central și local.

Prezentul plan de reorganizare cuprinde 39 pagini (inclusiv anexe) și conține toate informațiile necesare beneficiarilor, în conformitate cu cerințelor Legii 85/2006, secțiunea 5, art. 94 ÷ 96.

## 7. PREZENTAREA SOCIETĂȚII ȘI DESCRIEREA AFACERII

### 7.1. Prezentarea generală a societății

7.1.1. Date de identificare:

| Denumire | Sana S.R.L. |
|---|---|
| **Formă juridică** | Societate cu răspundere limitată |
| **Sediu** | Brașov, str. Petru Rareș nr. 16, jud. Brașov |
| **CUI** | 1108214 |
| **Număr înregistrare O.R.C.** | J08/46/1992 |

7.1.2. Capitalul social:

Capitalul social subscris și vărsat integral este de 1.550,00 Lei, divizat în 155 părți sociale. Valoarea unei părți sociale este de 10 Lei fiecare.

7.1.3. Structura Asociativă:

- ❖ Sârbu Stanca, aport la capital 10 Lei echivalând cu o parte socială, reprezentând 0,6452% din capitalul social total;

- ❖ Sârbu Adrian, aport la capital 1.540,00 Lei echivalând cu o 154 părți sociale, reprezentând 99,3548% din capitalul social total.

7.1.4. Obiectul de activitate:

Obiectul de activitate principal al societății constă în *„Alte activități de servicii"* - cod CAEN 4110.

În fapt, societatea Sana S.R.L. este o companie românească specializată în următoarele servicii:

- ❖ Import/Export, Recepție, Inventariere, Depozitare Reverificare și Distrugere de medicamente pentru studii clinice dar și alte activități adiacente, cum ar fi:

  - Depozit pentru custodii (prin care asigură servicii furnizorilor externi);

  - Returnarea medicamentelor necorespunzătoare;

  - Reetichetarea medicamentelor;

  - Servicii de consultanță si logistică, în ceea ce privește întocmirea dosarelor pentru clienții firmei și pregătirea operațiunilor premergătoare activităților zilnice cu privire la colaborarea cu instituțiile statului;

  - Formalități vamale, în ceea ce privește depunerea dosarelor cu documentele necesare importurilor de aparatură medicală și materiale de laborator din afara Uniunii Europene. Pregătirea materialelor din studiul clinic pentru exportul lor în țara „mamă", inventarierea, ambalarea și oficializarea documentelor însoțitoare.

7.1.5. Scurt istoric al societății debitoare:

Sana S.R.L. este o societate comercială cu răspundere limitată cu sediul social în Brașov, fiind înființată la data de 01.02.1992, cu capital privat, românesc.

**De la înființare și până în prezent, societatea prestează servicii în domeniul studiilor clinice, în sensul că are în dotare (chirie) un depozit echipat corespunzător, unde sunt recepționate medicamentele de la beneficiari studiilor clinice și care ulterior sunt livrate către centrele de investigație clinică.**

**Depozitul de medicamente al societății Sana S.R.L. a fost primul din România specializat în operațiuni aferente studiilor clinice. De asemenea, societatea Sana S.R.L. în prezent este singura din România care prestează servicii suport pentru studii clinice.**

**7.2. Descrierea activelor debitoarei**

În cele ce urmează prezentăm grupat pe clase de imobilizări, patrimoniul societății:

A. Terenuri:

| Nr. Crt. | Denumire | Valoare | Data achiziției |
|---|---|---|---|
| 1 | Teren/Pucioasa | 97.418,00 | 01.01.2000 |

B. Construcții:

| Nr. Crt. | Denumire | Valoare | Data achiziției |
|---|---|---|---|
| 1 | Construcție / Pucioasa | 24.550,00 | 14.07.2005 |
| 2 | Construcție / București | 177.800,00 | 31.10.2002 |
| 3 | Amenajări piscicole | 122.787,00 | 14.07.2005 |

C. Echipamente tehnologice:

| Nr. Crt. | Denumire | Valoare | Data achiziției |
|---|---|---|---|
| 1 | Sistem CO2 Backup | 5.896,00 | 11.02.2011 |
| 2 | Sistem antiefracție | 5.272,00 | 26.08.2011 |
| 3 | Eaton UPS 2000 VA | 2.830,00 | 23.05.2012 |

D. Mobilier aparatură birotică și alte echipamente:

| Nr. Crt. | Denumire | Valoare | Data achiziției |
|---|---|---|---|
| 1 | Osteotensiom | 279.021,00 | 01.09.2002 |
| 2 | Aparat EKG | 7.962,00 | 01.02.2003 |
| 3 | Ecograf | 20.425,00 | 01.02.2003 |
| 4 | Transauc vaginal | 8.987,00 | 01.02.2003 |
| 5 | Kit conectare | 1.634,00 | 01.02.2003 |
| 6 | Congelator -86c | 33.599,00 | 01.02.2011 |

E. Mijloace de transport:

| Nr. Crt. | Denumire | Valoare | Data achiziției |
|---|---|---|---|
| 1 | Autoturism Kia | 68.525,00 | 01.01.2000 |
| 2 | Autoturism Kia | 27.158,00 | 01.01.2000 |
| 3 | Autoturism Toyota | 1.540,00 | 01.01.2000 |
| 4 | Autoturism Peugeot | 50.000,00 | 01.01.2000 |
| 5 | Autoturism Wolskwagen | 60.000,00 | 01.01.2000 |
| 6 | Autoturism Dacia | 20.988,00 | 01.01.2000 |

Scurtă prezentare a activelor circulante la 30.09.2013:

A. Stocuri:

| Nr. Crt. | Denumire | Valoare contabilă |
|---|---|---|
| 1 | Medicamente | 427.640,00 |

B. Disponibilități bănești:

| Sold cont curent | Sold casă |
|---|---|
| 1.564,00 | 638,17 |

### 7.3. Istoric privind evoluția indicatorilor financiari anterior datei deschiderii procedurii insolvenței

Evoluția principalilor indicatori este sintetizată în tabelul următor:

| Explicații | Decembrie 2011 | Decembrie 2012 | Septembrie 2013 |
|---|---|---|---|
| Cifra de afaceri | 628.063 | 775.897 | 21.799 |
| Venituri totale | 628.063 | 1.112.242 | 739.208 |
| Cheltuieli totale | 1.357.975 | 1.118.710 | 2.084.165 |
| Profit | -729.353 | -6.468 | -1.344.952 |
| Total active fixe nete | 71.577 | 58.778 | -1.283.040 |
| Active circulante | 3.010.858 | 782.003 | 497.369 |
| Total datorii | 3.887.589 | 1.179.662 | 2.159.036 |
| Capitaluri proprii | 71.577 | 58.778 | -1.283.040 |
| Capitaluri permanente | 1.689.998 | 579.105 | -1.344.952 |

Structura actuală a manageriatului:

În perioada reorganizării conducerea societății va fi asigurată de către administratorul special Sârbu Adrian. Conform art. 103 alin. (1) din Legea 85/2006, administratorul judiciar va exercita atribuția de supraveghere a activității debitoarei și de verificare a modului de respectare a obligațiilor asumate prin plan.

Structura societății se prezintă după cum urmează:

| Nr.crt. | Funcția | Nr. salariați |
|---|---|---|
| 1 | farmacist | 1 |
| 2 | asistent farmacist | 1 |
| 3 | manager activitate turism | 1 |

Managementul societății:

Managementul societății Sana S.R.L. este axat în prezent pe problemele curente privind buna desfășurare a activității și controlul folosirii resurselor, pe termen scurt și pe termen mediu, administratorul special căutând soluții și antamând negocieri atât pentru găsirea de noi surse de venit cât și soluții de restructurare financiară a societății. Se poate afirma ca există o bună cunoaștere a obiectivelor de către conducere și o aliniere a întregului personal angajat și colaborator, la efortul depus în vederea promovării intereselor firmei.

Luarea unei decizii se face alegând între două sau mai multe soluții sau variante, aceste variante stabilindu-se în funcție de informațiile culese din mediul extern și din analiza proceselor economice interne din perioadele anterioare.

Împrejurările în care se iau hotărâri pot fi:

- sigure, atunci când se știe de la început care vor fi rezultatele;
- aleatorii, când consecințele deciziilor depind de o serie de evenimente care urmează o anumită lege de probabilitate; putem include aici decizii privind rezolvarea anumitor reclamații sau rezolvarea cazurilor în care una din materiile prime s-a dovedit a nu corespunde din punct de vedere calitativ;

- ❖ nedeterminate, când incertitudinea este generată de faptul că efectele acțiunilor depind de evenimente asupra cărora nu se dispune de nicio informație (de exemplu, evenimente referitoare la legislația din România);

- ❖ antagonice (concurențiale), specifice economiei de piață care presupun luarea deciziilor în funcție de comportamentul concurenților; dacă aceștia vin pe piață cu politici agresive de preț si promovare.

Sana S.R.L. vizează o instituire a unor politici flexibile de preț.

