

2016

PLAN REORGANIZARE al debitorului

MED CENTER CLINIC S.R.L.

întocmit de administratorul judiciar

În conformitate cu prevederile art. 132
alin. (1), lit.b) din Legea nr. 85/2014 privind
procedurile de prevenire a insolvenței și de
insolvență



EUROBUSINESS

SEDIU: Iași, str. Zorilor nr. 11

Capital social: 10.000 EUR • C.I.F. RO16605670 • Nr. RFO II 0022 / 2006

Tel./Fax. + (40) 232- 220 777 • Mobil: + 40 733 683 701 • E-mail: office.is@lrj.ro

FILIALA București • str. Baba Novac, nr. 17 • bloc G13 scara 2 parter ap. 45 • sector 3



CUPRINS:

I.ASPECTE INTRODUCTIVE.....	4
I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ.....	4
I.2. AUTORUL PLANULUI	4
I.3. SCOPUL PLANULUI	5
I.4. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE	5
I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE.....	6
II.NECESITATEA REORGANIZĂRII	7
II.1.ASPECTE ECONOMICE	7
II.2.ASPECTE SOCIALE.....	7
II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI	7
II.4. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII IN CAZ DE FALIMENT	9
II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI.....	13
A. AVANTAJE PENTRU CREDITORII GARANTAȚI.....	13
B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI	13
C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 138 alin. 3 lit. e din Legea nr. 85/2014.	13
III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII.....	14
III.2. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRII CARE AU CONDUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ	14
IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI.....	34
1. ANALIZA FINANCIARĂ pe perioada de OBSERVAȚIE.....	34
2. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII	44
3. PASIVUL SOCIETĂȚII	46
4. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE	46
V. STRATEGIA DE REORGANIZARE	46
VI. TRATAMENTUL CREAȚELOR.....	49
A. CREAȚELE GARANTATE.....	49
B. CREAȚELE BUGETARE.....	49
C. CREAȚELE CHIROGRAFARE.....	50
VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAȚELOR.....	52
VII.2. DISTRIBURI CĂTRE CREDITORII GARANTAȚI.....	52
VII.3 DISTRIBURI CĂTRE CREDITORII BUGETARI.....	52
VII.4. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI	53
VII.5. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE	55
VII. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ.....	55
IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI.....	56
X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI.....	56
XI. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI, MEMBRILOR GRUPULUI DE INTERES ECONOMIC, A ASOCIAȚIILOR DIN SOCIETĂȚILE ÎN NUME COLECTIV ȘI A ASOCIAȚIILOR COMANDITAȚI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ.....	57
XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR.....	57



I.ASPECTE INTRODUCTIVE

I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ

Întocmirea Planului de reorganizare al societății MED CENTER CLINIC S.R.L. are ca și temei legal Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

În accepțiunea noului Cod al Insolvenței, "reorganizarea judiciară este procedura ce se aplică debitorului în insolvență, persoană juridică, în vederea achitării datoriilor acestuia, conform programului de plată a creanțelor. Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, confirmarea, implementarea și respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă nelimitativ, împreună sau separat:

- a) restructurarea operațională și/sau financiară a debitorului;**
- b) restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social;**
- c) restrângerea activității prin lichidarea parțială sau totală a activului din averea debitorului"**

(definiție conținută de art.5 pct.54 din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență).

Codul Insolvenței consacră problematicii reorganizării judiciare o secțiune distinctă, respectiv, Secțiunea a 6-a - "Reorganizarea", cu două subsecțiuni separate : 1. - "Planul" și 2 -" Perioada de reorganizare". Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura insolvenței să-și continue activitatea comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art.133 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, inclusiv în ceea ce privește modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și directorilor.**

Planul de reorganizare este un act juridic multilateral complex, având natură convențională, jurisdicțională și legală care se încheie prin manifestarea de voință a categoriilor de creditori care îl votează.

Precizăm că societatea MED CENTER CLINIC S.R.L. nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii nr.85/2014 de la înființarea acesteia și până în prezent. Nici debitorul însuși sau administratorii/directorii și/sau asociații nu au fost condamnați definitiv pentru infracțiunile prevăzute de art.132 alin.(4) din Legea nr.85/2014.

Prin urmare, condițiile legale prevăzute de Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență pentru propunerea unui Plan de Reorganizare sunt întrunite.

I.2. AUTORUL PLANULUI

În temeiul prevederilor art.132 alin.(1) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare în condițiile de mai jos:

a) debitorul, cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 67 alin.(1), lit.g), a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta, și în termenul prevăzut de art.74, în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau a mai multor creditori;

b) administratorul judiciar, de la data desemnării sale și până la împlinirea unui termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe;

c) unul sau mai mulți creditori, deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 zile de la publicarea acestuia."

Conceperea și întocmirea Planului de reorganizare a fost asigurată de administratorul judiciar în colaborare cu societatea debitoare, planul fiind propus de administratorul judiciar.

Considerentele care au determinat o asemenea opțiune sunt următoarele:

i) în virtutea atribuțiilor conferite de Lege, administratorul judiciar a stabilit împreună cu administratorul special al debitoarei o strategie de restructurare a activității debitoarei și a participat la negocierea condițiilor de continuare a activității pe baza unui plan de reorganizare.

ii) în baza atribuțiilor conferite de Lege și de judecătorul-sindic, dar și prin prisma analizelor economico-financiare permanente asupra activității debitoarei, administratorul judiciar cunoaște realitățile existente atât în plan intern, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit din perspectiva reorganizării.

I.3. SCOPUL PLANULUI

Scopul principal al planului de reorganizare este cel consfințit de art.2 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, și anume **acoperirea într-o măsură cât mai mare a pasivului debitorului în insolvență.**

Atât concepția legiuitorului, dar și practica judiciară modernă arată că principala **modalitate de realizare** a acestui scop este reorganizarea debitorului și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice ce decurg din aceasta. **Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare și 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, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să reorienteze activitatea de bază a societății spre obținerea de profit.

Planul de reorganizare potrivit spiritului Legii nr.85/2014 privind procedura insolvenței trebuie să satisfacă scopul reorganizării, respectiv menținerea debitoarei în viața comercială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață. De asemenea, 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.

Prin prezentul plan se propune menținerea activității principale a societății debitoare, sub conducerea administratorului special și supravegherea administratorului judiciar, urmând ca toate cheltuielile aferente procedurii să fie suportate din sumele obținute de către Societate în urma desfășurării activității curente. În această categorie de cheltuieli sunt luate în calcul cheltuieli de pază, conservarea și administrarea bunurilor, achitarea taxelor locale și a onorariului fix al administratorului judiciar. În ceea ce privește onorariul de succes al administratorului judiciar și cota de 2% datorată către UNPIR, pe măsură ce acestea vor fi datorate, vor fi achitate la momentul nașterii lor, din lichiditățile curente ale societății, în funcție de disponibilitățile existente la momentul nașterii obligației de plată, însă scopul final este de a acoperi și aceste sume tot din activitatea curentă a societății.

I.4. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE

În vederea acoperirii într-o măsură cât mai mare a pasivului societății debitoare, se propune implementarea planului de reorganizare pe o durată de 36 luni/3, de la data confirmării planului de către judecătorul-sindic, prima luna de aplicare fiind prevăzută a fi luna mai 2016, ținând cont de faptul că termenul de continuare a procedurii stabilit de judecătorul-sindic este 12 aprilie 2016.

În condițiile în care planul de reorganizare va fi confirmat după această dată, prima lună de aplicare a prezentului plan de reorganizare va fi luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizării, se va analiza posibilitatea modificării, inclusiv a prelungirii perioadei de implemenare a planului de reorganizare fără a se depăși o durată totală maximă de 4 ani de la confirmarea inițială, în condițiile votării eventuale propuneri de modificare de către Adunarea Creditorilor, cu creanțele rămase în

sold la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare și confirmării de către judecătorul-sindic.

1.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE

În temeiul art.132 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2014 privind procedura de prevenire a insolvenței și de insolvență, prezentul Plan de Reorganizare este propus de administratorul judiciar al MED CENTER CLINIC S.R.L. (*societate în insolvență/ in insolvency/ en procedure collective*) - Societatea Civilă Profesională EuroBusiness LRJ SPRL Iași. Destinatarii acestui Plan de Reorganizare, denumit în continuare Planul sunt judecătorul sindic, debitoarea și creditorii înscrși în Tabelul Definitiv de Creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității MED CENTER CLINIC S.R.L., conform art.132 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

1. Planul este propus de administratorul judiciar, în conformitate cu prevederile art.132 alin.(1), lit.b.
2. Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării de insolvență a societății debitoare, întocmit conform art.97 din Legea nr.85/2014, depus la Dosarul cauzei și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 2937/11.02.2016.

3. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva averii debitoarei MED CENTER CLINIC S.R.L., a fost depus la Dosarul cauzei de către administratorul judiciar în data de 09.02.2016 și afișat la ușa instanței, conform Procesului Verbal de Afișare în data de 09.02.2016, urmare finalizării rapoartelor de evaluare și soluționării cererii de repunere în termen. **Tabelul definitiv al obligațiilor debitoarei MED CENTER CLINIC S.R.L. întocmit conform prevederilor art. 112 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 2937/11.02.2016.**

În cadrul Tabelului Definitiv de creanțe s-a avut în vedere Raportul de evaluare întocmit pentru patrimoniul debitoarei MED CENTER CLINIC SRL. Administratorul judiciar a procedat la întocmirea Tabelului Definitiv Actualizat cu nr. 1054/07.03.2016 pentru a opera Contractul de subrogare încheiat în vederea subrogării în drepturile creditorului PETRIȘOR MARICICA. **Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor debitoarei MED CENTER CLINIC S.R.L. întocmit conform prevederilor art. 112 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 5039/10.03.2016.**

4. Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea nr.85/2006 și/sau a Legii 85/2014 privind procedura insolvenței. Nici societatea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art.132 alin.4 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

În conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar și a debitoarei, a rezultat că societatea debitoare poate fi în măsură să atingă scopul procedurii, respectiv plata pasivului prin implementarea unui plan de reorganizare, focalizat pe **2 (două) direcții principale**, respectiv:

a) valorificarea activelor excedentare, neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare în condiții de maximizare a averii debitoarei și/sau darea în plată a unora dintre bunurile averii debitorului către creditorii debitorului în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului în conformitate cu prevederile art.133 alin.(5), lit.E și F din Legea nr.85/2014, cu asigurarea protecției corespunzătoare a creditorilor garantați prevăzute de art. 159, alin. (1) și (2) din Legea nr.85/2014 privind procedura de prevenire a insolvenței și de insolvență;

b) continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuirile către creditori.

Continuarea activității curente se va face sub conducerea administratorului special și sub supravegherea administratorului judiciar care, prin rapoartele financiare periodice, vor supune controlului creditorilor realizarea indicatorilor din plan, având astfel posibilitatea de a adopta măsuri în timp real pentru ameliorarea unor eventuale abateri de la plan.

Perspectivile de redresare ale debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în cadrul prezentului plan.

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al MED CENTER CLINIC S.R.L. sunt cele prevăzute de art.133 alin.5, lit.A, B, E, F și H din Legea 85/2014.

Termenul de Executare a Planului de Reorganizare al Debitoarei este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea prelungirii în condițiile stipulate de Lege.

Toate categoriile de creanțe sunt defavorizate prin prezentul Plan de Reorganizare, potrivit Legii, iar acestea sunt următoarele:

- * Categoria creanțelor garantate
- * Categoria creanțelor bugetare
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.138 alin.(3), lit.e din Legea 85/2014

Planul menționează despăgubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită în caz de faliment.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art.138 alin.(3), sunt următoarele:

- * Categoria creanțelor garantate
- * Categoria creanțelor bugetare
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.138 alin.(3), lit.e din Legea 85/2014

***NOTĂ:**

Creanțele subordonate înscrise în Tabelul Definitiv de creanțe nu votează prezentul Plan de Reorganizare, însă, participă la distribuiri potrivit ordinii de prioritate a creanțelor subordonate prevăzute la art. 161, pct. 10, lit. a) din Legea 85/2014

II.NECESITATEA REORGANIZĂRII

II.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 comerțul.

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 unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de reorganizare se bazează pe politici de management, marketing, organizatorice și structurale.

II.2.ASPECTE SOCIALE

Reorganizarea societății MED CENTER CLINIC S.R.L. și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin menținerea numărului de salariați, iar relansarea activității va impune noi angajări, cu impact și asupra pieței muncii din județul Vaslui.

Numeroasele disponibilizări efectuate în jud. Vaslui în ultimii ani, datorate scăderii activității economice, în principal ca urmare a propagării crizei economice pe care o traversăm au afectat nivelul economic local. Această criză a afectat și sectorul serviciilor medicale, astfel încât relansarea activității MED CENTER CLINIC S.R.L. poate constitui o premisă a creșterii economice.

II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI

Principalele premise care stau la baza reorganizării MED CENTER CLINIC S.R.L. sunt următoarele:

- capacitatea acesteia de a continua activitatea la un nivel comparabil cu cel derulat în perioada anterioară deschiderii procedurii;
- societatea și-a păstrat renumele și poziția datorită activității desfășurate pe piața de profil;
- baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;

- existența unui personal calificat, cu experiență în domeniu și atașat față de valorile companiei;
- Societatea are încă bune relații cu furnizorii, continuând activitatea și după deschiderea procedurii insolvenței;
- Societatea activează pe o piață certă, păstrându-și baza de clienți și relațiile de afaceri și după deschiderea procedurii insolvenței;
- Conservarea tuturor bunurilor deținute în proprietate, astfel încât acestea se pot valorifica în condiție de maximizare a averii a valorii obținute prin vânzare.
- În cazul debitoarei MED CENTER CLINIC SRL, principalul avantaj îl constituie derularea în continuare contractului de închiriere ca sursă și generator de venituri, iar pe de altă parte, imposibilitatea achitării avansului încasat prin contractul de închiriere datorită lipsei de solvabilitate a debitoarei conferă un avantaj semnificativ față de creditor. Aceste datorii vor putea fi stinse doar prin continuarea activității și derularea contractului.

Demararea procedurii de reorganizare a Societății și continuarea activității comerciale a acesteia, va crea posibilitatea de generarea a unor fluxuri de numerar suplimentare, ce va permite efectuarea de distribuiri către creditorii. De asemenea, activitatea societății restructurată ca și afacere în derulare, cum se prezintă aceasta în ipoteza implementării Planului prezintă un potențial mult mai ridicat de a genera profit.

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

Vânzarea în acest moment al întregului patrimoniu al MED CENTER CLINIC SRL , în cazul falimentului, ar minimiza șansele de recuperare a creanțelor pentru creditorii acesteia și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară valorii sale reale. Această apreciere este raportată la contextul economic actual caracterizat de o lipsă sau dificultăți ale potențialilor cumpărători de a accesa finanțări de nivelul celor pe care le-ar implica procedura falimentului Societății, precum și pe rezultatele evaluării realizate în cursul procedurii care confirmă dificultățile existente în prezent pe piața imobiliară.