De multe ori fundamentarea deciziei de marketing în societate a implicat o mare răspundere si bineînțeles o asumare a unui risc.

Deciziile de marketing în cadrul societății se clasifică după mai multe criterii, dintre care cele mai importante fiind:

- ❖ după natura obiectivelor urmărite, strategice și tactico-operaționale. Cele strategice au caracter de decizii cadru și trasează linia de acțiune a firmei. Cele tactico-operaționale sunt subordonate celor fundamentale, privesc rutina zilnică și au caracter de decizii derivate;

- ❖ în funcție de metodologia de adoptare a lor, se disting decizii repetitive (au o anumită frecvență) și nerepetitive care au caracter de noutate;

- ❖ după numărul decidenților, decizii individuale care au un grad relativ de specializare și se iau în mod curent de către cei din conducerea nemijlocită a proceselor operaționale și colective care sunt mai complexe, au importanță mare și delimitează cadrul viitor de acțiune.

În concluzie, echipa de conducere va trebui să corespundă cerințelor noi impuse de situația excepțională în care se află debitoarea și în orice moment să aibă în vedere atingerea scopului final al planului de reorganizare prin aplicarea politicii urmăririi realizării pașilor mărunți.

Resurse umane

În cadrul Sana S.R.L., activitatea se desfășoară în baza regulamentului de ordine interioară, a procedurilor și instrucțiunilor de lucru.

Salariații sunt angajați cu contract de muncă pe durată nedeterminată, pe baza unui contract individual de muncă tip, încheiat între manager și salariați și transmis în Registrul General de Evidență a Salariaților.

Totodată societatea colaborează cu persoane fizice autorizate în vederea desfășurării activității.

La data deschiderii procedurii de insolvență numărul de personal efectiv al societății era de 3 salariați.

Prezentarea produselor / serviciilor

Îmbunătățirea calității produselor oferite și alinierea specificațiilor de calitate la cerințele impuse de legislația în vigoare, dar mai ales de piață, reprezintă un obiectiv important al strategiei de funcționare și dezvoltare a societății dar și o condiție obligatorie pentru menținerea pe piață.

În prezent societatea are ca obiect de activitate prestarea serviciilor suport pentru studii clinice.

De asemenea, Sana S.R.L. asigură activități pentru importul și exportul de aparatură medicală precum și distribuirea acestora către centrele de investigație.

**Sana S.R.L este singura societate din România care prestează servicii suport pentru studiile clinice.**

Descrierea pieței

Aria geografică de acoperire a produsului/ serviciului =>Teritoriul național, Uniunea europeană și în afara Uniunii Europene.

- clienți existenți și potențiali:

| Nr.crt. | Contractant | Obiectul contractului |
|---|---|---|
| 1 | Parexel Romania | Studii clinice |
| 2 | Johnson and Johnson | Studii clinice |
| 3 | Bayer | Studii clinice |
| 4 | PRA Romania | Studii clinice |
| 5 | CTG CRO SRL | Studii clinice |
| 6 | Hungaro trial Romania | Studii clinice |

- analiza stadiului actual al pieței – nevoi si tendințe:

S-a constatat faptul că:

- multe companii farmaceutice naționale și internaționale sunt interesate să pună pe piață noi medicamente, acest fapt ducând la creșterea numărului de teste pentru studii clinice.

- importul de medicamente și dispozitive medicale a crescut în ultimul an cu aproximativ 25% față de anul precedent.

Concurența și alte influențe

În prezent, societatea Sana S.R.L. este singura societate din România care prestează servicii suport pentru studii clinice.

Furnizori

Furnizorii reprezintă agenții economici de la care societatea achiziționează materii prime și material și sunt următorii:

| Nr.crt. | Furnizor | Servicii prestate |
|---|---|---|
| 1 | Sana Monitoring S.R.L. | Închiriere depozit |
| 2 | Centrul Medical Sana S.R.L. | Achiziție materiale/prestări servicii |
| 3 | Farmexim S.R.L. | Achiziție materiale |

| | | |
|---|---|---|
| 4 | PFA Lupu Florin | Prestări servicii |
| 5 | PFA Petrache Georgiana-Dana | Prestări servicii |

## 8. PASIVUL SOCIETĂȚII STABILIT ÎN URMA DEPUNERII CERERILOR DE CREANȚE

În urma depunerii cererilor de înscriere la masa credală la dosarul cauzei, administratorul judiciar a procedat la verificarea declarațiilor de creanțe formulate împotriva societății debitoare.

Ca și consecință a acestui demers, a fost întocmit tabelul definitiv de creanțe, cuprinzând creanțele declarate împotriva societății debitoare, astfel cum acestea au fost admise de către administratorul judiciar.

Cuantumul pasivului defalcat pe categoriile de creanțe înscrise în tabelul definitiv de creanțe este:

**A. Creanțe garantate** art. 121 alin. 1, pct. 2 din Legea nr.85/2006 – **1.999.222,00 Lei**;
**B. Creanțe chirografare** art. 123 pct. 8 din Legea 85/2006 – **2.107.915,95 Lei**;

**Totalul pasivului** astfel cum acesta figurează înscris în tabelul definitiv de creanțe este de **4.107.137,95 Lei**.

Prezentăm în continuare tabelul definitiv al obligațiilor debitorului Sana S.R.L.:

| Nr. crt. | Creditor | Adresa | Creanța solicitată | Creanța admisă | % grupă | % total | Observații |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Grupa I art. 121 alin. 1, pct. 2 din Legea nr.85/2006** | | | | | | | |
| 1 | A.J.F.P. Brașov | Brașov, B-dul. Mihail Kogălniceanu, nr. 7, jud. Brașov | 1.999.222,00 | 1.999.222,00 | 100 | 48,67 | creanță bugetară garantată |
| **TOTAL GRUPA I** | | | 1.999.222,00 | 1.999.222,00 | **100** | **48,67** | |
| **Grupa II art. 123, pct. 7 din Legea nr.85/2006** | | | | | | | |
| 3 | Papalea Diana | București, Str. Dr. Sergiu Dumitru nr. 3, ap. 3, sector 1 | 158.281,03 | 158.281,03 | 24,43 | 3,85 | creanță chirografară |
| 4 | Centrul Medical Sana S.R.L. | București, Str. Dr. Sergiu Dumitru nr. 3, ap. 2, sector 1 | 489.654,00 | 489.654,00 | 75,57 | 11,92 | creanță chirografară – contravaloare servicii |
| **TOTAL GRUPA II** | | | **647.935,03** | **647.935,03** | **100,00** | **15,77** | |
| **Grupa III art. 123 pct. 9 din Legea nr.85/2006** | | | | | | | |
| 5 | Papalea Diana | București, Str. Dr. Sergiu Dumitru nr. 3, ap. 3, sector 1 | 1.459.980,92 | 1.459.980,92 | 100 | 35,56 | creanță subordonată - cesiune creanță |
| **TOTAL GRUPA III** | | | **1.459.980,92** | **1.459.980,92** | **100,00** | **35,56** | |
| **TOTAL CREANȚE** | | | **4.107.137,95** | **4.107.137,95** | | **100,00** | |

## 9. ANALIZA PERFORMANȚELOR FINANCIARE

### 9.1. Analiza evoluției performanțelor financiare anterior datei deschiderii procedurii insolvenței

Prezentăm în cele ce urmează situația patrimonială a societății debitoare analizate la data intrării în procedura de insolvență, pe baza situațiilor financiare.

**Analiza activului patrimonial**

| Denumire indicator | 2011 | 2012 | 30.09.2013 |
|---|---|---|---|
| Imobilizări necorporale | 0 | 0 | 0 |
| Imobilizări corporale | 560.276 | 456.457 | 378.627 |
| Imobilizări financiare | 400.000 | 0 | 0 |
| ***TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE*** | **960.276** | **456.457** | **378.627** |
| Stocuri | 0 | 0 | 427.640 |
| Creanţe | 681.699 | 692.667 | 35.152 |
| Disponibilităţi băneşti | 1.876.947 | 56.323 | 1.564 |
| Investiţii pe termen scurt | 452.212 | 33.013 | 33.013 |
| ***TOTAL ACTIVE CIRCULANTE*** | **3.010.858** | **782.003** | **497.369** |
| Cheltuieli în avans | 0 | 0 | 14.113,86 |
| ***TOTAL ACTIV*** | **3.971.134** | **1.238.460** | **875.996** |

**Analiza pasivului patrimonial**

| Pasiv | 2011 | 2012 | 30.09.2013 |
|---|---|---|---|
| Furnizori | 855.856 | 253.042 | 500.489 |
| Clienţi credtitori | 370.827 | 370.827 | 0 |
| Salariaţi | 0 | 5.510 | 268 |
| Buget consolidat | 13.290 | 25.538 | 1.473 |
| Sume datorate asociaţilor | 1.029.195 | 4.438 | 1.656.806 |
| Creditori diverşi | 0 | 0 | 0 |
| **Datorii curente** | **2.269.168** | **659.667** | **2.159.036** |
| Sume datorate asociaţilor | **1.618.421** | 520.327 | 0 |
| **Datorii pe termen lung** | 1.618.421 | 520.327 | 0 |
| **Total datorii** | **3.887.589** | **1.179.662** | **2.159.036** |
| Venituri înregistrate în avans | 0 | 0 | **0** |
| **Capital soicial** | **1.550** | **1.550** | **1.550** |
| **Rezerve din reevaluare** | **9.771** | **3.380** | **3.379** |
| **Rezerve legale** | **789.669** | **789.669** | **789.669** |
| **Rezultatul reportat** | **0** | **-729.353** | **-735.821** |
| **Profit/pierdere** | **729.353** | **-6.468** | **-1.344.952** |
| **Capitaluri proprii** | **71.577** | **58.778** | **-1.283.040** |
| **Capitaluri permanente** | **1.689.998** | **579.105** | **-1.344.952** |
| **Pasiv total** | **3.959.166** | **1.238.460** | **875.996** |

Pentru a determina ponderea surselor proprii în totalul surselor de finanţare, disponibilitatea de resurse financiare cu caracter permanent şi solvabilitatea debitoarei, este necesar să se calculeze **rata autonomiei financiare, a stabilităţi financiare**, precum şi a **gradul de îndatorare**. Situaţia acestora se prezintă astfel:

| Indicator | Formulă de calcul | 2011 | 2012 | 30.09.2013 |
|---|---|---|---|---|
| **Rata autonomiei financiare globale** | RAFG=CPR/PB*100 | 1,80 | 4,74 | -146,46 |
| **Valoare minimă** | | 33,00 | 33,00 | 33,00 |
| **Rata stabilităţii financiare** | RSF=CPM/ PB*100 | 42,68 | 46,76 | -153,53 |
| **Valoare minimă** | | 50,00 | 50,00 | 50,00 |
| **Rata de îndatorare globală** | RIG=DT/ PB*100 | 98,19 | 95,25 | 246,46 |
| **Valoarea maximă** | | 66,00 | 66,00 | 66,00 |

Din punct de vedere al **autonomiei financiare**, această rată este sub nivelul minim de 33% în toată perioada supusă analizei, situaţie dată de creşterea mai înceată a capitalurilor proprii faţă de pasivul total.

**Rata stabilității financiare** fluctuează pe parcursul celor trei ani de activitate. Pe fondul creșterii mai rapide a capitalului permanent față de pasivul total, valoarea ratei în anii 2010 și 2012 este aproape de cea normală. Preponderența capitalului financiar cu caracter permanent în resursele financiare conferă un grad de siguranță ridicat prin stabilitate în finanțare.

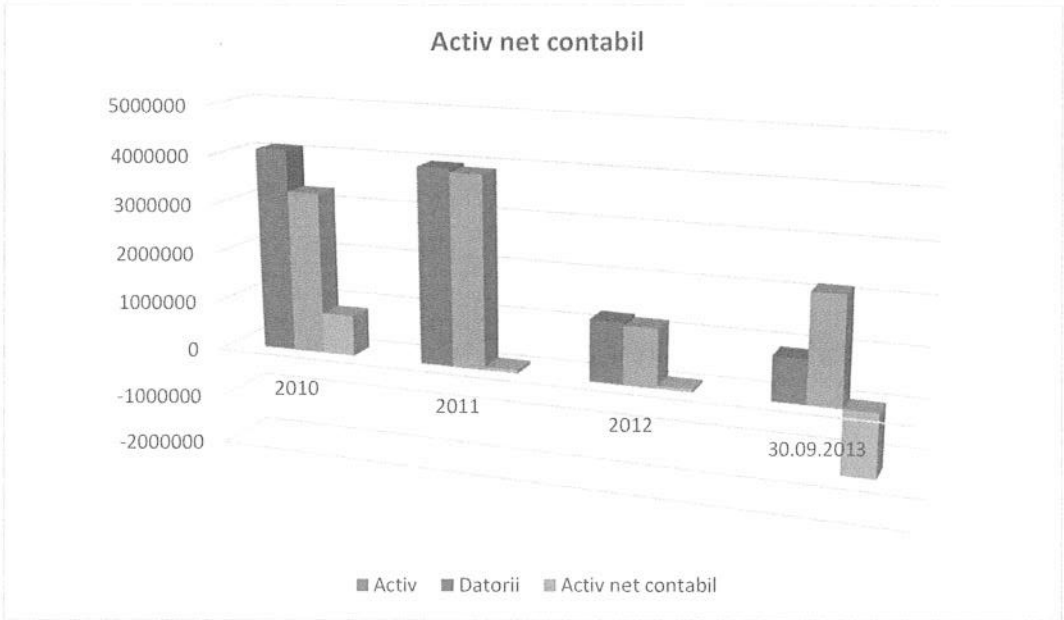
**Rata îndatorării globale** măsoară ponderea datoriilor totale în patrimoniul firmei. Arată în ce măsură sursele împrumutate și atrase participă la finanțarea activității.

Pe întreaga perioadă se depășește nivelul maxim admis de 66%, datorită unei creșteri mai mari a datoriilor totale față de pasivul total.

**Analiza activului net contabil și a surplusului de capital circulant**

În prima fază vom începe cu **analiza activului net contabil** (ca expresie a averii nete a acționarilor), având în vedere faptul că gradul de investire a capitalului și puterea sa economică sunt definite de activul societății. Prin urmare, activul net contabil prezintă indicii asupra solvabilității globale și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice. Activul net contabil în perioada supusă analizei se prezintă astfel:

| Denumire indicator | 2010 | 2011 | 2012 | 30.09.2013 |
|---|---|---|---|---|
| TOTAL ACTIV | **4.096.199** | **3.959.166** | **1.238.460** | **875.996** |
| TOTAL DATORII | **3.273.156** | **3.887.589** | **1.179.662** | **2.159.036** |
| **ACTIV NET CONTABIL** | **823.043** | **71.577** | **58.778** | **-1.283.040** |

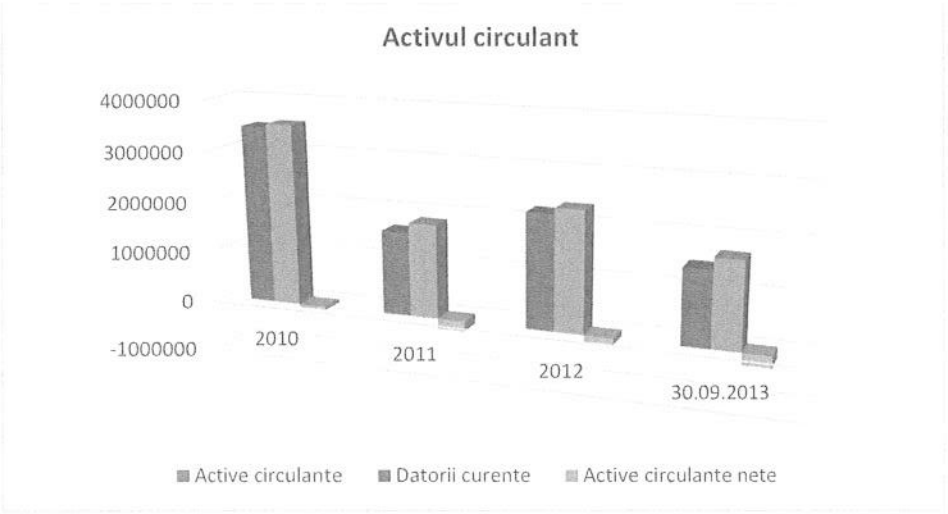



Așa cum se poate observa și din tabelul de mai sus activul net are o evoluție oscilantă, înregistrând valori pozitive în toată perioada supusă analizei, ceea ce reflectă o gestiune economică sănătoasă, care maximizează valoarea entității prin majorarea resurselor proprii, care întăresc fondul de rulment.