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

Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții contradictorii, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă, menținerea societății 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 profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât cea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul Debitoarei, care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității acesteia, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- Continuând activitatea de producție, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);
- De asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul Societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;
- La un simplu calcul efectuat, s-a constatat că Societatea are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază. Toate aceste cheltuieli, în cazul falimentului Societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 159 pct. 1 din Legea nr. 85/2014 (ca și

cheltuieli de conservare și administrare), împietând 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 are un bun renume pe piața de profil, și care a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, fiind un bun și important contribuabil la buget;

➤ Societatea are potențial și deține baza materială necesară, pentru ca, o dată cu depășirea blocajului care a afectat întreaga piață a construcțiilor, ca efect al crizei ce încă se manifestă și o dată cu revenirea și relansarea acestui domeniu, să poată să-și desfășoare activitatea, menținând și creând totodată un număr însemnat de locuri de muncă.

II.4. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII ÎN CAZ DE FALIMENT

Raportându-ne, în estimarea valorii de lichidare a activului Societății, la valoarea de evaluare a patrimoniului Societății se poate desprinde concluzia că implementarea cu succes a planului de reorganizare a Societății va asigura acoperirea creanțelor creditorilor într-o măsură mai ridicată.

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare autorizată ANEVAR, CRIORAL SRL, angajată în acest sens, s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor Societății cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia. În acest sens menționăm faptul că valoarea de piață *„este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”*

Valorificarea activelor Societății într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor Societății a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează a se obține în procedura de lichidare a activelor Societății se utilizează valoarea de lichidare definită ca *„suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vanzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specificată în definiția valorii de piață”*

Conform GN 6 – Evaluarea Întreprinderii 5.7.1.1., „În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.”

În evaluările efectuate în luna octombrie 2015 de către S.C. CRIORAL SRL pentru cele 2 active imobile și în evaluarea din ianuarie 2016 pentru mijloacele fixe - s-a urmărit determinarea, atât a valorii de piață a activelor societății debitoare, cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia.

Valoarea de lichidare a activelor societății de către evaluatorul independent, în conformitate cu Standardele Internațional de Evaluare se prezintă astfel:

ACTIVE	DENUMIRE	VALOAREA DE LICHIDARE (RON)
Active ipotecate	- activ imobil situat în Vaslui, str. Podurilor, bl. 352, sc. B, ap. 4, parter, jud. Vaslui - ipotecat în favoarea BĂNCII TRANSILVANIA conform Contract de credit nr. 017/13.03.2013 - credit pentru nevoi nenominalizate și Contractul de ipotecă accesoriu	129.200,00 lei
	TOTAL ACTIVE IPOTECATE	129.200,00 lei

Active libere de sarcini	Activ imobil care funcționează ca centru de dializă situat în Vaslui, str. Bacăului, nr. 2, jud. Vaslui stocuri de mărfuri, materiale consumabile, creanțe de recuperat	854.950,00 lei
	Mijloace fixe : echipamente medicale, utilaje și autoturisme	168.150,00 lei
	TOTAL ACTIVE LIBERE	1.023.100,00 lei
TOTAL		1.152.300,00 lei

Am procedat la efectuarea unei simulări de vânzare la valoarea de lichidare valabilă pentru ipoteza falimentului a activelor, precum și de recuperare a creanțelor debitoarei și de distribuire a sumelor către creditori cu aplicarea prevederilor art. 159 și art. 161 din Legea nr. 85/2014, privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, pornind de la următoarele premise:

- definiția valorii de lichidare/valoare de vânzare forțată, conform Standardelor Internaționale de Evaluare, - **"suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp mult prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață."**;

- datele statistice, precum și expertiza proprie, care arată că într-o procedură de faliment, valorificarea activelor este făcută la un procent mediu de 40-50 % din valoarea de vânzare forțată a activelor expuse pe piață;

- a fost luat în considerare un procent optimist de 80% din valoarea de vânzare forțată (cea care ar constitui punctul de plecare al unor eventuale ședințe de licitație în caz de faliment) având în vedere și informațiile culese privind piața imobiliară în jud. Vaslui;

- În ceea ce privește creanțele de încasat înregistrate la 31.12.2014 acestea sunt în sumă de 283.301,00 lei

Creanțele de încasat înregistrate în contabilitate la 31.12.2014 cuprind următoarele categorii, astfel:

- 255.173 lei – Impozit pe profit și impozit pe salarii – sumele reprezintă solduri debitoare ale conturilor – sume virate bugetului de stat și a căror situație a fost reglată în urma Procesului Verbal de Control din iunie 2015 și a Deciziilor de anulare a obligațiilor Fiscale nr. 36723/27.10.2015 și 36725/27.10.2015 emise de către Administrația Județeană a Finanțelor Publice Vaslui , în prezent, creanța bugetară este 0 și nu există sume de recuperat de la bugetul de stat ;

- 28.128 lei – Clienți – În ceea ce privește situația clienților de recuperat, administratorul judiciar a realizat o analiză și a întreprins demersuri în vederea recuperării acestor creanțe, o sumă de aprox. 17.000 lei datorată de către SC Nefrocare RMN fiind deja recuperată.

S-a avut în vedere un procent de 50% din valoarea creanțelor rămase de recuperat în sumă de 11.128 lei.

Urmare a acestei simulări s-au constatat următoarele:

a) În ipoteza falimentului

s-a constatat care ar fi quantumul sumei care ar fi distribuită concret către creditori în cazul în care activele ar fi vândute și sumele distribuite, inclusiv cu precizarea cheltuielilor de procedură, astfel:

Sumele obținute din valorificare activelor la 80 % din valoarea de lichidare 921.840,00 lei

Sume obținute din recuperări de creanțe 5.564,00 lei

Cheltuieli cu vânzarea bunurilor (reprezentate de cheltuieli de pază, conservare, onorarii, cotă UNPIR, retribuții, arhivare, etc.)
- cca.12% 110.620,00 lei

Datorii provenite din raporturi de muncă 0,00 lei
Datorii acumulate în perioada de observație 83.506,00 lei

Sume distribuite în contul datoriilor din cursul perioadei de observație 83.506.00 lei

Sume rămase spre distribuire în caz de faliment,
în conformitate cu structura garanțiilor 733.278,00 lei

Situația centralizată a distribuirilor ce ar fi efectuate către creditorii, în ipoteza falimentului, se prezintă astfel:

CREDITOR	CREANȚĂ ÎN TABEL DEFINITIV	DISTRIBUIRE ÎN CAZ DE FALIMENT	% de acoperire
Creanțe garantate	81.503,39	81.503,39	100,00 %
Creanțe bugetare	15.486,77	15.486,77	100,00 %
Creanțe chirografare	2.812.585,45	636.287,84	22,62 %
Creanțe subordonate	81.512,50	0,00	
TOTAL	2.991.088,11	733.278,00	24,52 %
Creanțe acumulate în cursul perioadei de observație		83.506,00	100,00 %

După cum se poate observa, din structura Tabelului Definitiv de creanțe, doar categoria creanțelor garantate și a creanțelor bugetare ar fi acoperite integral prin faliment, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera 24,52% justificat și de faptul că în structura creanțelor chirografare o sumă de 2.333.363,27 lei reprezintă creanțe nescadente, care în cazul falimentului devin scadente - posibilitatea de acoperire a acestora fiind imposibilă în condițiile date de solvabilitate a debitoarei și foarte dezavantajoasă pentru creditorul majoritar căreia i se datorează.

Datoriile acumulate în cursul perioadei de observație care, în ipoteza unei proceduri de faliment s-ar transforma în creanțe suplimentare care ar greva pasivul debitoarei ar putea fi achitate în procent de 100% din totalul lor (cuprinzând și creanțele bugetare rezultate ca urmare a continuării activității).

La determinarea sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor în ipoteza falimentului trebuie avut în vedere, pe lângă cuantificarea creanțelor ce vor constitui obiectul înscrierii în Tabelul suplimentar de creanțe - în ipoteza falimentului urmând a fi întocmit și Tabelul Suplimentar al creanțelor născute în cursul procedurii, și faptul că derularea procedurii de lichidare a patrimoniului societății va genera, cheltuieli de procedură, efectuate cu conservarea și administrarea patrimoniului, organizarea și efectuarea lichidării patrimoniului, arhivarea documentelor financiar-contabile, cota de 2% cuvenită UNPIR, cu remunerația administratorului judiciar, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzător contravaloarea distribuirilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli de procedură a fost estimată la aproximativ 12 %, pe baza următoarelor premise:

I. ONORARIUL LICHIDATORULUI JUDICIAR, în cuantum de 2.000 lei, exclusiv TVA - onorariu fix și un onorariu de succes de:

✓ 5%, exclusiv TVA, din sumele distribuite

luând ca element de raportare hotărârea Adunării Creditorilor din data de 20.07.2015 prin care a fost confirmat administratorul judiciar și i s-a aprobat onorariul.

II. Contribuția de 2 % datorată UNPIR conform art.39 alin.(7), lit.b) din Legea nr.85/2014

III. Alte cheltuieli preconizate a se efectua cu paza și conservarea bunurilor, publicitate în vederea valorificării acestora, cheltuieli cu demersurile de organizare a licitațiilor, taxe locale, până la valorificare, cheltuieli de arhivare, comisioane bancare etc.

Raportat la cele arătate mai sus privitoare la cheltuielile de lichidare și datoriile din perioada de observație, algoritmul în funcție de care se calculează valoarea estimativă care ar fi primită de creditorii în caz de faliment trebuie să țină seama de faptul că distribuirea sumelor se face potrivit art.159 și art.161 având în vedere următoarele priorități:

1. Art.159 alin.(1) pct.1 și art.161 alin.(1) pct.1 - Suportarea cheltuielilor de procedură care - astfel cum am arătat sunt estimate la suma de 110.620,00 lei. După scăderea acestor cheltuieli de procedură din sumele obținute din valorificare activelor estimată la 80% din valoarea de lichidare, respectiv, suma de 921.840,00 lei și a creanțelor de recuperat în sumă de 5.564,00 lei, rămân de distribuit pentru următoarele categorii suma de 816.784,00 lei astfel:

2. Distribuiri în favoarea creditorilor garantați, conform art.159 alin.(1) pct.(3) - total: 81.503,39lei

3. Art.161, punct 4: Distribuiri în favoarea creanțelor curente, născute în cursul procedurii: 83.506,00 lei ;

5. Art.161, punct 5 : Distribuiri în favoarea creditorilor bugetari - 15.486,77 lei;

6. Art.161, punct 9: Distribuiri în favoarea creanțelor chirografare: 636.287,84 lei

Sintetizând, se poate observa că în caz de faliment, doar categoria creanțelor garantate și bugetare se îndeplinează integral, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera 24,52 %.

De asemenea, datoriile curente ale societății, care în caz de faliment se vor transforma în creanțe suplimentare născute în cursul procedurii, vor fi achitate în procent de 100,00 %:

b) În ipoteza reorganizării

În cazul reorganizării prin continuarea activității curente se presupune distribuirea către creditorii înscrși la masa credală a unor sume superioare celor care s-ar distribui acestor creditorii în caz de faliment, astfel:

- Creditori garantați – sunt achitați în integralitate,
- Creditori bugetari – sunt achitați în integralitate,
- Creditori chirografari – sunt achitați în integralitate până la nivelul creanțelor scadente. Creanțele chirografare nescadente în sumă de 2.333.363,27 lei se vor stinge ca urmare a continuării activității, efect al derulării contractului de închiriere avut la baza, lunar pe perioada derulării Planului de Reorganizare și, ulterior, până la încetarea contractului ca un avantaj al debitoarei și pentru protecția creditorului care doar, astfel, reușește să acopere avansul plătit.

De asemenea, prin reorganizarea societății se achită integral datoriile acumulate în perioada de reorganizare ca o consecință a funcționării societății și continuării derulării contractelor existente.

Ca o concluzie a celor expuse mai sus, în procedura falimentului, creditorii ar beneficia de sume mult mai mici decât cele prevăzute prin prezentul plan de reorganizare.

II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI

A. AVANTAJE PENTRU CREDITORII GARANTAȚI

În ceea ce privește creditorii garantați implementarea prezentului plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor deținute de către aceștia. Așa cum se va putea observa și din secțiunile ulterioare, procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta se propune a fi realizat prin Programul de plăți este de 100% din valoarea creanțelor garantate. Ne referim la suma de **81.503,36 lei - inclusiv partea nescadentă a creanțelor garantate la momentul deschiderii procedurii de insolvență.**

În ipoteza deschiderii față de Societate a procedurii falimentului cu privire la acoperirea creanțelor din această categorie procentul de acoperire estimat este tot 100%, dar în ipoteza reorganizării societății, creditorul garantat va încasa și sumele din dobânzile curente generate pe perioada de implementare a planului, ținut fiind că în ipoteza deschiderii unei proceduri de faliment ar fi stopat calculul accesoriilor.

B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie vor fi plătite într-un procent superior, de 100 %, respectiv suma de **15.486,77 lei**, conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor”, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creanțe ar primi aceiași sumă - conform secțiunii Scenariul de Lichidare.

De asemenea, în ipoteza reorganizării, vor fi achitate și creanțele bugetare născute în cursul procedurii, categorie de creanțe care în urma declanșării unei proceduri de faliment ar greva pasivul debitoarei și ar urma să fie achitate în procent de 100%.

Pentru acești creditori, principalul beneficiu rezultă și din continuarea activității economice, însemnând menținerea unui contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente întregeste resursele financiare publice, precum și cele locale.

C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 138 alin. 3 lit. e) din Legea nr. 85/2014.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie vor fi plătite integral, în sumă de **790.801,02 lei**, conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor” – până la nivelul creanțelor scadente la deschiderea procedurii.

În ceea ce privește cuantumul creanțelor nescadente acestea se vor reduce ca valoare pe perioada derulării Planului de Reorganizare având în vedere operarea plăților și trecerea timpului aferent sumelor lunare încasate în avans.

Avantajul reorganizării pentru această categorie de creditori este evident, conform scenariului de faliment, creditorii chirografari primind o sumă de aprox. 636.287,84 lei în condițiile în care toate creanțele chirografare devin în integralitatea lor scadente și se ridică la suma de 2.812.585,45 lei .

Pentru această categorie de creditori, un alt beneficiu, rezultă tocmai din continuarea activității economice, în sensul că dacă vor dori continuarea relațiilor comerciale, vor putea derula noi afaceri cu un partener viabil în zonă. În esență, pentru creditorul majoritar NEFROCARE RMN SRL derularea în continuare a contractului de închiriere asigură creditorului posibilitatea de amortizare a investiției realizate prin plata avansului, în situația falimentului suma plătită în avans fiind imposibil de recuperat.

III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII

III.1. Identificarea societății

Denumirea societății	MED CENTER CLINIC SRL
Forma juridică	Societate cu răspundere limitată
Sediul social	Vaslui , Str. Podurilor, Bl.352, Sc. B, Parter, Ap.4, jud.Vaslui
C.U.I.	19057121
Nr. de înmatriculare la ORC Iași	J37/626/2006

Structura Asociativă.Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat al societății este în sumă totală de 40.000 lei, împărțit într-un număr de 4.000 părți sociale cu o valoare nominală de 10 lei fiecare.

Aționar	Nr. părți sociale	Ponderea în capitalul social
PYRAMID DEVELOPMENT HOLDING SRL	3.920	98,00 %
PETRIȘOR MARICICA	40	1,00 %
BOSIE NECULAI	40	1,00 %
TOTAL 4.000		100,00 %

Obiectul de activitate al societății

Obiectul principal de activitate al societății, conform Clasificării Activităților din Economia Națională (CAEN) este „Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate”- Cod CAEN 6820.

Administrarea societății

Conform datelor obținute de la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalului Iași, administrarea societății a fost asigurată de către d-nul. BOSIE NECULAI, de la data înființării firmei și până la data deschiderii procedurii de insolvență conform încheierii nr. 17/NN din data de 26.05.2015.

III.2 ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului MED CENTER CLINIC SRL s-a efectuat pe baza situațiilor financiare întocmite și depuse la Administrația Finanțelor Publice, respectiv bilanțuri, contul de profit și pierdere, bilanțele de verificare, note și tabele suplimentare anexate acestora, în conformitate cu responsabilitatea conducerii de a întocmi și prezenta situațiile financiare ale entității și a situației.

Obiectivul analizei administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului MED CENTER CLINIC SRL a vizat evaluarea poziției financiare, a performanțelor și modificărilor

poziției financiare ale entității în perioada exercițiilor financiare 2011 - 2014 în vederea aprecierii modului de conducere a societății și a responsabilităților acesteia în gestionarea resurselor economice care i-au fost încredințate.

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului MED CENTER CLINIC SRL a utilizat informațiile cuprinse în situațiile financiare ale entității plecând de la premisa că acestea sunt credibile, adică nu conțin erori semnificative, nu sunt părtinitoare, reprezintă corect ceea ce și-a propus să reprezinte sau ceea ce se aștepta, în mod rezonabil să reprezinte și, în același timp, relevante respectiv recunoașterea aspectului sau naturii reprezentării să nu inducă în eroare, astfel încât să reprezinte cu fidelitate tranzacțiile și evenimentele corespunzătoare perioadei de referință conform caracteristicilor economice ale acestora.

Analizarea situațiilor financiare a urmărit evaluarea capacității entității de a genera numerar sau echivalente de numerar și a siguranței generării lor, în ultimă instanță, de aceasta depinzând capacitatea entității de a-și plăti angajații și furnizorii, de a plăti dobânzi, de a rambursa credite și de a remunera proprietarii.

Poziția financiară a unei entități este influențată de resursele economice pe care le controlează, de structura sa financiară, de lichiditatea și solvabilitatea sa și de capacitatea sa de se adapta schimbărilor mediului în care își desfășoară activitatea.

În analiza privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului MED CENTER CLINIC SRL, administratorului judiciar a urmărit corelarea indicatorilor din situațiile financiare cu operațiunile economice al căror efect final îl reflectă cât și la analize comparative în structură și dinamică, în vederea evaluării poziției financiare a întreprinderii.

Informațiile privind poziția financiară a entității sunt prezente în bilanț, documentul contabil de sinteză întocmit în cadrul referențialului contabil general, pe baza căruia se pot analiza resursele economice controlate de unitate (respectiv activele), structura financiară care măsoară datoriile și capitalurile proprii ale entității, lichiditatea, solvabilitatea și capacitatea entității de a se adapta schimbărilor de mediu în care își desfășoară activitate.

Analiza performanțelor societății pe baza bilanțului contabil

Bilanțul contabil al				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Imobilizări necorporale	0,00	0,00	0,00	0,00
Imobilizări corporale	1.760.973,00	1.493.532,00	1.360.174,00	1.157.430,00
Imobilizări financiare	0,00	0,00	0,00	0,00
Total active imobilizate	1.760.973,00	1.493.532,00	1.360.174,00	1.157.430,00
Stocuri	0,00	0,00	16.850,00	0,00
Creanțe	1.866.413,00	52.860,00	25.330,00	283.301,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	1.919.540,00	17.967,00	135,00	86,00
Total active circulante	3.785.953,00	70.827,00	42.315,00	283.387,00
Cheltuieli în avans	67.287,00	50.131,00	48.302,00	0,00
TOTAL ACTIV	5.614.213,00	1.614.490,00	1.450.791,00	1.440.817,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.741.358,00	524.571,00	580.497,00	1.429.211,00
din care datorii comerciale	1.741.358,00	524.571,00	580.497,00	1.429.211,00

Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	141.789,00	49.724,00	0,00	0,00
Total datorii	1.883.147,00	574.295,00	580.497,00	1.429.211,00
Provizioane	0,00	0,00	0,00	0,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	1.678.830,00	1.031.330,00	838.130,00	644.930,00
Capital subscris vărsat	800,00	800,00	800,00	800,00
Capital subscris nevărsat	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capital	800,00	800,00	800,00	800,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	100,00	100,00	100,00	649,00
Rezerve	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00
Acțiuni proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat	501.526,00	0,00	23.846,00	-531.556,00
Rezultatul exercițiului financiar	1.547.710,00	5.865,00	5.318,00	-105.317,00
Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri proprii	2.052.236,00	8.865,00	32.164,00	-633.324,00
Total capital permanent	2.194.025,00	58.589,00	32.164,00	-633.324,00
Patrimoniul public	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri	5.614.213,00	1.614.490,00	1.450.791,00	1.440.817,00
TOTAL PASIV	5.614.213,00	1.614.490,00	1.450.791,00	1.440.817,00

Analiza structurii bilanțului a vizat analiza relativă a activelor entității, urmărind, astfel, o analiză a structurii activului, iar pe de altă parte, analiza structurii financiare (datorii - capitaluri proprii), respectiv, aspectul central al analizei structurii pasivului.

Analiza propriu-zisă a structurii bilanțului a recurs la o serie de rate de structură care exprimă ponderea elementelor în totalul lor și care stau la baza aprecierii capacității entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

Structura activului

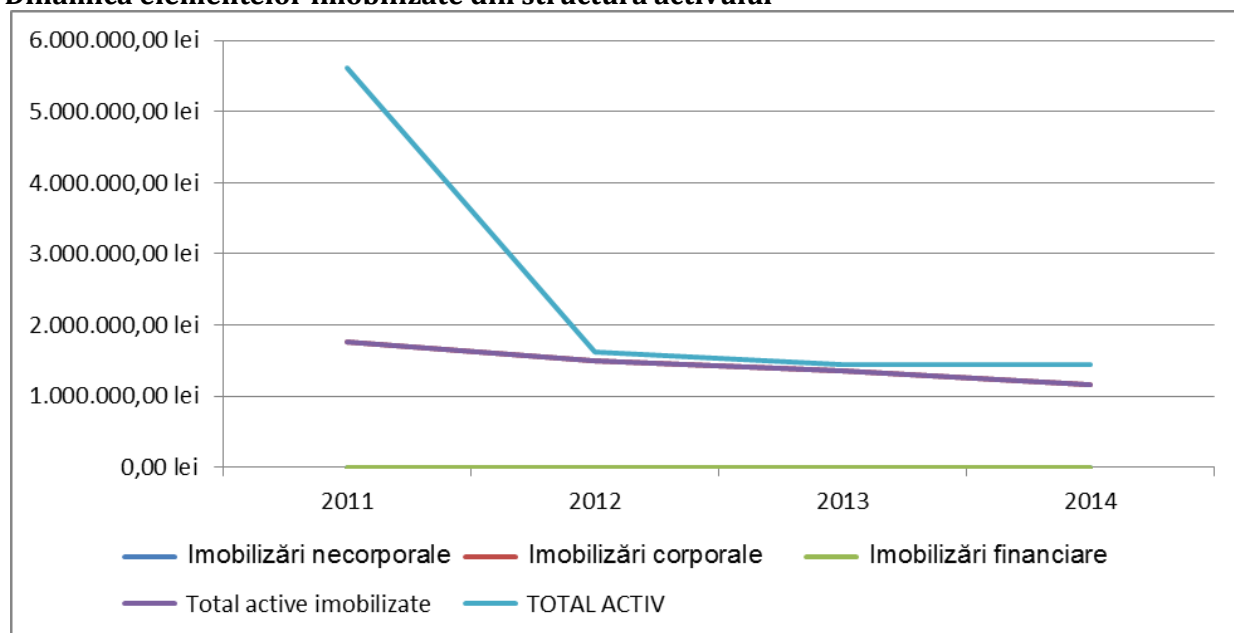
Pentru perioada de referință 2011 - 2014, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, are următoarea evoluție : comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2011, valoarea activelor a fost de 5.614.213 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2012 valoarea lor netă a înregistrat o scădere la

1.614.490 lei (3.999.723 lei, -71,24%), pentru exercițiul financiar 2013 scad la 1.450.791 lei (-163.699 lei, -10,14%), iar în anul 2014 scad la 1.440.817 lei (-9.974 lei, -0,69%). Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție descrescătoare, ajungându-se la sfârșitul perioadei analizate, în anul 2014, la o valoare cu aprox. 74% mai mică a activelor față de valoarea din anul 2011, ponderea fiecărei categorii, active imobilizate și active circulante având și acestea fluctuații în total active așa cum rezultă din tabelul alăturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2011	2012	2013	2014
Total Active nete	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Active imobilizate	31,37%	92,51%	93,75%	80,33%
Imobilizări necorporale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobilizări corporale	31,37%	92,51%	93,75%	80,33%
Imobilizări financiare	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Active circulante	67,44%	4,39%	2,92%	19,67%
Stocuri - total	0,00%	0,00%	1,16%	0,00%
Creante - total	33,24%	3,27%	1,75%	19,66%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Casa și conturi la bănci	34,19%	1,11%	0,01%	0,01%
Cheltuieli înregistrate în avans	1,20%	3,11%	3,33%	0,00%

Dinamica elementelor imobilizate din structura activului



Sub aspect structural, valoarea activelor imobilizate, cuprinzând toate valorile economice de investiție a căror perioadă de utilitate și lichiditate este mai mare de un an, a înregistrat, raportate la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere mică la începutul perioadei și crescând semnificativ în următorii 3 ani din perioada intervalului de referință cu o creștere în anul 2012, activele imobilizate reprezentau 31,37% la începutul perioadei de referință, 92,51% la nivelul exercițiului

financiar 2012, 93,75% pentru exercițiului financiar 2013 și 80,33% la 31.12.2014. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2011, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 1.760.973 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2012 aceasta să fie de 1.493.532 lei (- 267.441 lei, - 15,19%) , diminuându-se în anul 2013 la 1.360.174 lei (-133.358 lei, -8,93%), după care în cursul anului 2014 să scadă semnificativ la 1.157.430 lei (-202.744 lei, -14,91%) .

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit ponderea majoritară în structura activelor imobilizate în toți anii analizați, fiind egale și dând valoarea activelor imobilizate, respectiv, societatea nu a înregistrat active necorporale și nici active financiare.

Scăderea valorică a activelor corporale în anul 2014 față de anul 2013 și 2012 este datorată calculului amortizării legale a imobilizărilor corporale trecute pe cheltuieli în anul 2014.

Conform Bilanțului contabil depus la Administrația Finanțelor Publice Vaslui, valabil la data de 31.12.2014, societatea debitoare deținea în patrimoniu următoarele active:

Active imobilizate:

Imobilizări corporale, reprezentate de

- teren, construcții, apartament și echipamente în sumă de 1.157.430,00 lei

Active circulante:

- stocuri în sumă de 0,00 lei

- creanțe de încasat în sumă de 283.301,00 lei

- disponibil în casieria societății în sumă de 86,00 lei

Cheltuieli înregistrate în avans: în sumă de 0,00 lei

Creanțele de încasat înregistrate în contabilitate la 31.12.2014 cuprind următoarele categorii, astfel:

- 255.173 lei – Impozit pe profit și impozit pe salarii – sumele reprezintă solduri debitoare ale conturilor – sume virate bugetului de stat și a căror situație a fost reglată în urma Procesului Verbal de Control din iunie 2015 și a Deciziilor de anulare a obligațiilor Fiscale nr. 36723/27.10.2015 și 36725/27.10.2015 emise de către Administrația Județeană a Finanțelor Publice Vaslui , în prezent, creanța bugetară este 0 și nu există sume de recuperat de la bugetul de stat ;

- 28.128 lei – Clienți – În ceea ce privește situația clienților de recuperat, administratorul judiciar a realizat o analiză și a întreprins demersuri în vederea recuperării acestor creanțe, o sumă de aprox. 17.000 lei datorată de către SC Nefrocare RMN fiind deja recuperată.

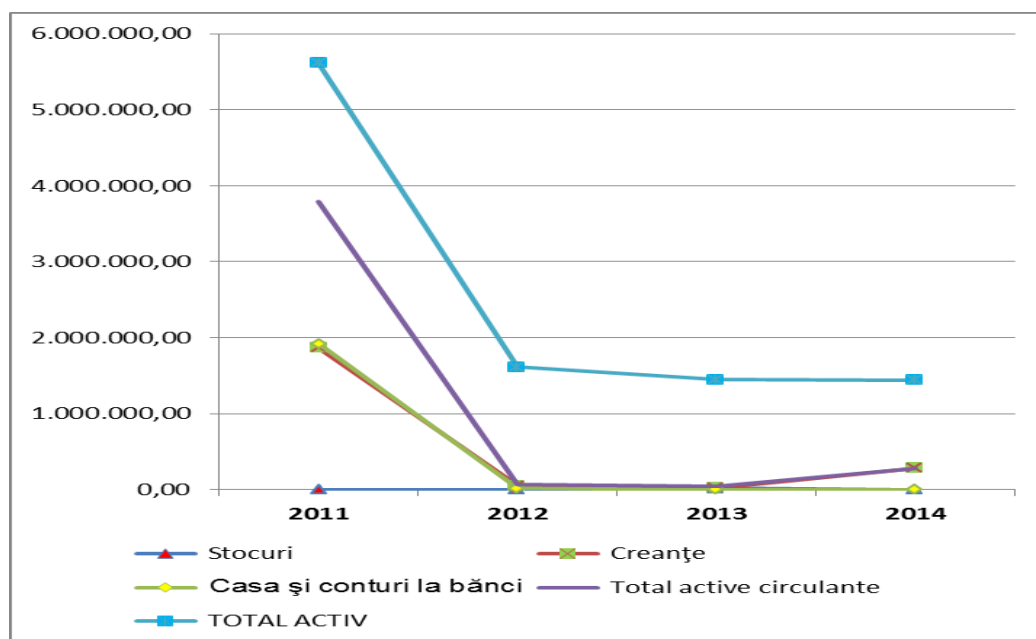
Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă ineficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri , aceasta din urmă a avut o tendință de scădere pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 6.929.495 lei înregistrată în anul 2011, scade semnificativ la 1.101.183 lei(-5.828.312 lei, - 84,11%) în anul 2012, scade din nou în anul 2013 la 406.512 lei (- 694.671 lei, -63,08%) după care în cursul anului 2014 scade iarăși la 238.752 lei (- 167.760 lei, -41,27%).