În ceea ce privește capitalul circulant net aflat la dispoziția societății acesta este descrescător înregistrând valori pozitive în perioada 2010 - 2012, ceea ce arată că societatea reușește să-și acopere datoriile pe termen scurt din transformarea în lichidități a activelor curente. În anul 2013 capitalul

circulant net înregistrează valori negative, urmare a faptului că datoriile curente devansează cu mult activele circulante. Activul circulant net contabil în perioada supusă analizei se prezintă astfel:

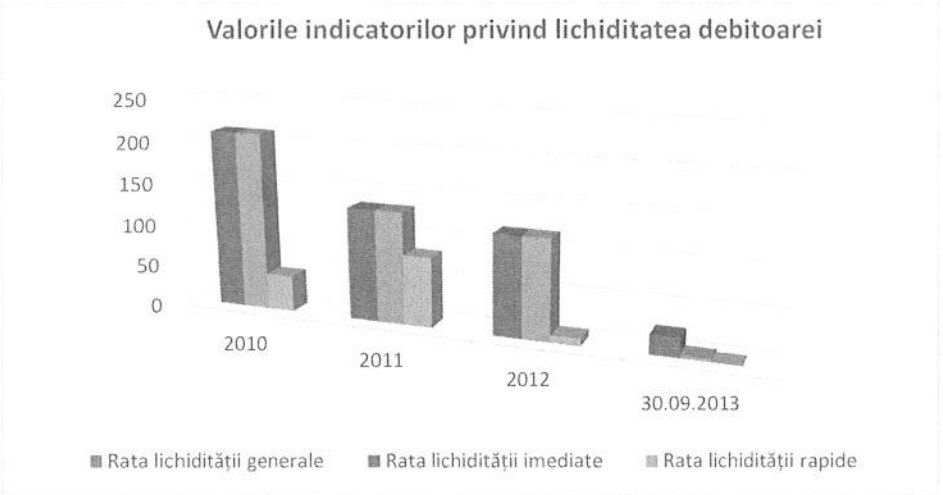
| Denumire indicator | 2010 | 2011 | 2012 | 30.11.2013 |
|---|---|---|---|---|
| ACTIVE CIRCULANTE | **3.472.601** | **1.628.649** | **2.219.886** | **1.459.194** |
| DATORII CURENTE | **3.541.598** | **1.822.166** | **2.341.158** | **1.685.319** |
| **ACTIVE CIRCULANTE NETE** | **-68.997** | **-193.517** | **-121.272** | **-226.125** |




**Analiza lichidității**

Valorile indicatorilor privind lichiditatea debitoarei sunt:

| Denumire indicatori | Nivelul optim | 2010 | 2011 | 2012 | 30.09.2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| Lichiditatea generală | | **2.445.820** | **1.689.998** | **122.648** | **-1.661.667** |
| Rata lichidității generale | 100-200% | 211,50% | 132,68% | 118,60% | 23,031% |
| Lichiditatea imediată | | **2.445.820** | **1.689.998** | **122.648** | **-2.089.307** |
| Rata lichidității imediată | 60-100% | 211,50% | 132,68% | 118,60% | 3,22% |
| Lichiditatea rapide | | -254.362 | -392.221 | -603.032 | -2.157.472 |
| Rata lichidității rapide | 40-60% | 42,65% | 82,76% | 8,54% | 0,07% |



Aşa cum se poate observa şi din graficul de mai sus lichiditatea generală înregistrează valori peste limitele acceptate de literatura de specialitate în anii 2010 - 2012, ceea ce indică faptul că activele curente pot face faţă datoriilor curente ale societăţii în această perioadă.

Gradul de acoperire al datoriilor curente din elementele imediat lichide ( trezorerie) este sub limita inferioară a intervalului de siguranţă financiară doar în anul 2013.

Având în vedere nivelul indicatorilor privind lichiditatea rapidă, putem afirma că societatea debitoare nu este capabilă să-şi achite datoriile curente pe seama trezoreriei şi creanţelor în anul 2013.

Aşadar, din analiza comparativă, rezultă că valoarea deficitară a indicatorilor privind lichiditatea generală, imediată şi redusă în anul 2013 se datorează în principal valorilor mici înregistrate de trezorerie şi de creanţe. Aşadar, societatea trebuie să-şi îmbunătăţească nivelul lichidităţii reale prin impunerea unor măsuri precum: *creşterea perioadei de plată a furnizorilor, prin renegocierea contractelor comerciale, sporirea rentabilităţii din exploatare, creşterea ponderii disponibilităţilor băneşti în totalul activelor circulante.*

**Analiza solvabilităţii**

Solvabilitatea reprezintă capacitatea întreprinderii de a-şi achita datoriile financiare pe termen lung, vizează vizează un orizont mai îndepărtat de activitate. Analiza solvabilităţii pe termen lung urmăreşte să determine în fiecare exerciţiu financiar dacă întreprinderea este supusă sau nu riscului de faliment.

În tabelul de mai jos sunt prezentate rezultatele analizei solvabilităţii societăţii debitoare:

| Denumire indicator | Formulă | Nivel optim | 2010 | 2011 | 2012 | 30.09.2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rata de solvabilitatea patrimonială | Rsp=CS*100/DTL-CS | 30% | 0,04% | 0,03% | 0,13% | 0,07% |
| Rata de solvabilitatea patrimonială la termen | Rst=TA/DT | 150% | 125,23 | 101,84 | 104,98 | 40,57 |

Despre o întreprindere aflată în stare de funcţionare, spunem că este solvabilă atunci când suma activelor fixe şi circulante este mai mare sau cel puţin egală cu totalul pasivelor exigibile. Înseamnă că o întreprindere poate să fie solvabilă chiar dacă la un moment dat aceasta nu are capacitate de plată şi nu dispune de lichiditatea financiară. Lipsa capacităţii de plată şi a lichidităţii pot fi temporare dacă societatea comercială este solvabilă. Din acest motiv se spune că solvabilitatea unei întreprinderi este generată de o activitate eficientă, iar lipsa lichidităţii (capacităţii de plată) se datorează unor situaţii conjuncturale.



Valorile înregistrate de solvabilitatea patrimonială sunt foarte reduse, acest lucru însemnând că debitoarea nu poate să-şi acopere obligaţiile pe termen mediu şi lung pe seama capitalului propriu.

Solvabilitatea patrimonială la termen înregistrează valori relativ bune, ceea ce indică că suma activelor fixe şi circulante este superioară totalului pasivelor exigibile în anii 2010 – 2012. Pentru ca întreprinderea să-şi poată rambursa datoriile pe termen lung şi cele pe termen scurt, în literatura de specialitate se recomandă ca valoarea raportului să fie superioară pragului 150%. În situaţie inversă, există riscul de insolvabilitate.

### 9.2. Analiza performanţelor pe baza contului de profit şi pierdere

Performanţa financiară a unei întreprinderi este măsurată cel mai adesea prin intermediul profiturilor şi a elementelor acestora, obţinute pe baza resurselor existente. Informaţiile privind performanţa unei întreprinderi sunt utile în primul rând evaluării variaţiei potenţiale a resurselor economice controlabile în viitor de către aceasta, precum şi a previzionării capacităţii de a genera fluxuri de trezorerie şi nu în ultimul rând, aprecierii modului în care întreprinderea şi-a utilizat resursele.

Punctul de pornire în realizarea unei analize financiare pe baza contului de profit şi pierdere îl reprezintă profitul, iar prin acesta profitabilitatea întreprinderii. Profitabilitatea este de o importanţă similară lichidităţii, deoarece aceasta reprezintă premisa continuităţii activităţii. Prin urmare, analiza evoluţiei contului de profit şi pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă şi complexă a situaţiei debitoarei precum şi pentru a putea defini cât mai precis cauzele şi împrejurările care au determinat insolvenţa acesteia.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit şi pierdere se prezintă în felul următor:

| Denumirea indicatorilor | 2010 | 2011 | 2012 | 30.09.2013 |
|---|---|---|---|---|
| **Venituri din vânzarea mărfurilor** | 0 | 0 | 249.697 | 0 |
| **Producţia vândută** | 2.780.729 | 628.063 | 526.200 | 21.799 |
| **Venituri din subvenţii aferente cifrei de afaceri** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Reduceri comerciale acordate** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cifra de afaceri | 2.780.729 | 628.063 | 775.897 | 21.799 |
| **Variaţia stocurilor Sold C** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Sold D** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Producţia realizată de entitate pentru scopurile sale proprii şi capitalizată** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Alte venituri din exploatare** | 50.147 | 0 | 0 | 717.409 |
| VENITURI DIN EXPLOATARE | 2.830.876 | 628.063 | 775.897 | 739.208 |
| **Cheltuieli privind mărfurile** | 0 | 0 | 130.127 | 96 |
| **Reduceri comerciale primite** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Cheltuieli cu materii prime si materiale** | 421.675 | 328.585 | 306.185 | 24.298 |
| **Alte cheltuieli materiale** | 13.014 | 9.954 | 35.378 | 0 |
| **Alte cheltuieli din afara(energie si apa)** | 92.338 | 31.436 | 13.506 | 3.882 |
| **Cheltuieli cu personalul** | 116.360 | 107.060 | 117.600 | 5.491 |
| **Amortizări imobilizări corporale si necorporale** | 98.765 | 102.515 | 103.148 | 84.593 |
| **Venituri din provizioane** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Cheltuieli cu provizioane** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Ajustări de valoare privind activele circulante** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 1.638.932 | 728.425 | 412.766 | 1.022.860 |
| **Cheltuieli privind prestaţiile externe** | 1.630.381 | 714.439 | 400.211 | 853.806 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Cheltuieli cu alte impozite taxe si vărsăminte asimilate** | 8.319 | 6.800 | 10.727 | 8.047 |
| **Cheltuieli cu despăgubiri, donaţii si active cedate** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Alte cheltuieli** | 232 | 7.186 | 1.828 | 163.026 |
| CHELTUIELI DIN EXPLOATARE | 2.381.084 | 1.307.975 | 1.118.710 | 1.143.239 |
| *REZULTATUL DIN EXPLOATARE -profit(+)/pierdere (-)* | 449.792 | -679.911 | -342.813 | -404.031 |
| Venituri financiare | 4.693 | 558 | 336.345 | 5 |
| **Cheltuieli privind dobânzile** | 400.000 | 50.000 | 0 | 940.926 |
| **Alte cheltuieli financiare** | 24.640 | | 0 | 0 |
| Cheltuieli financiare | 424.640 | 50.000 | 0 | 940.926 |
| *REZULTATUL FINANCIAR - profit (+) / pierdere (-)* | -419.947 | -49.442 | 336.345 | -940.921 |
| *Rezultat curent al exerciţiului -profit (+)/pierdere(-)* | 29.845 | -729.353 | -6.468 | -1.344.952 |
| **Venituri extraordinare** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Cheltuieli extraordinare** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *REZULTATUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ profit(+)/pierdere(-)* | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VENITURI TOTALE | 2.835.569 | 628.622 | 1.112.242 | 739.213 |
| CHELTUIELI TOTALE | 2.805.724 | 1.357.975 | 1.118.710 | 2.084.165 |
| *REZULTATUL BRUT AL EXERCIŢIULUI profit (+) / pierdere (-)* | 29.845 | -729.353 | -6.468 | -1.344.952 |
| **Impozit pe profit** | 7.732 | 0 | 0 | 0 |
| *REZULTATUL NET AL EXERCIŢIULUI profit(+)/pierdere(-)* | 22.113 | -729.353 | -6.468 | -1.344.952 |

**Activitatea din exploatare** prezintă cea mai mare importanţă în cadrul analizei pe baza contului de profit şi pierdere, indiferent de specificul activităţii entităţii economice analizate.

În ceea ce priveşte analiza **rezultatului din exploatare** se poate observa evoluţia descrescătoare a acestuia. Astfel, în anul 2010 rezultatul din exploatare se materializează în profit ca ulterior în toţi anii, rezultatul din exploatare să înregistreze pierdere.

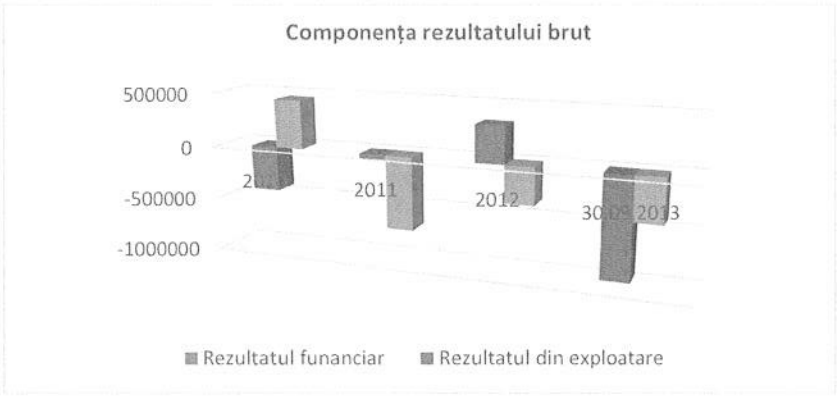
**Veniturile din exploatare** sunt formate în principal din venituri din prestări servicii. Cifra de afaceri a societăţii este constituită în principal din venituri din prestări servicii. Evoluţia cifrei de afaceri este una descrescătoare, ajungând ca în anul 2013 să scadă cu 3.355,45% faţă de anul 2012.

**Cheltuielile de exploatare** deţin ponderea cea mai mare în totalul cheltuielilor, reprezentând majoritatea cheltuielilor generate de desfăşurarea activităţii societăţii debitoare. Pe fondul creşterii şi descreşterii activităţii, acest indicator înregistrează o evoluţie descendentă.

În ceea ce priveşte **activitatea financiară** a entităţii, conţinutul acesteia este alcătuit în cea mai mare parte din venituri din dobânzi, iar cheltuielile sunt alcătuite din dobânzile împrumuturilor contractate. Rezultatul financiar al debitoarei se concretizează în profit în anii 2012 şi pierdere în anii 2010, 2011 şi 2013.

Analizând **rezultatul extraordinar** putem observa că debitoarea nu înregistrează evenimente cu caracter extraordinar.

**Rezultatul brut** este format din rezultatele activităţii de exploatare, a celei financiare şi a celei extraordinare. Componenţa acestuia este redată în graficul de mai jos:




**Rezultatul net** al exercițiului are o evoluție oscilantă pe parcursul anilor 2010 -2013, ajungând de la o valoare pozitivă de 22.113 Lei în anul 2010 la o valoare negativă, respectiv la o pierdere de 1.344.952 Lei în anul 2013. Evoluția acestui indicator este prezentată în următorul grafic:




## 10. STRATEGIA DE REORGANIZARE

### 10.1. Mecanismul reorganizării

Mecanismul reorganizării are la bază elementele generatoare de surplus de numerar care să fie destinat achitării pasivului asumat prin plan:

- excedentul rezultat din continuarea derulării activității curente;
- excedentul rezultat din dezvoltarea unor noi activități;
- excedentul rezultat din valorificarea prin vânzare a unor active;
- aport al asociaților debitoarei pentru acoperirea necesarului de numerar dacă este cazul;

În ceea ce privește activitatea curentă, societatea a întreprins măsuri care vizează rentabilizarea activității, astfel încât aceasta să genereze un surplus destinat acoperirii pasivului. Detaliile cu privire la măsurile întreprinse și modul de realizare a acestui deziderat sunt prezentate în secțiunile următoare.

În ceea ce privește cea de-a doua sursă din cadrul mecanismului reorganizării, activele ce vor fi scoase la vânzare sunt prezentate în tabelul următor:

| Denumire mijloace fixe | Valoare de piață | Perioada de vânzare a bunurilor mobile | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | An I | | | | An II | | | | An III | | | |
| | | TR. I | TR. II | TR. III | TR. IV | TR. I | TR. II | TR. III | TR. IV | TR. I | TR. II | TR. III | TR. IV |
| Teren + construcție Pucioasa | 201.300 | | | - | - | - | - | - | 201.300 | | - | - | - |
| Teren + amenajări piscicole Pucioasa | 50.100 | | - | - | - | - | 50.100 | - | - | - | - | - | - |
| Total | 251.400 | | 201.300 | - | - | - | 50.100 | - | 201.300 | - | - | - | - |

Sumele încasate din valorificarea acestor active vor fi direcționate înspre îndestularea creditorilor conform planului și se regăsesc în programul de plăți a creanțelor și în fluxul de numerar întocmit pentru perioada de reorganizare, precum și pentru achiziția unui imobil cu destinația de depozit pentru medicamente.

### 10.2. Măsurile de reorganizare

10.2.1. Măsuri privitoare la eficientizarea activității curente

Societatea a demarat deja măsuri de reorganizare a activității. Apreciem acest proces ca fiind unul continuu, o parte din măsuri fiind implementate anterior deschiderii procedurii insolvenței continuate apoi după deschidere, iar unele implementate în perioada curentă sau în viitorul apropiat. Prezentăm în continuare un rezumat al acestor măsuri:

- ❖ Măsuri interne restructurare, comercial, marketing, management, financiar contabilitate, etc. respectiv:
  - elaborarea unei strategii financiare prin realizarea unor bugete anuale și multianuale, atât pentru perioada de implementare a planului de reorganizare, cât și după această perioadă. De asemenea, elaborarea unor previziuni privind cash-flow-ul debitoarei în aceleași perioade descrise mai sus;
  - întocmirea execuției bugetare lunar pentru a putea monitoriza în timp real activitatea economică și luarea măsurilor necesare la momentul oportun;
  - restructurarea financiară a activității și restabilirea echilibrului economico-financiar.

10.2.2. Măsuri interne de gestiune a afacerii

- ❖ Reducerea costurilor operaționale: reducerea costurilor materiale, salariale și cu prestațiile externe, reducerea costurilor cu combustibilul și cu deplasările;
- ❖ În urma aprobării planului de reorganizare se va întocmi și aproba la nivelul conducerii debitoarei un plan intern de măsuri și acțiuni cu termene precise, precum și persoanele care le vor ducere la îndeplinire. Acest plan de măsuri va deveni sarcină de lucru pentru fiecare salariat al debitoarei.

10.2.3. Necesarul investițional al societății și sursele de finanțare a acestuia

Până la data elaborării prezentului plan de reorganizare conducerea debitoarei a identificat un necesar de investiții, așa cum a fost prins in previziunile bugetare pentru perioada de aplicare a planului. Astfel, societatea debitoare intenționează să achiziționeze un imobil/depozit în vederea reducerii cheltuielilor aferente chiriilor. Sursele potențiale de fonduri pentru finanțare achiziției imobilului sunt fondurile existente în patrimoniul societății debitoare, cât și fondurile obținute din

valorificarea unor active aflate în patrimonial acesteia şi care nu generează venituri (activul situat în Orașul Pucioasa, jud. Dâmbovița).

10.2.4. Previziuni privind bugetul de venituri si cheltuieli pe perioada planului de reorganizare

Previziunile privind bugetul de venituri şi cheltuieli pe perioada planului de reorganizare sunt prezentate în **Anexa nr.1**.