Se concluzionează o diminuare a eficienței utilizării imobilizărilor în contextul scăderii cifrei de afaceri.

Ratele de structură ale activelor imobilizate:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata activelor imobilizate	31,37%	92,51%	93,75%	80,33%
	-	-15,19%	-8,93%	-14,91%
rata imobilizărilor necorporale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	-	0,00%	0,00%	0,00%
rata imobilizărilor corporale	31,37%	92,51%	93,75%	80,33%

	-	-15,19%	-8,93%	-14,91%
rata imobilizărilor financiare	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	-	0,00%	0,00%	0,00%
cifra de afaceri	6.929.495	1.101.183	406.512	238.752
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	-84,11%	-63,08%	-41,27%

Evoluția activelor circulante in structura activului



La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 3.785.953 lei , corespunzătoare unei ponderi de 67,44% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 70.827 lei (-3.715.126 lei, -98,13%) pentru exercițiul financiar 2012, de 42.315 lei (-28.512 lei, 40,26%) pentru exercițiul financiar 2013, respectiv, 283.387 lei (+ 241.072 lei, +569,71 %) în anul 2014.

În urma acestei analize se constată că evoluția elementelor de activ este mai puțin legată de evoluția activelor circulante.

Ratele de structură ale activelor circulante ale				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata activelor circulante	67,44%	4,39%	2,92%	19,67%
	-	-98,13%	-40,26%	569,71%
rata stocurilor	0,00%	0,00%	1,16%	0,00%
	-	0,00%	0,00%	-100,00%
rata creanțelor	33,24%	3,27%	1,75%	19,66%
	-	-97,17%	-52,08%	1018,44%
rata disponibilităților (trezoreriei)	34,19%	1,11%	0,01%	0,01%
	-	-99,06%	-99,25%	-36,30%

În structura activelor circulante, stocurile au avut o influență nesemnificativă , înregistrându-se sold doar la 31.12.2013 când valoarea înregistrată a stocurilor a fost de 16.850 lei .

Valoarea creanțelor înregistrează o evoluție oscilantă , comparativ cu valoarea de 1.866.413 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, urmează o scădere la 52.860 lei (- 1.813.553 lei, -97,17%) la nivelul anului 2012, apoi înregistrează o nouă scădere la 25.330 lei (-27.530 lei, -52,08%) la nivelul exercițiului financiar 2013, iar în anul 2014 valoarea creanțelor crește din nou la 283.301 lei (+257.971 lei, +1011,44%).

În totalul resurselor, ponderea creanțelor a înregistrat oscilații, variind de la 33,24% la începutul perioadei de referință, la 3,27% în exercițiul financiar 2012, 1,75% în cel al anului 2013, iar la 31.12.2014 ponderea creanțelor este de 19,66%. Din evoluția creanțelor în anii analizați, se observă că societatea a reușit să recupereze din creanțe pentru obținerea lichidităților necesare desfășurării activității. Rata creanțelor semnifică ponderi crescătoare ale vânzărilor pe credit, respectiv niveluri corespunzătoare de beneficii economice sub forma lichidităților imobilizate funcție de termenele de plată acordate sau întârzieri la plată.

Evoluția ponderii activelor lichide în totalul resurselor controlate de unitate, acestea fiind foarte mici în total active circulante dar mai ales în total active, respectiv, de 34,19% în 2011, 1,11% în 2012, 0,01% în 2013 și 0,01% la 31.12.2014 .

II.1.2. Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității a cunoscut o evoluție oscilantă , pe ansamblu, de la 1.883.147 lei la începutul perioadei de referință, la 574.295 lei (- 1.308.852 lei, -69,50%) la sfârșitul exercițiului financiar 2012, cresc ușor apoi în 2013 la 580.497 lei (+6.202 lei, +1,08%), și cresc din nou la 1.429.211 lei în 2014 (+ 848.714 lei, +146,20 %).

Structura capitalurilor	2011	2012	2013	2014
Total Capitaluri	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capital Permanent	39,08%	3,63%	2,22%	-43,96%
Capitaluri Proprii	36,55%	0,55%	2,22%	-43,96%
Capital+ Rezerve	0,05%	0,19%	0,21%	0,25%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	36,50%	0,36%	2,01%	-44,20%
Subventii+Provizioane	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii peste 1 an	2,53%	3,08%	0,00%	0,00%
Datorii sub 1 an	31,02%	32,49%	40,01%	99,19%
Datorii Totale	33,54%	35,57%	40,01%	99,19%
Venituri înregistrate în avans	29,90%	63,88%	57,77%	44,76%

Ratele de structură a pasivului, respectiv a capitalurilor permit aprecierea modului în care se asigură autonomia (independența) financiară a societății – care reprezintă capacitatea de a face față angajamentelor financiare. Aceasta capacitate se masoară cu ajutorul unor rate care exprimă gradul de îndatorare si gradul de lichiditate – solvabilitate.

II.1.2.A Ratele de structura ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 – 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Rata îndatorării				
Rata îndatorării globale (<i>Datorii Totale/Total Capitaluri</i>)	33,54%	35,57%	40,01%	99,19%
Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii</i>)	6,91%	560,90%	0,00%	0,00%
Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente</i>)	6,46%	84,87%	0,00%	0,00%
Rata autonomiei financiare				
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	36,55%	0,55%	2,22%	-43,96%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) ($\geq 50\%$)	93,54%	15,13%	100,00%	100,00%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) ($\geq 100\%$)	1447,39%	17,83%	0,00%	0,00%
Rata stabilitatii Financiare	36,55%	0,55%	2,22%	-43,96%

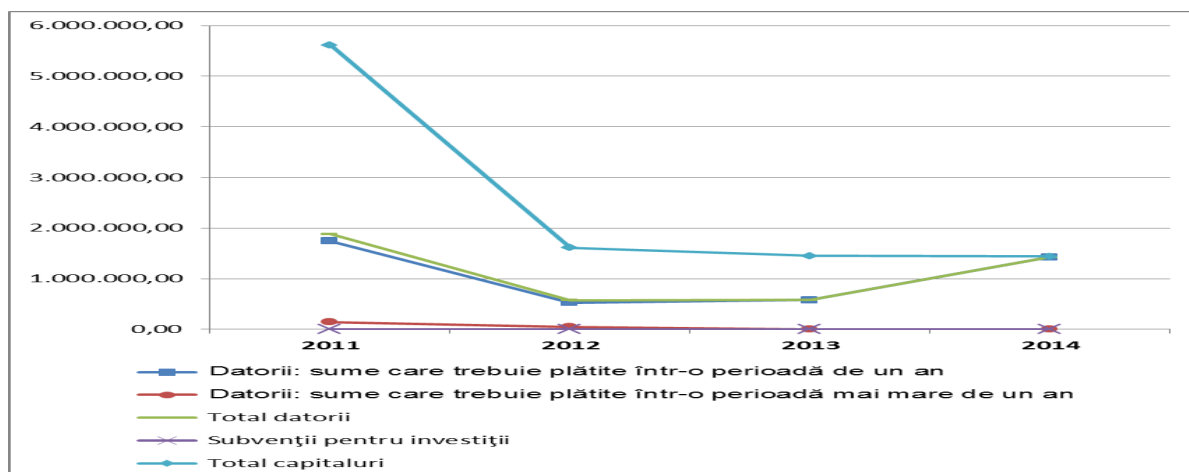
Față de valoarea de 2.052.036 lei înregistrată ca și capitaluri proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului financiar 2012, o scădere la 8.865 lei (-2.043.171 lei, -99,57%) urmând ca în 2013 să crească din nou la 32.164 lei (+ 23.299 lei, +262,82%) ajungând la -633.324 lei (- 665.488 lei) la nivelul anului 2014.

Ponderea datoriilor pe termen lung în capitaluri proprii este de 6,91% în 2011, 560,90% în 2012, 0,00% în 2013 și 0,0% în 2014, societatea neavând datorii pe termen lung în ultimii 2 ani analizați.

Rata autonomiei financiare globale, respectiv raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de 36,55% în 2011, 0,55% în 2012 , 2,22% în 2013, - 43,96% în anul 2014, indică capacitatea de acoperire a datoriilor din capitalurile proprii, iar în cazul nostru indicatorul semnifică o autonomie financiară nemulțumitoare.

Rata îndatorării globale, respectiv ponderea totalului datoriilor în pasivul unității/ total capitaluri, a înregistrat valori de 33,54% în 2011 , 35,57% în anul 2012, 40,01% la 31.12.2013 și 99,19% la 31.12.2014 - exprimă dependența firmei față de diverși creditori și șansele de rambursare a datoriilor dacă este sub 50% . Se observă că rata de îndatorare se află peste limită.

II.1.2.B Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu valoarea de 1.741.358 lei la începutul perioadei de referință, o scădere la 524.571 lei (-1.216.787 lei, - 69,88%) pentru exercițiul financiar 2012, apoi o ușoară creștere la 580.497 lei (+ 55.926 lei, +10,66%) în anul 2013, ajungând în anul 2014 la 1.429.211 lei (+ 848.714 lei, +146,20%). Ponderea datoriilor curente în Total Capitaluri este de 31,02% în 2011, 32,49% în 2012, 40,01% în 2013, 99,19% în anul 2014. Din analiza acestor indicatori se observa o scădere a datoriilor curente ale societății în perioada analizată raportat la total pasiv.

În cazul datoriilor pe termen lung, acestea au avut o evoluție în scădere având valoarea de 141.789 lei în anul 2011, 49.724 lei (- 92.065 lei, -64,93%) în anul 2012, 0 lei în anul 2013 și de 0 lei în anul 2014.

II.1.3 Analiza Situației Nete

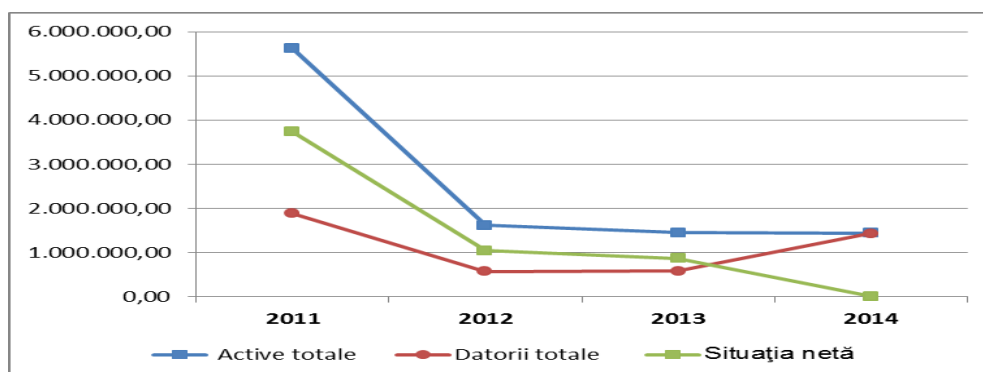
Situația netă				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Active totale	5.614.213,00	1.614.490,00	1.450.791,00	1.440.817,00
Δ	-	-3.999.723,00	-163.699,00	-9.974,00
%Δ	-	-71,24%	-10,14%	-0,69%
Datorii totale	1.883.147,00	574.295,00	580.497,00	1.429.211,00
Δ	-	-1.308.852,00	6.202,00	848.714,00
%Δ	-	-69,50%	1,08%	146,20%
Situația netă	3.731.066,00	1.040.195,00	870.294,00	11.606,00
Δ	-	-2.690.871,00	-169.901,00	-858.688,00
%Δ	-	-72,12%	-16,33%	-98,67%
riscul global (lichidativ)	66,46%	64,43%	59,99%	0,81%
Δ	-	-2,03%	-4,44%	-59,18%

Situația netă exprimă valoarea contabilă a drepturilor pe care le posedă proprietarii asupra societății, fiind averea proprietarilor și trebuind să fie suficientă pentru a asigura funcționarea și independența financiară a firmei.

Creșterea situației nete (activului net) are ca efect creșterea rentabilității și a independenței financiare, pe baza ei putându-se determina *riscul global* sau *lichidativ*, prin raportul: (Situația netă – Activ fără valoare) / Activ <0,3.

O situație netă pozitivă reflectă o stare de ansamblu mulțumitoare, însă, în cazul societății MED CENTER CLINIC SRL, valoarea activului este influențată de valoarea activelor imobilizate care nu pot fi valorificate în condiții de rentabilitate. De asemenea, și creanțele au o pondere semnificativă în active, iar capacitatea de recuperare este greoaie, având un efect negativ asupra activității în ansamblu.

Dinamica factorilor determinanți ai situației nete



În cazul firmei MED CENTER CLINIC SRL– situația netă este pozitivă și reflectă, la nivel teoretic, o gestiune economică bună, această situație netă calculată pe baza bilanțului financiar a fost consecința majorării activului pe seama imobilizărilor corporale și a creanțelor în contextul unei piețe constante reprezintă factori pozitivi asupra situației financiare a firmei, însă având în vedere circulația greoaie a acestor active, imobilizarea resurselor în active corporale și imposibilitatea de recuperare a creanțelor poate determina blocarea activității.

II.1.4 Analiza fondului de rulment

Echilibrul financiar al întreprinderii rezultă din confruntarea maselor mari ale bilanțului: fondul de rulment cu necesarul de fond de rulment.

$$FR = (\text{Capitaluri Permanente} + \text{Provizioane} + \text{Subvenții}) - \text{Active Imobilizate Nete}$$

Analiza fondului de rulment, respectiv partea din capitalurile permanente care rămâne după finanțarea imobilizărilor și care este destinată reînnoirii activelor circulante, indică, pentru perioada de referință, valori pozitive însă influențate de nivelul datoriilor pe termen lung în scădere.

Necesarul de fond de rulment:

$$NFR = \text{Necesități ciclice} - \text{Resurse ciclice} = [(\text{Active Circulante} - \text{Casa}) + \text{Cheltuieli în avans}] - [(\text{Datorii pe termen scurt} - \text{Credite bancare}) + \text{Venituri înregistrate în avans}]$$

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Fond de rulment	2.174.410,00 lei	-910.372,00 lei	-747.513,00 lei	-361.543,00 lei
Δ		-3.084.782,00 lei	162.859,00 lei	385.970,00 lei
% Δ		-141,87%	-17,89%	-51,63%
Necesarul de fond de rulment	-1.391.744,00 lei	-1.408.707,00 lei	-1.231.557,00 lei	-1.698.475,00 lei
Δ		-16.963,00 lei	177.150,00 lei	-466.918,00 lei
% Δ		1,22%	-12,58%	37,91%

Trezoreria neta	3.566.154,00 lei	498.335,00 lei	484.044,00 lei	1.336.932,00 lei
Δ		-3.067.819,00 lei	-14.291,00 lei	852.888,00 lei
% Δ		-86,03%	-2,87%	176,20%

În ceea ce privește, fondul de rulment negativ în perioada analizată evidențiază un semnal de alarmă pentru societate care are active circulante inferioare datoriilor scadente pe termen scurt pe care nu le va achita.