10.2.5. Previziuni privind fluxul de încasări si plăți pe perioada planului de reorganizare

Previziunile privind fluxul de încasări si plăți pe perioada planului de reorganizare sunt prezentate în **Anexa nr. 2**.

**Modul de construcție a fluxului de încasări și plăți**

Ipoteze de întocmire a fluxului de încasări şi plăți:

- Fluxul de încasări şi plăți este construit după metoda directă;
- Fluxul de încasări şi plăți este corelat cu bugetul de venituri şi cheltuieli;
- Sumele înscrise în buget, atât veniturile cât şi cheltuielile au fost considerate efectiv încasate şi efectiv plătite;
- Cota de TVA folosită a fost de 19% aplicată ca TVA colectat pentru veniturile încasate, şi ca TVA deductibilă aplicată la cheltuielile purtătoare de TVA şi efectiv plătite.

**Fundamentarea bugetului de venituri și cheltuieli și cash-flow**

I. Venituri – încasări

Încasările previzionate pentru perioada celor trei ani de aplicare a planului de reorganizare au următoarele surse:

- încasări din activitatea de prestări servicii;
- încasări din vânzări active.

II. Cheltuieli - plăți

Plățile previzionate pentru perioada celor trei ani de aplicare a planului de reorganizare au următoarele destinații:

- aferente activității de exploatare (materii prime, materiale, combustibil, utilități, asigurări, întreținere, reparații, publicitate, salarii, taxe şi impozite, TVA de plată, serviciile efectuate de terți, chirii). Nivelul cheltuielilor a fost previzionat la costul istoric al anului 2020;
- plata creanțelor din tabelul definitiv conform programului de plăți din cadrul planului de reorganizare.

# 11. DISTRIBUIRI

## 11.1. Distribuiri

11.1.1. Tratamentul creanțelor

Așa cum prevede Legea 85 / 2006, planul va indica „*perspectivele de redresare*" ale debitoarei, „*măsurile concordante*" propuse în acest sens, „*tratamentul creanțelor*" și „*măsurile adecvate*" pentru aplicarea planului.

La acest capitol vom insista asupra „*tratamentului creanțelor*" în cadrul procedurii reorganizării debitoarei Sana S.R.L.

În conformitate cu art. 95, alin. (5) din Legea 85 / 2006, planul de reorganizare va menționa categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate, tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate, despăgubirile care urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe.

În acest sens, prin programul de plăți anexat la acest plan de reorganizare se menționează că au fost stabilite categorii de creanțe defavorizate.

Conform art. 101, alin. (1), lit. D. „*vor fi considerate creanțe nedefavorizate si vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă*".

Menționăm în cele ce urmează categoriile de creanță propuse spre votarea planului în conformitate cu art. 100 alin. (3) din Legea nr. 85/2006:

| | |
|---|---|
| **I** | **Creanțe garantate conform art. 121, pct. 2 din Legea 85/2006** |
| **II** | **Creanțe chirografare conform art. 123 pct. 7 și pct.9 din Legea 85/2006** |

Având în vedere procedurile specifice de votare a planului de reorganizare, toate proiecțiile financiare au fost construite pornind de la premisa ca prima lună a planului de reorganizare este luna iunie 2021. Astfel, în cele ce urmează termenul de anul I (II sau III) înseamnă perioada iunie/2021/2022/2023 – mai/2022/2023/2024, iar trimestrele vor fi considerate ca începând cu luna iunie 2021.

Programul de distribuiri va fi demarat din primul trimestru al perioadei de reorganizare, urmând ca distribuirile să fie trimestriale pentru toți creditorii, conform previziunilor de încasări, având în vedere frecvența și nivelul acestora.

Prin planul de reorganizare Sana S.R.L. a urmărit tratamentul corect si echitabil al creanțelor din fiecare categorie în conformitate cu prevederile art. 96 alin. (2) din Legea 85/2006, fiind stabilit același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte.

11.1.2. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan

Toate creanțele sunt defavorizate prin plan.

11.1.3. Categoriile de creanțe defavorizate prin plan și tratamentul acestora

Având în vedere faptul că, derularea activității societății debitoare în conformitate cu planul de reorganizare propus, nu va permite generarea unui flux de lichidități, care să poată acoperi toate creanțele înscrise la masa credală, toate categoriile de creanțe vor fi defavorizate, astfel:

| | |
|---|---|
| **I** | **Creanțe garantate conform art. 121, pct. 2 din Legea 85/2006** |
| **II** | **Creanțe chirografare conform art. 123 pct. 7 și pct.9 din Legea 85/2006** |

În cadrul grupei **I** sunt înscriși în tabelul definitiv creditorii garantați bugetari, respectiv A.J.F.P. Brașov. Prezentul plan propune reducerea creanțelor garantate menționate în tabelul definitiv de creanțe, până la valoarea pe care acești creditori ar fi obținut-o în ipoteza reorganizării societății, respectiv 889.330 Lei **(mai mult decât ar fi primit în cadrul falimentului, respectiv suma de 629.326 Lei).**

În ceea ce privește creanțele chirografare aferente grupei **II**, în conformitate cu prevederile art. 3 pct. 21 lit. a) din Legea nr. 85/2006, prezentul plan propune reducerea creanțelor chirografare menționate în tabelul definitiv de creanțe, până la valoarea pe care acești creditori ar fi obținut-o în ipoteza falimentului societății (nu au fost prevăzute distribuiri în cazul falimentului), urmând ca față de această categorie să nu fie efectuate distribuiri.

Rațiunea pentru care s-a optat la o astfel de reducere semnificativă a creanțelor înscrise în această categorie este aceea că cuantumul acestor creanțe, astfel cum figurează în tabelul definitiv de creanțe, nu poate fi acoperit de resursele financiare generate de activitatea curentă a societății. Având în vedere faptul că activitatea desfășurată de către societate, chiar și în ipoteza restructurării acesteia nu poate genera resursele financiare destinate acoperirii acestei categorii de creanțe, prin prezentul plan nu se propune efectuarea de distribuiri față de această categorie. Această modalitate de tratament o considerăm echitabilă, în condițiile în care o eventuală procedură de faliment a societății presupune cheltuieli suplimentare cu derularea procedurii și are în final același rezultat, respectiv nerecuperarea niciunei sume de către această categorie.

**Notă**: Așa cum se poate observa din cuprinsul prezentului plan de reorganizare, pentru nicio categorie de creanțe nu se prevăd distribuiri mai mici față de ce s-ar putea obține în caz de faliment.

Plățile creanțelor se vor face trimestrial.

Distribuirea sumelor din programul de plăți în cadrul planului de reorganizare a ținut cont și de prevederile art. 96 alin. (2), art. 100 și art. 101 din Legea 85 din 2006.

La data confirmării planului, creanțele și drepturile creditorilor și a celorlalte părți interesate sunt modificate, astfel cum este prevăzut în plan, conform art. 102, alin. (1) din lege. Debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută prin plan, conform art. 137, punctul 2 din Lege.

## 12. PROGRAMUL DE PLĂȚI

Programul de plăți este prezentat în **Anexa nr. 3** la prezentul plan de reorganizare.

## 13. PREZENTAREA COMPARATIVĂ A SUMELOR ESTIMATE CE AR FI OBȚINUTE ÎN IPOTEZA FALIMENTULUI

În ipoteza în care față de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, urmează ca activele societății debitoare să fie valorificate. Valoarea de lichidare a patrimoniului societății debitoare ce rezulta din rapoartele de evaluare întocmite de evaluator, este de 629.326 Lei, conform tabelului centralizator al evaluării patrimoniului prezentat într-un capitol anterior.

Prin urmare, suma de mai sus reprezintă maximul ce s-ar obține în urma valorificării activului debitoarei, dacă societatea ar intra în lichidare prin deschiderea procedurii de faliment.

Suma de mai sus acoperă în proporție de doar 15,32% totalul obligațiilor debitoarei înscrise în tabelul definitiv.

Din această sumă, doar categoria de creanțe garantate va primi 31,40 % din valoarea creanței înscrisă în tabelul definitiv, cu condiția obținerii prețului scontat în procedura de lichidare pentru a putea acoperi și cheltuielile cu procedura.

Prin comparație cu această situație, varianta aprobării unui plan de reorganizare ar aduce un grad de acoperire a totalului creanțelor înscrise în tabelul definitiv de 44,48%, iar pe grupe de categorii, îndestularea cu un procent de 44,48% din valoarea creanțelor înscrise în tabelul definitiv a grupelor de creanțe garantate.

Menționăm faptul că la previziunea sumelor ce urmează a fi distribuite în ipoteza falimentului, în cadrul cheltuielilor legate de conservarea, administrarea patrimoniului debitoarei, expunerea pe piață a bunurilor ce urmează a fi valorificate și cele legate de retribuția persoanelor angrenate în procedura insolvenței, factorul timp de valorificare a patrimoniului poate în mod covârșitor să diminueze valoarea distribuirilor ce urmează a fi efectuate în această ipoteză.

Cu toate acestea, opinia noastră este că o lichidare a patrimoniului societății debitoare în termenii prezentați (cei mai optimiști) este doar ipotetică, reușita unei astfel de proceduri generând costuri de cel puțin 15 % din valoarea bunurilor valorificate, costuri ce urmează să diminueze corelativ valoarea sumelor distribuite creditorilor în ipoteza falimentului.

## 13. ASPECTE FINALE

### 13.1. Creanțele născute după data deschiderii procedurii insolvenței

Creanțele născute după data deschiderii procedurii reprezentând creanțe rezultate din continuarea activității, inclusiv taxe, timbre, cheltuieli aferente procedurii, cheltuieli de administrare și conservare, remunerații, inclusiv onorariul administratorului judiciar, vor fi plătite în perioada de reorganizare judiciară conform actelor juridice care constituie temeiul creanțelor respective având în vedere natura juridică a acestora și prioritatea conferită de lege acestora, la care se adaugă plata renumerației administratorului judiciar.

**a.** Plata remunerației administratorului judiciar va fi efectuată astfel: Onorariul fix corespunzător perioadei dintre data desemnării EOS Insolvency S.P.R.L. ca administrator judiciar și data când devine irevocabilă hotărârea judecătorului sindic de închidere a procedurii de reorganizare judiciară: 3.500 LEI/lunar (plus TVA); tot lunar se va plăti și procentul de 10%, conform hotărârii adunării creditorilor.

**b.** Cheltuielile salariale sau asimilate salariilor curente, vor fi acoperite integral în perioada de reorganizare judiciară din resursele generate prin implementarea Planului sau finanțării cheltuielilor de procedură;

**c.** Cheltuielile bugetare curente, precum și alte creanțe chirografare născute și devenite exigibile după data deschiderii procedurii insolvenței în perioada de observație și/sau în perioada de reorganizare judiciară vor fi achitate de asemenea în proporție de 100% din resursele obținute prin aplicarea Planului.

### 13.2. Descărcarea de obligații și de răspundere a debitorului

Potrivit prevederilor art. 102 alin. (1) din Legea 85/2006 atunci când sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan. Așadar, în cazul pronunțării hotărârii de închidere a procedurii de reorganizare ca urmare a respectării obligațiilor asumate prin planul de reorganizare, creanțele creditorilor se consideră a fi stinse integral iar debitoarea este descărcată de obligațiile sale față de aceștia.

### 13.3. Controlul aplicării planului

În condițiile Secțiunii 6 din Legea 85/2006, aplicarea planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia. Judecătorul-sindic reprezintă *„forul suprem"*, sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt *„ochiul critic"* al activității desfășurate în perioada de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, întrucât din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție în vederea corectării sau optimizării din mers a modului de lucru și de aplicare a planului.

În ceea ce îl privește pe administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legătură direct cu latura palpabilă a activității debitoarei, exercitând un control asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar societatea și având atât posibilitatea cât și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditori.

De asemenea, administratorul judiciar, prin departamentele sale specializate, asigură debitoarei sprijin logistic și faptic pentru aplicarea strategiilor economice, juridice și de marketing optime.

Așa cu am mai arătat, controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de art. 46 din lege;
- Informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- Întocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoarei a previziunilor de încasări și plăți pentru următoarea săptămână;
- Sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori acest lucru este necesar.

- ❖ Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106 din Legea 85/2006.

În concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia de către factorii menționați mai sus, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor propuse, respectiv plata pasivului și menținerea debitoarei în viața comercială.

**EOS Insolvency S.P.R.L.**
prin asociat Genoveva – Lăcrămioara Roșu



## Anexa nr. I
## BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU PERIOADA DE REORGANIZARE

| Elemente de buget | An I | | | | An II | | | | An III | | | | Total An I | Total An II | Total An III |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | TR.I | TR.II | TR.III | TR.IV | TR.I | TR.II | TR.III | TR.IV | TR.I | TR.II | TR.III | TR.IV | | | |
| I. VENITURI din ACTIVITATEA DE BAZA | 180.000 | 180.000 | 180.000 | 250.000 | 250.000 | 250.000 | 275.000 | 275.500 | 300.000 | 325.000 | 340.000 | 350.000 | 790.000 | 250.000 | 1.315.000 |
| VENITURI DIN VALORIFICAREA TEREN+CONSTR. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 50.100 | 0 | 201.300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| APORT AL ASOCIAȚILOR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL VENITURI | 180.000 | 180.000 | 180.000 | 150.000 | 250.000 | 300.100 | 275.000 | 476.800 | 300.000 | 325.000 | 340.000 | 350.000 | 790.000 | 250.000 | 1.315.000 |
| CHELTUIELI PRIVIND CONSUMABILE | 3.500 | 4.000 | 5.250 | 5.500 | 6.500 | 6.800 | 7.100 | 7.500 | 8.500 | 8.800 | 8.950 | 9.250 | 18.250 | 27.900 | 35.500 |
| CHELTUIELI PRIVIND ENERGIA SI APA | 1.000 | 1.500 | 1.600 | 1.600 | 2.600 | 2.950 | 3.150 | 3.850 | 4.850 | 4.950 | 5.250 | 5.450 | 5.700 | 12.550 | 20.250 |
| CHELTUIELI PRIVIND INTREȚINEREA SI REP. | 2.000 | 2.000 | 2.500 | 2.750 | 3.750 | 3.850 | 3.950 | 4.950 | 5.550 | 5.950 | 6.450 | 6.850 | 23.950 | 40.450 | 56.600 |
| CHELTUIELI CU PRIMELE DE ASIG. | 850 | 850 | 900 | 900 | 1.000 | 1.150 | 1.250 | 1.550 | 1.950 | 2.950 | 3.350 | 3.950 | 3.500 | 4.950 | 12.200 |
| CHELTUIELI PRIVIND COM.SI ONOARIILE | 10.000 | 15.000 | 25.000 | 25.000 | 28.000 | 28.500 | 29.500 | 39.500 | 50.500 | 58.500 | 59.500 | 61.500 | 75.000 | 125.500 | 230.000 |
| CHELTUIELI DE PROTOCOL SI PUBLICITATE | 2.000 | 2.000 | 2.500 | 2.500 | 2.900 | 3.200 | 3.400 | 3.800 | 4.500 | 5.500 | 6.500 | 6.900 | 9.000 | 13.300 | 23.400 |
| CHELTUIELI CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSOANE | 5.200 | 6.350 | 6.450 | 6.450 | 6.950 | 7.250 | 7.350 | 7.550 | 8.550 | 8.950 | 9.350 | 9.650 | 24.450 | 29.100 | 36.500 |
| CHELTUIELI CU DEPLASARI | 6.500 | 7.500 | 8.000 | 8.200 | 8.850 | 8.950 | 9.000 | 9.200 | 10.200 | 12.200 | 13.200 | 13.500 | 33.450 | 36.000 | 49.100 |
| CHELTUIELI CU ALTE IMPOZITE SI TAXE | 1.000 | 1.000 | 1.200 | 1.200 | 1.350 | 1.400 | 1.500 | 1.600 | 2.600 | 2.700 | 2.900 | 3.300 | 4.400 | 5.850 | 11.500 |
| CHELTUIELI CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI | 35.000 | 36.500 | 37.500 | 38.000 | 39.500 | 40.150 | 40.500 | 41.500 | 51.500 | 57.500 | 59.500 | 61.500 | 147.000 | 161.650 | 230.000 |
| CHELTUIELI CU SALARIILE | 16.850 | 25.580 | 25.580 | 25.580 | 28.580 | 28.960 | 31.960 | 31.960 | 41.960 | 43.960 | 43.960 | 44.960 | 93.590 | 121.460 | 174.840 |
| ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE | 5.600 | 5.650 | 5.700 | 5.950 | 6.500 | 6.750 | 7.200 | 7.400 | 9.400 | 9.800 | 9.800 | 10.800 | 22.900 | 27.850 | 39.800 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHELTUIELI CU AMORTIZAREA MIJLOACELOR FIXE | 7.000 | 7.000 | 6.500 | 6.500 | 6.500 | 6.500 | 6.500 | 6.500 | 8.500 | 8.600 | 9.600 | 9.600 | 27.000 | 26.600 | 36.300 |
| II. CHELTUIELI FINANCIARE | 100 | 100 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 250 | 250 | 250 | 250 | 500 | 600 | 1.000 |
| TOTAL CHELTUIELI | 96.600 | 115.030 | 128.830 | 130.280 | 143.130 | 146.560 | 152.510 | 167.010 | 208.810 | 230.610 | 238.560 | 247.460 | 470.740 | 609.210 | 925.440 |
| PROFIT BRUT | 83.400 | 64.970 | 51.170 | 119.720 | 106.870 | 153.540 | 122.490 | 309.790 | 91.190 | 94.390 | 101.500 | 102.540 | 319.260 | 635.810 | 389.620 |
| IMPOZIT PE VENIT | 1.800 | 1.800 | 1.800 | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.750 | 4.760 | 3.000 | 3.250 | 3.400 | 3.500 | 7.900 | 12.500 | 13.150 |
| PROFIT NET | 81.600 | 63.170 | 49.300 | 117.220 | 104.370 | 151.040 | 119.740 | 305.030 | 88.190 | 91.140 | 98.100 | 99.040 | 327.160 | 680.180 | 376.470 |