De asemenea, $NFR < 0$ arată un surplus de resurse nete temporare față de capitalurile circulante, necesitățile temporare fiind mai mici decât resursele temporare ce pot fi imobilizate.

Trezoreria netă pozitivă este determinată de $FR < NFR$, respectiv, Disponibilități < Credite Bancare curente.

Suntem într-o situație în care $FR < 0$ și $NFR < 0$ – când resursele din exploatare ($NFR < 0$) acoperă un excedent crescut de lichidități și numai o parte a activului imobilizat ($NFR < 0$).

II.1.5 Analiza solvabilității și lichidității

II.1.5.A Ratele de Solvabilitate

Solvabilitatea constituie aptitudinea întreprinderii de a face față scadențelor pe termen mediu și lung și depinde de mărimea datoriilor cu asemenea scadențe și de cheltuielile financiare (costul îndatorării). Solvabilitatea este un obiectiv prioritar al întreprinzătorului care dorește să își păstreze autonomia financiară și flexibilitatea gestiunii și rezultă din echilibru dintre fluxurile de încasări și fluxurile de plăți.

Ratele de solvabilitate:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata solvabilității generale (Activ total/Datorii Totale)	2,98	2,81	2,50	1,01
Rata solvabilitatii generale (Metoda 1: $Rsg1 = \text{Capitaluri proprii} / \text{datorii pe termen lung} > 1$)	14,47	0,18	0,00	0,00
Rata solvabilitatii generale (Metoda 2: $Rsg2 = \text{Capacitatea de autofinantare} / \text{datorii pe termen lung}$)	10,92	0,12	0,00	0,00
rata îndatorării globale (datorii totale/total capitaluri)	0,34	0,36	0,40	0,99
rata levierului financiar (datorii totale/cap proprii)	0,92	64,78	18,05	-2,26
rata îndatorării la termen (datorii > 1/cap proprii)	0,07	5,61	0,00	0,00
rata capacității globale de rambursare (Datorii totale/CAF)	1,22	97,92	109,16	0,00
rata capacității de rambursare la termen (Datorii pe termen lung/CAF)	0,09	8,48	0,00	0,00
rata prelevării datoriilor financiare (chelt financiare/RBE)	0,09	0,84	0,59	0,00

Analiza ratei solvabilității generale evidențiază că, pentru întreaga perioadă de referință, societatea se află în stare acceptabilă, pe perioada analizată având o capacitate de returnare a datoriilor în termeni normali, însă trebuie menționat că activul total este influențat de valoarea imobilizărilor corporale, a creanțelor și stocurilor a căror lichiditate este foarte redusă.

Evoluția ratei levierului financiar, respectiv raportarea datoriilor totale la capitalul propriu, evidențiază, o situație nesatisfacătoare privind capacitatea societății de a-și satisface nevoile de acoperire a datoriilor. Levierul financiar depinde de structura finanțării, influențează rata rentabilității capitalurilor proprii și constituie un indicator de risc financiar. Valoarea acceptată a ratei este de maxim 0,6.

În general, valoarea tuturor ratelor de solvabilitate evidențiază, pentru întreaga perioadă de referință, o situație satisfacătoare. Majoritatea indicatorilor evidențiază clar aspectele pozitive ale activității desfășurate.

Insolvabilitatea pe termen scurt a firmei înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, societatea a fost inaptă în a face față pe termen scurt datoriilor scadente prin prisma transformării activelor în disponibilități.

Analiza gradului de solvabilitate, respectiv a gradului de îndatorare, prin compararea, în general, a finanțării proprii cu finanțarea străină, evidențiază măsura în care activul este suficient pentru plata datoriilor, precum și implicațiile îndatorării asupra gestiunii financiare a firmei pe termen lung.

II.1.5.B Ratele de Lichiditate

Ratele de lichiditate:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumire	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata lichidității generale/curente (optim 1,5-2)	2,17	0,14	0,07	0,20
rata lichidității reduse	2,17	0,14	0,04	0,20
rata lichidității imediate (valoare optimă 1)	1,10	0,03	0,00	0,00

Ratele de lichiditate măsoară capacitatea de plată a firmei, adică solvabilitatea pe termen scurt.

Analiza ratei lichidității generale/curente are pe toată perioada analizată (2011 -2014) valori acceptabile arătând că activele circulante depășesc valoarea datoriilor curente.

Analiza ratei lichidității reduse evidențiază că unitatea se află în parametri normali în perioada analizată.

Analiza ratei lichidității imediate evidențiază incapacitatea firmei de a rambursa în mod instantaneu datoriile scadente imediat.

Pentru întreaga perioadă de referință, analizarea ratelor de lichiditate, respectiv raportarea activelor circulante, totale sau parțiale, la datoriile pe termen scurt, evidențiază incapacitatea imediată de plată a societății în ceea ce privește datoriile pe termen scurt.

II.1.6 Analiza ratelor de rotație a posturilor de bilanț

Ratele de rotație furnizează indicații dinamice, iar în acest scop se compară elementele statice de patrimoniu din bilanț cu indicatori din contul de rezultat care exprimă fluxuri caracteristice ale activității de exploatare.

Ratele de rotație a posturilor de bilanț	
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014	
Denumire	Exercițiul financiar

	2011	2012	2013	2014
Numarul de rotatii a activelor	1,23	0,68	0,28	0,17
Durata unei rotatii a activelor	291,67	527,81	1284,80	2172,52
Numarul de rotatii a activelor imobilizate	3,94	0,74	0,30	0,21
Durata unei rotatii a activelor imobilizate	91,49	488,27	1204,55	1745,22
Numarul de rotatii a activelor circulante	1,83	15,55	9,61	0,84
Durata unei rotatii a activelor circulante	196,69	23,15	37,47	427,30
Numarul de rotatii a stocurilor	0,00	0,00	24,13	0,00
Durata unei rotatii a stocurilor	0,00	0,00	14,92	0,00
Numarul de rotatii a creantelor	3,71	20,83	16,05	0,84
Termenul de recuperare a creanțelor	96,96	17,28	22,43	427,17
Termenul mediu de plata a datoriilor	191,36	217,32	522,90	3711,91
Numarul de rotatii a capitalurilor proprii	3,38	124,22	12,64	-0,38
Durata unei rotatii a capitalurilor proprii	106,62	2,90	28,48	-954,95

Din analiza ratelor de rotație a capitalurilor este evident că în perioada analizată, societatea a avut o perioadă foarte mare de recuperare a creanțelor. Mai mult, perioada de plata a datoriilor este cu mult prea mare în raport cu rata de recuperare a creanțelor.

II.2 Analiza performanțelor societății pe baza contului de profit și pierdere

Analizarea performanțelor societății a avut ca suport situațiile contului de profit și pierdere care sintetizează fluxurile de operații privind modul de formare a rezultatelor. În perioada de referință, dinamica structurilor fluxurilor de rezultate a fost următoarea:

Contul de rezultate al				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri netă	6.929.495,00	1.101.183,00	406.512,00	238.752,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0,00	0,00	0,00	0,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare	179.577,00	31.570,00	34.298,00	65.735,00

Venituri din subventii	0,00	0,00	0,00	0,00
Total venituri din exploatare	7.109.072,00	1.132.753,00	440.810,00	304.487,00
Cheltuieli privind stocurile	2.599.486,00	196.157,00	83.743,00	12.141,00
Cheltuieli cu personalul	1.245.969,00	131.704,00	76.229,00	4.099,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	482.997,00	269.624,00	137.258,00	75.728,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	586.566,00	322.037,00	125.802,00	35.400,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	39.123,00	56.406,00	1.777,00	49.745,00
Alte cheltuieli de exploatare	122.668,00	108.782,00	2.805,00	210.060,00
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustări privind provizioanele	0,00	0,00	0,00	0,00
Total cheltuieli de exploatare	5.076.809,00	1.084.710,00	427.614,00	387.173,00
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	2.032.263,00	48.043,00	13.196,00	-82.686,00
Venituri din interese de participare	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri din dobânzi	1.368,00	1.173,00	355,00	233,00
Alte venituri financiare	8.798,00	5.366,00	201,00	0,00
Total venituri financiare	10.166,00	6.539,00	556,00	233,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	174.904,00	27.879,00	7.676,00	6.462,00
Alte cheltuieli financiare	1.624,00	12.648,00	152,00	8.806,00
Total cheltuieli financiare	176.528,00	40.527,00	7.828,00	15.268,00
REZULTATUL FINANCIAR	-166.362,00	-33.988,00	-7.272,00	-15.035,00
REZULTATUL CURENT	1.865.901,00	14.055,00	5.924,00	-97.721,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri totale	7.119.238,00	1.139.292,00	441.366,00	304.720,00
Cheltuieli totale	5.253.337,00	1.125.237,00	435.442,00	402.441,00

REZULTATUL BRUT	1.865.901,00	14.055,00	5.924,00	-97.721,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	318.191,00	8.190,00	606,00	7.596,00
REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	1.547.710,00	5.865,00	5.318,00	-105.317,00

Situația contului de profit și pierdere a constituit baza aprecierii performanțelor economico - financiare a întreprinderii pe seama marjelor de acumulare, denumite solduri intermediare de gestiune. Dinamica soldurilor intermediare de gestiune, respectiv contribuția lor asupra rezultatelor parțiale economico-financiare a activității întreprinderii au fost, în perioada de referință, astfel:

II.2.1 Soldurile intermediare de gestiune

Soldurile intermediare de gestiune ale				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	6.929.495,00	1.101.183,00	406.512,00	238.752,00
Venituri din vanzarea marfurilor	0,00	0,00	0,00	0,00
Costul mărfurilor vândute	0,00	0,00	0,00	0,00
Marja comercială	0,00	0,00	0,00	0,00
Producția vândută	6.929.495,00	1.101.183,00	406.512,00	238.752,00
Producția stocată	0,00	0,00	0,00	0,00
Producția imobilizată	0,00	0,00	0,00	0,00
Producția exercițiului	6.929.495,00	1.101.183,00	406.512,00	238.752,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	2.599.486,00	196.157,00	83.743,00	12.141,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	586566,00	322037,00	125802,00	35400,00
Consumuri intermediare	3.186.052,00	518.194,00	209.545,00	47.541,00
Valoarea adăugată	3.743.443,00	582.989,00	196.967,00	191.211,00
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	39.123,00	56.406,00	1.777,00	49.745,00
Cheltuieli cu personalul	1.245.969,00	131.704,00	76.229,00	4.099,00
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	2.458.351,00	394.879,00	118.961,00	137.367,00
Alte venituri de exploatare	179.577,00	31.570,00	34.298,00	65.735,00
Alte cheltuieli de exploatare	122.668,00	108.782,00	2.805,00	210.060,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	2.515.260,00	317.667,00	150.454,00	-6.958,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	482.997,00	269.624,00	137.258,00	75.728,00
Rezultatul exploatării	2.032.263,00	48.043,00	13.196,00	-82.686,00
Venituri financiare	10.166,00	6.539,00	556,00	233,00
Cheltuieli financiare	176.528,00	40.527,00	7.828,00	15.268,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00

Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	2.040.805,00	41.934,00	13.600,00	-91.259,00
Cheltuieli privind dobânzile	174.904,00	27.879,00	7.676,00	6.462,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	318.191,00	8.190,00	606,00	7.596,00
Rezultatul net	1.547.710,00	5.865,00	5.318,00	- 105.317,00
Capacitatea de autofinanțare	1.547.710,00	5.865,00	5.318,00	- 105.317,00

Prin raportare la valorile și evoluția cifrei de afaceri în perioada de referință, se evidențiază că activitatea unității se desfășoară având la bază activitatea de închiriere.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului reprezentând activitatea de exploatare al SC MED CENTER CLINIC SRL au înregistrat, comparativ cu valoarea de 6.929.495 lei de la începutul perioadei de referință - în cursul exercițiului financiar 2011, a înregistrat o scădere în anul 2012 când a ajuns la nivelul de 1.101.183 lei (- 5.828.312 lei, -84,11%), iar în exercițiul financiar al anului 2013 producția exercițiului a fost de 406.512 lei, (- 694.671 lei, -63,08%), după care în cursul anului 2014 scade din nou la 238.752 lei (- 167.760 lei, - 41,27%).

În aceeași perioadă, veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat valoarea 0, având în vedere și obiectul de activitate al firmei.

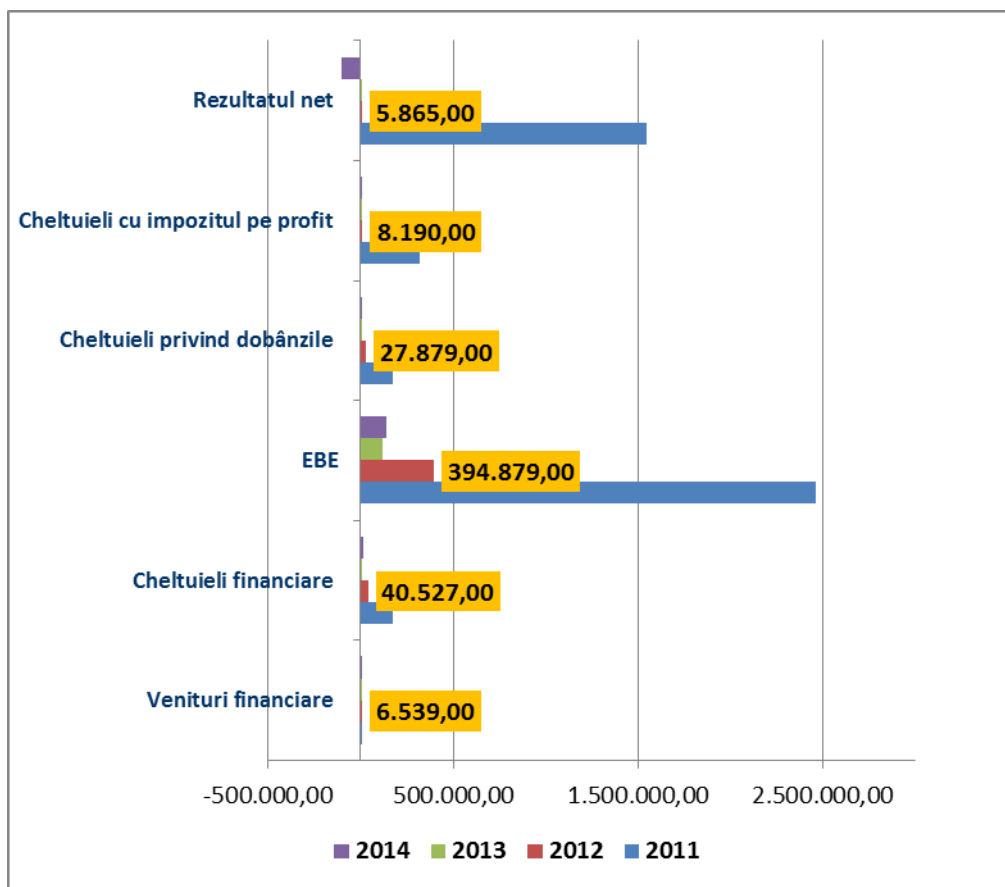
Volumul de activitate corespunzător producției exercițiului a fost susținut prin efectuarea de consumuri intermediare (cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile cumulate cu cheltuielile privind prestațiile externe) în cuantum de 3.186.052,00 lei la nivelul exercițiului financiar 2011, de 518.194,00 lei (- 2.667.858 lei, -83,74%) pentru exercițiul financiar 2012, de 209.545,00 lei (- 308.649 lei, - 59,56%) pentru exercițiul financiar 2013, iar la 31.12.2014 au fost înregistrate cheltuieli intermediare de 47.541,00 (- 162.004 lei, -77,31%).

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare reprezentând activitatea de închiriere prestată de către SC MED CENTER CLINIC SRL a înregistrat valori de 3.743.443 lei pentru exercițiul financiar 2011, de 582.989 lei (- 3.160.454 lei, -84,43%) la nivelul exercițiului financiar 2012, de 196.967 lei (- 386.022 lei, - 66,21%) la nivelul exercițiului financiar 2013 și de 191.211 la 31.12.2014 (- 5.756 lei, - 2,92%).

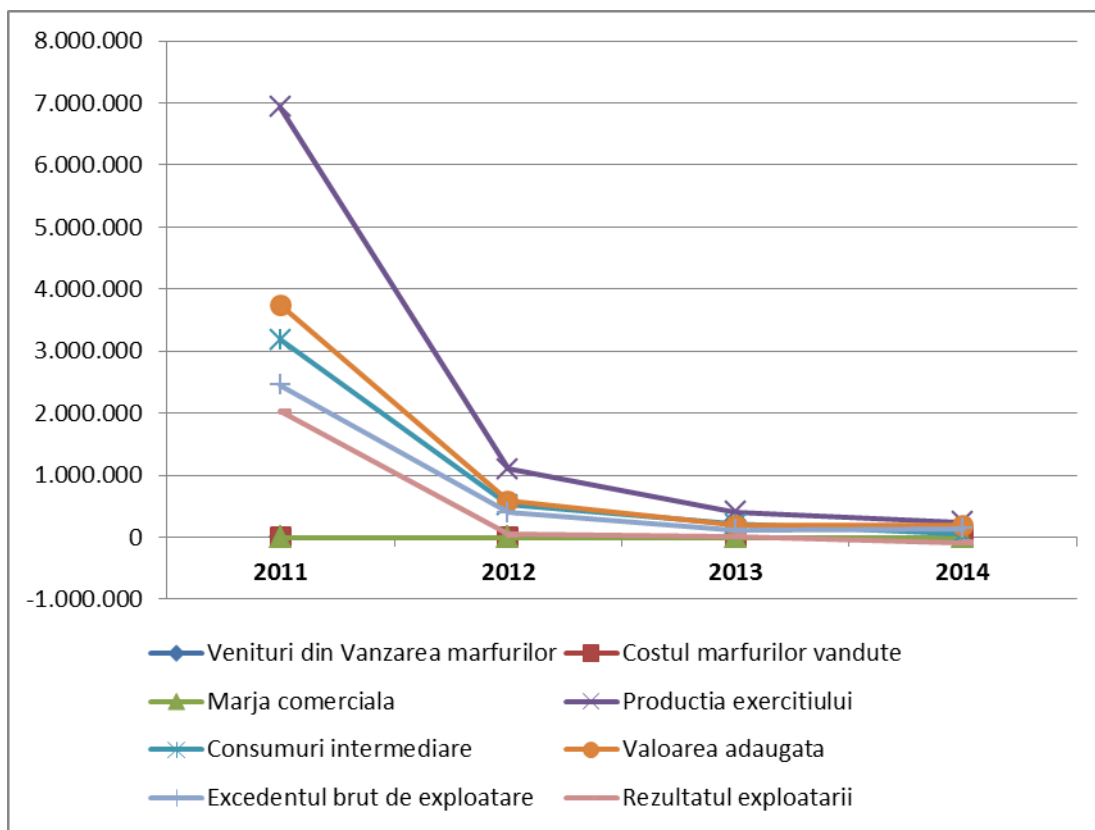
Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată s-a erodat, astfel încât, excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a firmei să înregistreze valori de 2.458.351 lei în anul 2011, 394.879 lei în anul 2012 (- 2.063.472 lei, -83,94%), 118.961 lei în anul 2013 (- 275.918 lei, - 69,87%) și 137.367 lei la 31.12.2014 (+ 18.406, +15,47%)

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare, înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare au condus ca, sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatării, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 2.032.263 lei în 2011, să scadă apoi la 48.043 lei în 2012 (-1.984.220 lei, -97,64%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2013 să ajungă la valoarea 13.196 lei (-34.847 lei, -72,53%) și să scadă la 31.12.2014 la -82.686 lei (- 95.882 lei).

II.2.2 .Dinamica factorilor de influență a rezultatului net



Deși, în perioada de referință, societatea a înregistrat venituri financiare în cuantum de 10.166 lei în cursul exercițiului financiar 2011, de 6.539 lei în 2012, de 556 lei în 2013 ,respectiv 233 lei în 2014 efectuarea de cheltuieli financiare în cuantum de 176.528 lei în 2011, de 40.527 lei în 2012, de 7.828 lei în 2013 și 15.268 lei în 2014 au condus la înregistrarea unui excedent brut înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit de 2.040.805 lei în 2011, de 41.934 lei în 2012 (- 1.998.871 lei, -97,95%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2013 să ajungă la valoarea 13.600 lei (- 28.334 lei, - 67,57%) urmată de o scădere în 2014 ajungând la valoarea de -91.259 lei (- 104.859 lei).



II.2.3 Analiza profitabilității prin ratele rentabilității comerciale

Ratele rentabilității comerciale / rapoartele de marjă:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata medie a profitului (rata marjei nete)	0,22	0,01	0,01	-0,44
rata marjei brute	0,35	0,36	0,29	0,58
rata marjei nete de exploatare	0,25	0,04	0,03	-0,38
rata marjei brute de exploatare	0,29	0,04	0,03	-0,35
rata marjei brute asupra valorii adăugate	0,66	0,68	0,60	0,72
rata marjei comerciale	0,00	0,00	0,00	0,00
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat din exploatare)	0,29	0,04	0,03	-0,27
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat curent)	0,26	0,01	0,01	-0,32
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat net)	0,22	0,01	0,01	-0,35
rata rentabilității economice	0,36	0,03	0,01	-0,06

Analiza rentabilității economice, vizând eficiența capitalului alocat activității productive a firmei evidențiată, începând cu exercițiul financiar 2011, se remarcă incapacitatea resurselor controlate de firmă de

a atrage beneficii economice pe toate palierele de acumulare a rezultatelor, activitatea desfășurată fiind, totuși, una profitabilă.

II.2.3.A Ratele rentabilității activului

Ratele rentabilității activului total:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
vs. rezultatul din exploatare	0,36	0,03	0,01	-0,06
vs. excedentul brut din exploatare	0,44	0,24	0,08	0,10
vs. excedentul brut înainte de plata dobânzii și impozitului pe profit	0,36	0,03	0,01	-0,06
vs. profit brut	0,33	0,01	0,00	-0,07
vs. profit net	0,28	0,00	0,00	-0,07

II.2.3.B Ratele rentabilității resurselor consumate

Analiza rentabilității resurselor consumate evidențiază o rentabilitate la limită la asupra rezultatului din exploatare, rezultatul exploatarei fiind erodat sub impactul cheltuielilor financiare și a cheltuielilor cu personalul.

Ratele rentabilității resurselor consumate:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
cheltuieli totale	5.253.337,00	1.125.237,00	435.442,00	402.441,00
vs. rezultat din exploatare	0,39	0,04	0,03	-0,21
vs. rezultat înainte plății dobânzii și impozitului pe profit	0,39	0,04	0,03	-0,23
vs. profit net	0,29	0,01	0,01	-0,26

II.2.3.C Rata de acoperire a dobânzii

Rata de acoperire a dobânzii:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Excedentul brut / insuficiența brută înainte plății dobânzii și impozitului pe profit	2.040.805,00	41.934,00	13.600,00	-91.259,00
Cheltuieli privind dobânzile	174.904,00	27.879,00	7.676,00	6.462,00
Rata de acoperire a dobânzilor	11,67	1,50	1,77	-14,12

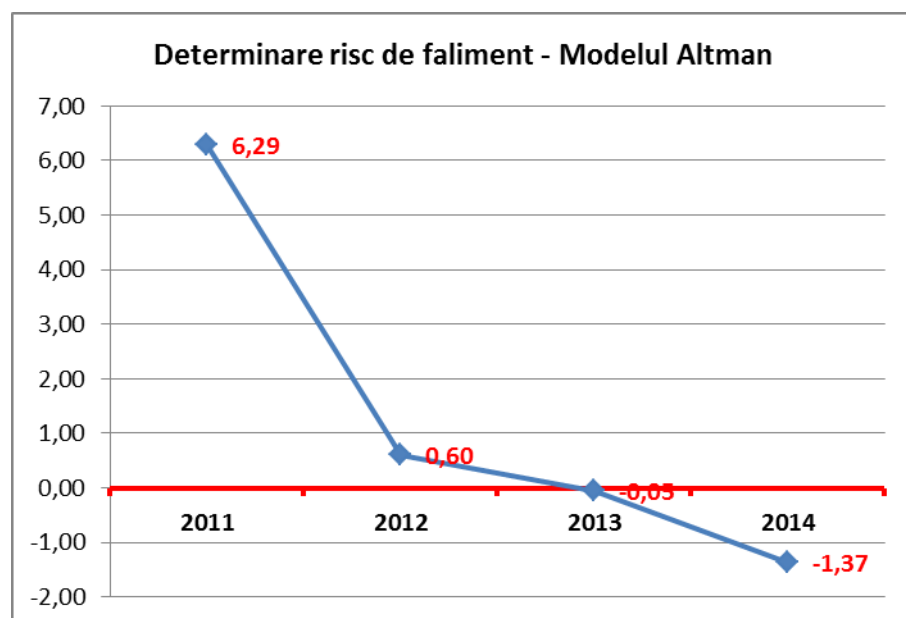
II.3 Analiza riscului de faliment

II.3.1 Modelul Altman

Analiza riscului de faliment s-a realizat prin modelul Altman și evidențiază că societatea a avut pe toată perioada analizată o evoluție oscilantă.

Determinarea riscului de faliment - Modelul E. Altman:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
$R1=(Ac-Dc)/\text{activ total}$	0,36	-0,28	-0,37	-0,80
$R2=\text{autofinanțarea}/\text{activ total}$	0,28	0,00	0,00	-0,07
$R3=\text{rezultat înainte plății dobânzii și impozitului pe profit}/\text{datorii totale}$	1,08	0,07	0,02	-0,06
$R4=\text{capital propriu}/\text{datorii totale}$	1,09	0,02	0,06	-0,44
$R5=\text{Cifra de afaceri}/\text{activ total}$	1,23	0,68	0,28	0,17
scor Z	6,29	0,60	-0,05	-1,37

Din conținutul indicatorilor rezultă că nivelurile lor sunt cu atât mai bune cu cât înregistrează o valoare absolută mai mare. Indicatorul între 0,6 și -1,37 – semnifică o situație financiară dificilă cu performanțe vizibil diminuate în care starea de faliment este iminentă.

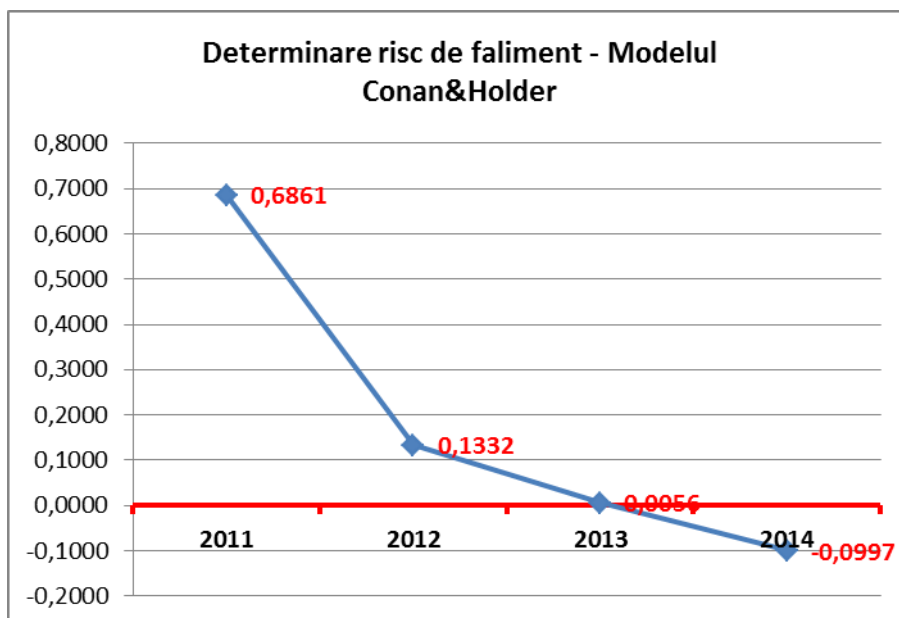


II.3.2 Modelul Conan & Holder

Analiza riscului de faliment prin modelul Conan & Holder evidențiază că la nivelul perioadei 2011 - 2014 societatea a avut scozul Z cuprins între 0,6861 și -0,0997 ceea ce indică o stare economică care a evoluat în anii analizei în sens descendent, astfel, în anii 2011 și 2012 rezultă stare foarte bună și bună, în 2013 situația firmei este de alertă, iar în 2014 indicatorul semnifică că firma a eșuat iar riscul de faliment este foarte mare.