**EOS Insolvency S.P.R.L.**
prin asociat Genoveva – Lăcrămioara Roșu

## Anexa nr. II
## FLUXUL DE NUMERAR PENTRU PERIOADA DE REORGANIZARE

| Nr. | ELEMENTE FLUX NR. | AN I | | | | TOTAL AN I | AN II | | | | TOTAL AN II | AN III | | | | TOTAL AN III | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | TR.I | TR.II | TR.III | TR.IV | | TR.I | TR.II | TR.III | TR.IV | | TR.I | TR.II | TR.III | TR.IV | | |
| 1 | SOLD DISPONIBIL | 10.000 | 2.190 | 1.980 | 1.540 | 15.710 | 17.030 | 49.720 | 200.460 | 281.700 | 548.910 | 1.390 | 20.580 | 11.070 | 4.260 | 37.300 | 601.920 |
| 2 | INCASARI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE | 130.000 | 140.000 | 146.000 | 180.000 | 596.000 | 220.000 | 280.000 | 290.000 | 290.000 | 1.080.000 | 295.000 | 295.000 | 305.000 | 314.000 | 1.209.000 | 2.885.000 |
| 3 | INCASARI DIN VALORIFICARE BUNURILOR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 50.100 | 0 | 201.300 | 251.400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 251.400 |
| 4 | INCASARI DIN APORT NUMERAR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | TOTAL DISPONIBIL (1+2+3+4) | 140.000 | 142.190 | 147.980 | 181.540 | 611.710 | 237.030 | 379.820 | 490.460 | 773.000 | 1.880.310 | 296.390 | 315.580 | 316.070 | 318.260 | 1.246.300 | 3.738.320 |
| 6 | TOTAL PLAȚI (7+18) | 137.810 | 140.210 | 146.440 | 164.510 | 588.970 | 187.310 | 200.460 | 208.760 | 771.610 | 1.368.140 | 275.810 | 304.510 | 311.810 | 317.520 | 1.209.500 | 3.166.410 |
| 7 | PLATI PTR. ACTIVITATEA CURENTA DIN CARE: (8+9+10+11+12+13+14 +15) | 56.700 | 58.100 | 64.330 | 80.900 | 260.030 | 103.500 | 116.350 | 123.650 | 686.500 | 1.030.000 | 186.700 | 216.400 | 223.700 | 228.400 | 855.200 | 2.145.230 |
| 8 | CONSUMABILE | 1.000 | 1.200 | 1.250 | 2.000 | 5.450 | 2.500 | 2.700 | 3.000 | 2.500 | 10.700 | 2.900 | 3.500 | 4.500 | 4.700 | 15.600 | 31.750 |
| 9 | ENERGIE SI APA | 1.000 | 1.100 | 1.100 | 1.500 | 4.700 | 1.500 | 1.800 | 2.000 | 1.500 | 6.800 | 2.500 | 2.900 | 3.100 | 3.200 | 11.700 | 23.200 |
| 10 | SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI | 30.000 | 31.000 | 31.500 | 45.000 | 137.500 | 65.000 | 75.000 | 80.000 | 80.000 | 300.000 | 130.000 | 155.000 | 159.000 | 162.000 | 606.000 | 1.043.500 |
| 11 | SALARII -CU TOATE COSTURILE | 16.850 | 16.850 | 25.580 | 26.800 | 86.080 | 28.800 | 29.900 | 31.500 | 31.500 | 121.700 | 42.000 | 43.000 | 43.000 | 43.000 | 171.000 | 378.780 |
| 12 | ASIGURARI | 850 | 850 | 900 | 1.000 | 3.600 | 1.000 | 1.100 | 1.250 | 1.000 | 4.350 | 1.300 | 1.500 | 2.500 | 2.700 | 8.000 | 15.950 |
| 13 | CHELTUIELI DE PROTOCOL SI PUBLICITATE | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.100 | 8.100 | 2.200 | 2.350 | 2.400 | 1.500 | 8.450 | 3.500 | 5.000 | 6.000 | 7.000 | 21.500 | 38.050 |
| 14 | TAXE SI IMPOZITE | 5.000 | 5.100 | 2.000 | 2.500 | 14.600 | 2.500 | 3.500 | 3.500 | 3.500 | 13.000 | 4.500 | 5.500 | 5.600 | 5.800 | 21.400 | 49.000 |
| 15 | PLATI PENTRU INVESTITII | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 565.000 | 565.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 565.000 |
| 16 | FLUX NR.DIN EXPLOATARE (5-7) | 83.300 | 84.090 | 83.650 | 100.640 | 351.680 | 133.530 | 263.470 | 366.810 | 86.500 | 850.310 | 109.690 | 99.180 | 92.370 | 89.860 | 391.100 | 1.593.090 |
| 17 | TVA | 7.000 | 8.000 | 8.000 | 9.500 | 32.500 | 9.700 | 10.000 | 11.000 | 11.000 | 41.700 | 15.000 | 14.000 | 14.000 | 15.000 | 58.000 | 132.200 |
| 18 | PLATI CATRE CREDITORI CF. PROGRAMULUI DE PLATI DIN CARE: | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 296.440 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 296.440 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 74.120 | 296.450 | 889.330 |
| | CREANTE GARANTATE | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 296.440 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 296.440 | 74.110 | 74.110 | 74.100 | 74.120 | 296.450 | 889.330 |
| | CREANTE CHIROGRAFARE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | EXCEDENT DE NUMERAR (4-6) | 2.190 | 1.980 | 1.540 | 17.030 | 22.740 | 49.720 | 200.460 | 281.700 | 1.390 | 533.270 | 20.580 | 11.070 | 4.260 | 740 | 36.650 | 0 |

**EOS Insolvency S.P.R.L.**
prin asociat Genoveva – Lăcrămioara Roșu

**Anexa nr. III**
**PROGRAMUL DE PLĂȚI**

**AN I**

SITUAȚIA PLĂȚILOR
- PROGRAMUL DETALIAT AL PLĂȚILOR –

| Nr.crt. | Categorie creanță | Valoare creanță înscrisă în tabel | Valoare creanță de achitat în perioada reorganizării | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | Trim. 4 | Total an I |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | **Grupa I art. 121 alin. 1 pct. din L.85/2006** | | | | | | | |
| 2 | A.J.F.P.Brașov | 1.999.222 | 889.330 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 296.440 |
| 3 | **Total grupa I** | **1.999.222** | **889.330** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **296.440** |
| 4 | **Grupa II art.123 pct.7,9 din L.85/2006** | | | | | | | |
| 5 | Papalea Diana | 1.618.261,95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Centrul Medical Sana S.R.L. | 489.654,00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | **Total grupa II** | **2.107.915,95** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | **Total creanțe** | **4.107.137,95** | **889.330** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **296.440** |

**AN II**

SITUAȚIA PLĂȚILOR
- PROGRAMUL DETALIAT AL PLĂȚILOR –

| Nr.crt. | Categorie creanță | Valoare creanță înscrisă în tabel | Valoare creanță de achitat în perioada reorganizării | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | Trim. 4 | Total an II |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | **Grupa I art. 121 alin. 1 pct. din L.85/2006** | | | | | | | |
| 2 | A.J.F.P.Brașov | 1.999.222 | 889.330 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 296.440 |
| 3 | **Total grupa I** | **1.999.222** | **889.330** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **296.440** |
| 4 | **Grupa II art.123 pct.7,9 din L.85/2006** | | | | | | | |
| 5 | Papalea Diana | 1.618.261,95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Centrul Medical Sana S.R.L. | 489.654,00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | **Total grupa II** | **2.107.915,95** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | **Total creanțe** | **4.107.137,95** | **889.330** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **296.440** |

**AN III**

SITUAȚIA PLĂȚILOR

- PROGRAMUL DETALIAT AL PLĂȚILOR –

| Nr.crt. | Categorie creanță | Valoare creanță înscrisă în tabel | Valoare creanță de achitat în perioada reorganizării | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | Trim. 4 | Total an III |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | **Grupa I art. 121 alin. 1 pct. din L.85/2006** | | | | | | | |
| 2 | A.J.F.P.Brașov | 1.999.222 | 889.330 | 74.110 | 74.110 | 74.110 | 74.120 | 296.450 |
| 3 | **Total grupa I** | **1.999.222** | **889.330** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **74.120** | **296.450** |
| 4 | **Grupa II art.123 pct.7,9 din L.85/2006** | | | | | | | |
| 5 | Papalea Diana | 1.618.261,95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Centrul Medical Sana S.R.L. | 489.654,00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | **Total grupa II** | **2.107.915,95** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | **Total creanțe** | **4.107.137,95** | **889.330** | **74.110** | **74.110** | **74.110** | **74.120** | **296.450** |

**EOS Insolvency S.P.R.L.**

prin asociat Genoveva – Lăcrămioara Roșu