Determinarea riscului de faliment - Modelul Conan & Holder:				
S.C. MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
$R1=EBE/\text{datorii totale}$	1,3054	0,6876	0,2049	0,0961

R2=capital propriu/total pasiv	0,3655	0,0055	0,0222	-0,4396
R3=(Ac-S)/Datorii pe termen scurt	2,1741	0,1350	0,0439	0,1983
R4=cheltuieli financiare/cifra de afaceri	0,0255	0,0368	0,0193	0,0639
R5=cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	0,3328	0,2259	0,3870	0,0214
scor Z	0,6861	0,1332	0,0056	-0,0997



Conform analizei economico-financiare și comerciale a activității debitoarei **MED CENTER CLINIC SRL**, pentru perioada 2011 - 31.12.2014, în opinia administratorului judiciar se pot desprinde următoarele **concluzii obiective asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență:**

- problemele în derularea activității au intervenit pe fondul acumulării de datorii și neacoperirea acestora întrucât activele firmei constau în anul 2014 în proporție de 80,33% în active imobilizate, iar activele circulante sub formă de creanțe reprezintă 19,66% și lichidități 0,01%, respectiv, aprox. 19,67% din active și au o lichiditate foarte redusă.
- având în vedere informațiile obținute de către administratorul judiciar, un factor determinant al declanșării procedurii de insolvență îl constituie problemele de lichiditate apărute ca urmare a sumelor semnificative avansate și investite pentru achiziția terenului și clădirii destinate închirierii, precum, și ca urmare a investițiilor făcute în spațiile achiziționate și închiriate atât în amenajarea acestora cât și în achiziția de echipamente medicale. De asemenea, structura creanțelor înregistrate în documentele contabile care au stat la baza analizei, structură prezentată la pag 10 a prezentului raport, evidențiază sume achitate în avans către bugetul de stat pentru impozitul pe profit, sume a căror situație a fost clarificată după intrarea în insolvență, existând și datorii certe către creditorul fiscal care nu au putut fi achitate
- de asemenea, demararea procedurilor de executare silită fiscală a condus la poprirea conturilor bancare a debitoarei precum și demararea de acțiuni de executare silită, - creând probleme de lichiditate pentru societatea debitoare și probleme în desfășurarea activității în bune condiții.
- ulterior, s-a constatat că sumele suplimentare stabilite prin rapoartele de Inspecție Fiscală au fost eronate, creditorul fiscal procedând la diminuarea creanței fiscale, însă măsurile de executare silită fiscală au condus la decizia managementului societății de deschidere a procedurii insolvenței;
- putem concludiona că administrarea activității în contextul acumulării de datorii în timp coroborat cu decizia unor investiții supradimensionate în raport cu beneficiul estimat, investiții realizate pe seama unor venituri viitoare, au determinat blocarea activității și imposibilitatea de acoperire a datoriilor.

- probleme de lichiditate generate de incapacitatea firmei de a face față la termen plății datoriilor scadente prin prisma activității de închiriere prestate coroborat cu structura activelor care au o lichiditate și o capacitate de valorificare este redusă
- dezechilibre financiare pe termen scurt și pe termen lung determinate de termenele de lichiditate ale creanțelor și de exigibilitate a datoriilor;
- dezechilibru financiar pe termen scurt generat de insuficiența finanțării ciclice din resursele ciclice, respectiv a finanțării cheltuielilor aferente exploatarei din excedentele exploatarei;
- deteriorarea gradului de autonomie financiară a firmei;
- dificultăți în derularea obiectului de activitate, reprezentanții firmei neavând capacitatea de administrare, management și adaptare / orientare spre o activitate care să anuleze deficiențele activității prestate și să creeze un business care să genereze flux financiar permanent,
- incapacitatea financiară a asociaților firmei de a suplini prin aport financiar propriu deficiențele firmei și de a stabili o strategie de dezvoltare a unei activități profitabile
- incapacitatea firmei de a avea prin activitatea curentă un potențial financiar rentabil în măsură să remunereze efortul economico-financiar și să atragă, în consecință, beneficii economice.

IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI

IV.1. ANALIZA FINANCIARĂ PE PERIOADA DE OBSERVAȚIE

Administratorul judiciar a procedat și la realizarea unei analize care să cuprindă și perioada de observație inclusiv, anul 2015 care cuprinde perioada imediat precedentă datei intrării în procedura insolvenței potrivit Înceierii nr. 17/F/26.05.2015 pronunțată de Tribunalul VASLUI, secția CIVILĂ în dosarul nr. 1039/89/2015. Astfel, s-a avut în vedere perioada de referință 2013 – 31.12.2015, până la momentul propunerii planului, iar conform datelor financiare aferente perioadei menționate, societatea debitoare prezintă următoarea structură patrimonială:

Analiza performanțelor societății pe baza bilanțului contabil

Pentru perioada de referință, dinamica elementelor structurale ale bilanțului contabil se prezintă astfel:

Bilanțul contabil al			
MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2013 – 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Imobilizări necorporale	0,00	0,00	0,00
Imobilizări corporale	1.360.174,00	1.157.430,00	1.112.097,00
Imobilizări financiare	0,00	0,00	0,00
Total active imobilizate	1.360.174,00	1.157.430,00	1.112.097,00
Stocuri	16.850,00	0,00	0,00
Creanțe	25.330,00	283.301,00	37.433,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	135,00	86,00	18.700,00
Total active circulante	42.315,00	283.387,00	56.133,00
Cheltuieli în avans	48.302,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIV	1.450.791,00	1.440.817,00	1.168.230,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	580.497,00	1.429.211,00	668.151,00

<i>din care datorii comerciale</i>	580.497,00	1.429.211,00	668.151,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	0,00	0,00	0,00
Total datorii	580.497,00	1.429.211,00	668.151,00
Provizioane	0,00	0,00	0,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	838.130,00	644.930,00	2.351.246,00
Capital subscris vărsat	800,00	800,00	40.000,00
Capital subscris nevărsat	0,00	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00
Total capital	800,00	800,00	40.000,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	100,00	649,00	649,00
Rezerve	2.100,00	2.100,00	2.100,00
Acțiuni proprii	0,00	0,00	0,00
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat	23.846,00	-531.556,00	-1.977.835,00
Rezultatul exercițiului financiar	5.318,00	-105.317,00	83.919,00
Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri proprii	32.164,00	-633.324,00	-1.851.167,00
Total capital permanent	32.164,00	-633.324,00	-1.851.167,00
Patrimoniul public	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri	1.450.791,00	1.440.817,00	1.168.230,00
TOTAL PASIV	1.450.791,00	1.440.817,00	1.168.230,00

Analiza structurii bilanțului a vizat analiza relativă a activelor entității, urmărind, astfel, o analiză a structurii activului, iar pe de altă parte, analiza structurii financiare (datorii - capitaluri proprii), respectiv, aspectul central al analizei structurii pasivului.

Analiza propriu-zisă a structurii bilanțului a recurs la o serie de rate de structură care exprimă ponderea elementelor în totalul lor și care stau la baza aprecierii capacității entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

Structura activului

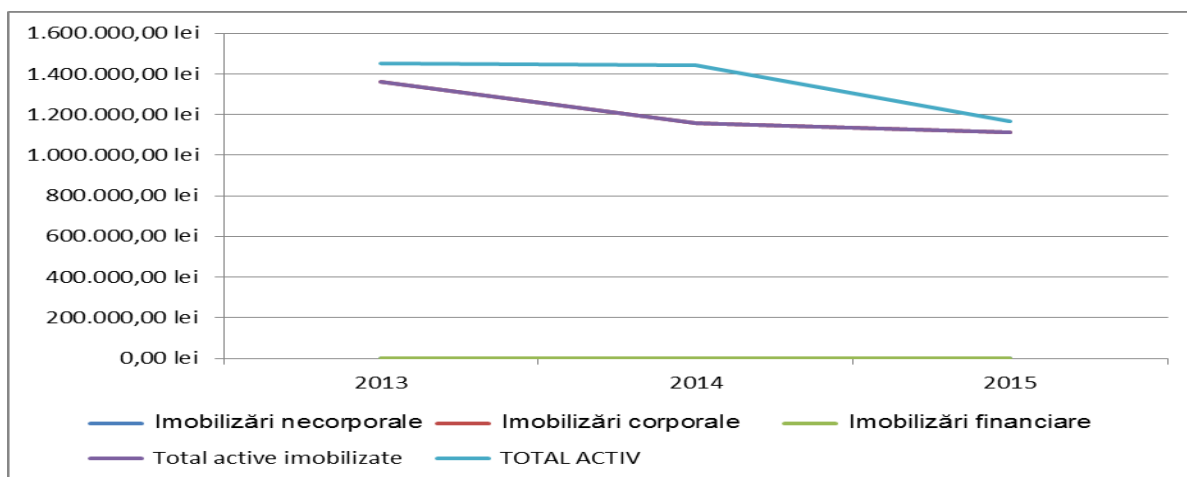
Pentru perioada de referință 2013 - 31.12.2015, respectiv, perioada premergătoare intrării în insolvență și perioada de observație de după data deschiderii procedurii, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, are următoarea evoluție : comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2013, valoarea activelor a fost de 1.450.791 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2014

valoarea lor netă a înregistrat o scădere la 1.440.817 lei (-9.974 lei, -0,69%), iar la 31.12.2015 activele scad ușor la 1.168.230 lei (- 272.587 lei, -18,92%). Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție descrescătoare, ajungându-se la sfârșitul perioadei analizate, la 31.12.2015, la o valoare mai mică influențată de reducerea creanțelor și a stocurilor, ponderea fiecărei categorii, active imobilizate și active circulante având și acestea fluctuații în total active așa cum rezultă din tabelul alăturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2013	2014	2015
Total Active nete	100,00%	100,00%	100,00%
Active imobilizate	93,75%	80,33%	95,20%
Imobilizări necorporale	0,00%	0,00%	0,00%
Imobilizări corporale	93,75%	80,33%	95,20%
Imobilizări financiare	0,00%	0,00%	0,00%
Active circulante	2,92%	19,67%	4,80%
Stocuri - total	1,16%	0,00%	0,00%
Creante - total	1,75%	19,66%	3,20%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%
Casa și conturi la bănci	0,01%	0,01%	1,60%
Cheltuieli înregistrate în avans	3,33%	0,00%	0,00%

Dinamica elementelor imobilizate din structura activului



Sub aspect structural, valoarea activelor imobilizate, cuprinzând toate valorile economice de investiție a căror perioadă de utilitate și lichiditate este mai mare de un an, a înregistrat, raportate la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere semnificativă, pe toată perioada intervalului de referință, aceasta fiind de 93,75% la începutul perioadei, 80,33% la nivelul exercițiului financiar 2014 și 95,20% la 31.12.2015. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2013, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 1.360.174 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2014 acestea să fie de 1.157.430 lei (- 202.744 lei, -14,91%) și scade ușor la 31.12.2015 la 1.112.097 lei (- 45.333 lei, -3,92%).

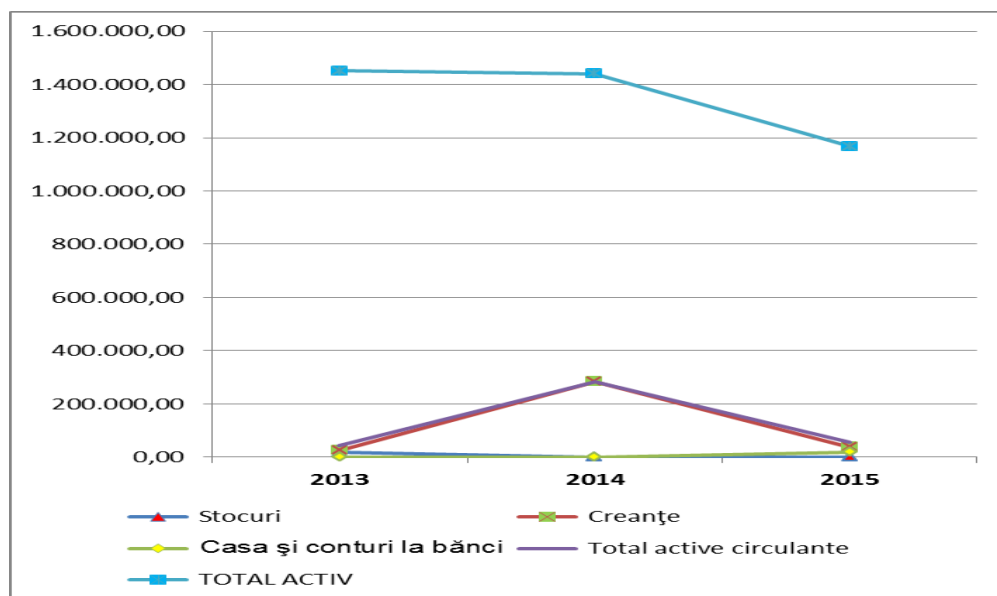
Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit ponderea majoritară în structura activelor imobilizate.

Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă ineficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri, aceasta din urmă a avut o tendință de creștere pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 406.512 lei înregistrată în anul 2013, scade în anul 2014 la 238.752 lei (- 167.760 lei, -41,27%)

după care la 31.12.2015 cifra de afaceri ajunge la 222.521 lei (-16.231 lei, -6,80%) – în fapt concluzionăm o ușoară scădere / menținere a CA în 2015 față de 2014.

Ratele de structură ale activelor imobilizate:			
MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
rata activelor imobilizate	93,75%	80,33%	95,20%
	-	-14,91%	-3,92%
rata imobilizărilor necorporale	0,00%	0,00%	0,00%
	-	0,00%	0,00%
rata imobilizărilor corporale	93,75%	80,33%	95,20%
	-	-14,91%	-3,92%
rata imobilizărilor financiare	0,00%	0,00%	0,00%
	-	0,00%	0,00%
cifra de afaceri	406.512	238.752	222.521
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	-41,27%	-6,80%

Evoluția activelor circulante în structura activului



La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 42.315 lei, corespunzătoare unei ponderi de 2,92% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 283.387 lei (+241.072 lei, +569,71%) pentru exercițiul financiar 2014 și de 56.133 lei (-227.254 lei, -80,19%) pentru perioada 01.01.2015 – 31.12.2015.

Se observă că chiar dacă activele circulante în valoare reală au scăzut, și ponderea lor în total activ este descrescătoare și este justificată de scăderea creanțelor în 2015 față de 2014.

Ratele de structură ale activelor circulante ale			
MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
rata activelor circulante	2,92%	19,67%	4,80%
	-	569,71%	-80,19%

rata stocurilor	1,16%	0,00%	0,00%
	-	-100,00%	0,00%
rata creanțelor	1,75%	19,66%	3,20%
	-	1018,44%	-86,79%
rata disponibilităților (trezoreriei)	0,01%	0,01%	1,60%
	-	-36,30%	21644,19%

Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității a cunoscut o evoluție oscilantă de la 580.497 lei la începutul perioadei de referință, la 1.429.211 lei (+848.714 lei, +146,20%) la sfârșitul exercițiului financiar 2014 și scad la 668.151 lei în 2015 (- 761.060 lei, - 53,25 %).

Structura capitalurilor	2013	2014	2015
Total Capitaluri	100,00%	100,00%	100,00%
Capital Permanent	2,22%	-43,96%	-158,46%
Capitaluri Proprii	2,22%	-43,96%	-158,46%
Capital+ Rezerve	0,21%	0,25%	3,66%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	2,01%	-44,20%	-162,12%
Subventii+Provizioane	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii peste 1 an	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii sub 1 an	40,01%	99,19%	57,19%
Datorii Totale	40,01%	99,19%	57,19%
Venituri înregistrate în avans	57,77%	44,76%	201,27%

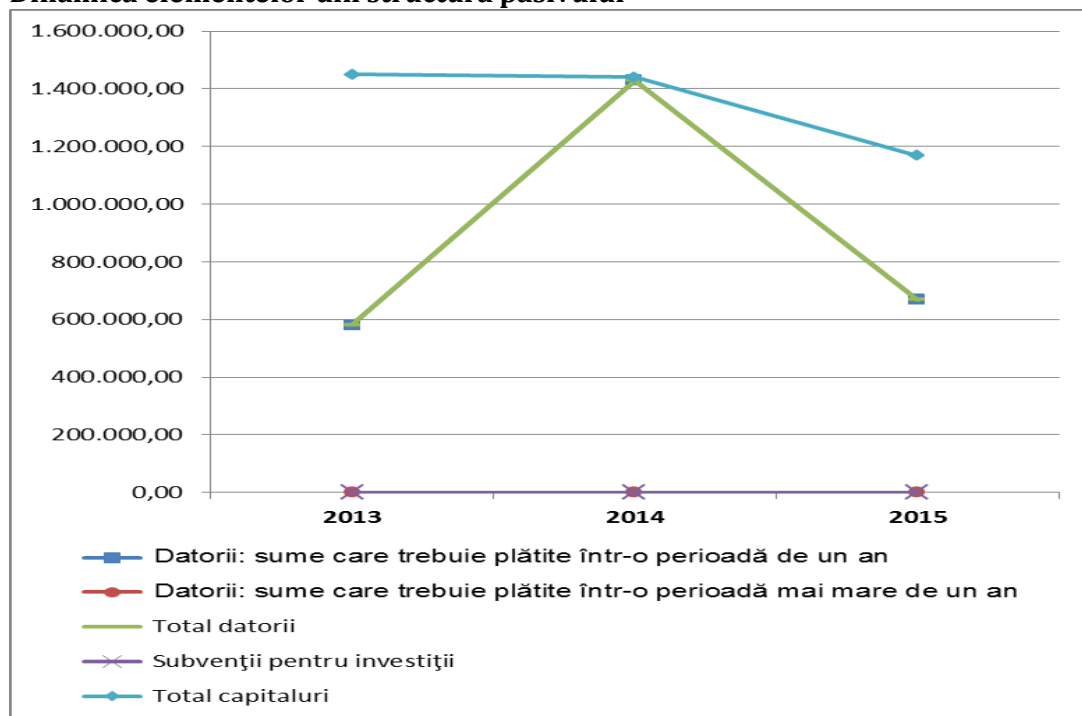
Ratele de structură a pasivului, respectiv a capitalurilor permit aprecierea modului în care se asigură autonomia (independența) financiară a societății – care reprezintă capacitatea de a face față angajamentelor financiare. Aceasta capacitate se masoară cu ajutorul unor rate care exprimă gradul de îndatorare și gradul de lichiditate – solvabilitate.

Ratele de structură ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:			
MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Rata îndatorării			
Rata îndatorării globale (<i>Datorii Totale/Total Capitaluri</i>)	40,01%	99,19%	57,19%
Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii</i>)	0,00%	0,00%	0,00%

Rata indatorarii la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente</i>)	0,00%	0,00%	0,00%
Rata autonomiei financiare			
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	2,22%	-43,96%	-158,46%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) ($\geq 50\%$)	100,00%	100,00%	100,00%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) ($\geq 100\%$)	0,00%	0,00%	0,00%
Rata stabilitatii Financiare	2,22%	-43,96%	-158,46%

Dinamica elementelor din structura pasivului



Analiza performanțelor societății pe baza contului de profit si pierdere

Analizarea performanțelor societății a avut ca suport situațiile contului de profit și pierdere care sintetizează fluxurile de operații privind modul de formare a rezultatelor. În perioada de referință, dinamica structurilor fluxurilor de rezultate a fost următoarea:

Contul de rezultate al			
MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Cifra de afaceri netă	406.512,00	238.752,00	222.521,00

Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0,00	0,00	0,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0,00	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare	34.298,00	65.735,00	0,00
Venituri din subventii	0,00	0,00	0,00
Total venituri din exploatare	440.810,00	304.487,00	222.521,00
Cheltuieli privind stocurile	83.743,00	12.141,00	795,00
Cheltuieli cu personalul	76.229,00	4.099,00	602,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	137.258,00	75.728,00	45.333,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	125.802,00	35.400,00	42.387,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.777,00	49.745,00	21.188,00
Alte cheltuieli de exploatare	2.805,00	210.060,00	678,00
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	0,00	0,00	0,00
Ajustări privind provizioanele	0,00	0,00	0,00
Total cheltuieli de exploatare	427.614,00	387.173,00	110.983,00
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	13.196,00	-82.686,00	111.538,00
Venituri din interese de participare	0,00	0,00	0,00
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0,00	0,00	0,00
Venituri din dobânzi	355,00	233,00	518,00
Alte venituri financiare	201,00	0,00	0,00
Total venituri financiare	556,00	233,00	518,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	7.676,00	6.462,00	12.152,00
Alte cheltuieli financiare	152,00	8.806,00	0,00
Total cheltuieli financiare	7.828,00	15.268,00	12.152,00
REZULTATUL FINANCIAR	-7.272,00	-15.035,00	-11.634,00
REZULTATUL CURENT	5.924,00	-97.721,00	99.904,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00

Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	0,00	0,00	0,00
Venituri totale	441.366,00	304.720,00	223.039,00
Cheltuieli totale	435.442,00	402.441,00	123.135,00
REZULTATUL BRUT	5.924,00	-97.721,00	99.904,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	606,00	7.596,00	15.985,00
REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	5.318,00	-105.317,00	83.919,00

Situația contului de profit și pierdere a constituit baza aprecierii performanțelor economico - financiare a întreprinderii pe seama marjelor de acumulare, denumite solduri intermediare de gestiune. Dinamica soldurilor intermediare de gestiune, respectiv contribuția lor asupra rezultatelor parțiale economico-financiare a activității întreprinderii au fost, în perioada de referință, astfel:

Soldurile intermediare de gestiune

Soldurile intermediare de gestiune ale			
MED CENTER CLINIC SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Cifra de afaceri	406.512,00	238.752,00	222.521,00
Venituri din vanzarea marfurilor	0,00	0,00	0,00
Costul mărfurilor vândute	0,00	0,00	0,00
Marja comercială	0,00	0,00	0,00
Producția vândută	406.512,00	238.752,00	222.521,00
Producția stocată	0,00	0,00	0,00
Producția imobilizată	0,00	0,00	0,00
Producția exercițiului	406.512,00	238.752,00	222.521,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	83.743,00	12.141,00	795,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	125802,00	35400,00	42387,00
Consumuri intermediare	209.545,00	47.541,00	43.182,00
Valoarea adăugată	196.967,00	191.211,00	179.339,00
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.777,00	49.745,00	21.188,00
Cheltuieli cu personalul	76.229,00	4.099,00	602,00
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	118.961,00	137.367,00	157.549,00
Alte venituri de exploatare	34.298,00	65.735,00	0,00
Alte cheltuieli de exploatare	2.805,00	210.060,00	678,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	150.454,00	-6.958,00	156.871,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	137.258,00	75.728,00	45.333,00

Rezultatul exploatării	13.196,00	-82.686,00	111.538,00
Venituri financiare	556,00	233,00	518,00
Cheltuieli financiare	7.828,00	15.268,00	12.152,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	13.600,00	-91.259,00	112.056,00
Cheltuieli privind dobânzile	7.676,00	6.462,00	12.152,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	606,00	7.596,00	15.985,00
Rezultatul net	5.318,00	-105.317,00	83.919,00
Capacitatea de autofinanțare	5.318,00	-105.317,00	83.919,00

Prin raportare la valorile și evoluția cifrei de afaceri în perioada de referință, se evidențiază că activitatea unității se desfășoară având la bază serviciile de închiriere oferite.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului au înregistrat, comparativ cu valoarea de 406.512 lei de la începutul perioadei de referință - în cursul exercițiului financiar 2013, a înregistrat o scădere în anul 2014 când a ajuns la nivelul de 238.752 lei (- 167.760 lei, -41,27%), iar la 31.12.2015 producția vândută a fost de 222.521 lei (- 16.231 lei, -6,80%).

Volumul de activitate corespunzător producției exercițiului a fost susținut prin efectuarea de consumuri intermediare (cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile cumulate cu cheltuielile privind prestațiile externe) în cuantum de 209.545,00 lei la nivelul exercițiului financiar 2013, de 47.541,00 lei (-162.004 lei, -77,31%) pentru exercițiul financiar 2014, iar la 31.12.2015 au fost înregistrate cheltuieli intermediare de 43.182,00 lei.

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare a înregistrat valori de 196.967 lei pentru exercițiul financiar 2013, de 191.211 lei (-5.756 lei, -2,92%) la nivelul exercițiului financiar 2014 și de 179.339 la 31.12.2015 (- 11.872 lei).

Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată s-a erodat, astfel încât, excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a firmei să înregistreze valori de 118.961 lei în anul 2013, 137.367 lei în anul 2014 și 157.549 lei la 31.12.2015.

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare în cuantum de 34.298 lei în cursul exercițiului financiar 2013 și 65.735 lei în anul 2014, și 0 lei la 31.12.2015, înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare în cuantum de 2.805 lei în 2013, de 210.060 lei (+ 207.255 lei, +7388,77%) în 2014 și de 678 lei (-209.382 lei, -99,68%) la 31.12.2015 - au condus și sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatării, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 13.196 lei în 2013, apoi se înregistrează o pierdere de -82.686 lei în 2014 (- 95.882 lei, -726,60%), pentru ca la nivelul 31.12.2015 rezultatul exploatării să ajungă la valoarea de 111.538 lei (+194.224 lei).

IV.2. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII

Activele societății, conform datelor din bilanțul contabil la data de 31.12.2014, evaluate conform Standardelor Internaționale de Evaluare sunt constituite din:

ACTIVE IMOBILIZATE

1. IMOBILE

- a. imobil situat în Vaslui, str. Bacăului nr. 2, compus din teren cu suprafață totală de 5.560 mp pe care sunt amplasate construcțiile C1, construcție cu P+1E și Sc = 528 mp, C2, construcție parter cu Sc = 239 mp și C3, construcție cu P+3E și Sc = 42 mp, imobil identificat cadastral prin număr cadastral 70786, înscris în CF nr. 70786 a mun. Vaslui

Activul imobiliar centru dializă a fost evaluat de către evaluatorul ANEVAR Crioral SRL la o valoare de piață de 240.900 euro, echivalentul a cca 1.068.700 lei la cursul de referință de 1 euro = 4,4366 lei de la data evaluării - 27.10.2015. Valoarea prezentată este fără TVA.

- b. imobil apartament cu 4 camere și dependințe situat în Vaslui, str. Podurilor, bloc 352, sc. B, parter, ap. 4, cu Su = 74,21 mp, imobil identificat prin număr cadastral 1/2;4, înscris în CF nr. 3021-N a mun. Vaslui

Activul imobiliar apartament este ipotecat în favoarea Băncii Transilvania și a fost evaluat de către evaluatorul ANEVAR Crioral SRL la o valoare de piață de 36.400 euro, echivalentul a cca 161.500 lei la cursul de referință de 1 euro = 4,4366 lei de la data evaluării - 27.10.2015. Valoarea prezentată este fără TVA.

2. BUNURI MOBILE (MIJLOACE FIXE – Echipamente, utilaje și AUTO)

2.1 Determinarea valorii de piață a echipamentelor medicale, a utilajelor și autoturismelor situate în Vaslui, str. Bacăului nr. 2;

Mijloc fix	UM	Nr. inv.	Nr. buc.	Valoare lei	Valoare euro
Combina oftalmologica	buc	2	1	1.600	362
Statie de osmoza apa	buc	19	1	9.200	2.026
Autorefractometru	buc	18	1	5.600	1.243
Ecograf portabil	buc	24	1	3.200	697
Cardiocare	buc	25	1	500	111
Defibrilator cu Monitor life point	buc	28	1	600	142
Ecograf SA 8000 Se/CW	buc	38	1	22.700	5.004
Masina slefuit	buc	41	1	9.800	2.167
Autokeratorefractometru	buc	42	1	4.700	1.033
Biomicroscop	buc	43	1	2.200	489
Masa Act EL 2 APR	buc	44	1	500	109
Ionometru	buc	39	1	6.500	1.437
Aplanotonometru	buc	45	1	700	156
Masina de slefuit Excelon 3D	buc	48	1	20.600	4.541

Instalatie Dozare HIPL.DE Sodiu	buc	50	1	1.400	305
Lensmetru Huvitz	buc	51	1	2.900	642
Distilator 0,6 L	buc	53	1	1.000	213
Hota Biologica	buc	54	1	6.900	1.517
Analizator Uritest	buc	55	1	1.800	388
Microscop Binocular	buc	56	1	1.300	291
Aparat Dializa 4008E R- 6X0A4212	buc	70	1	4.500	987
Aparat Dializa 4008H R- 1XCA8161	buc	71	1	3.800	847
Masina Dializa 4008S R- 0VCA6051	buc	72	1	3.700	821
Masina Dializa 4008S R- 1VCA9820	buc	73	1	3.700	821
Aparat Dializa 4008H R- 6XCAH232	buc	74	1	6.000	1.321
Aparat Dializa 4008H R-3XCAC808	buc	75	1	4.200	916
Aparat Dializa 4008H R-6XCAJ374	buc	76	1	6.100	1.357
Aparat Dializa 4008H R-6XCAJ375	buc	77	1	6.100	1.357
Aparat Dializa 4008H R-5XCAG966	buc	78	1	5.200	1.146
Aparat Dializa 4008H R-5XCAF773	buc	79	1	5.200	1.146
Aparat Dializa 4008H R-5XCAG370	buc	80	1	4.200	916
Granumix 500S -457S0142	buc	81	1	9.600	2.110
Granumix 500S -457S0151	buc	82	1	11.100	2.446
Grup electrogen 4KVA	buc	30	1	800	177
Pompa KM 210/1	buc	40	1	500	110
Auto Dacia Logan	buc	34	1	4.600	1.005
Auto Dacia Logan	buc	35	1	4.600	1.005
Auto Honda Civic	buc	49	1	18.300	4.048
Sistem Calcul	buc	4	1	100	24
ASUS CELERON	buc	5	1	200	41
ASUS CELERON	buc	6	1	200	41
ASUS CELERON	buc	7	1	200	41
ASUS CELERON	buc	8	1	200	41
Laptop ACER	buc	46	1	400	95
ACER ASPIRE	buc	52	1	600	122
Masina de spalat rufe EWF 127440 W	buc	151	1	800	167
Mobilier medical	buc	100	1	1.600	346
TOTAL				210.200	46.330

Valorile prezentate sunt fara TVA.

Data de referință

Data de referință a evaluării este 20.01.2016, curs de referinta 1 euro = 4,5324 lei.

3.CREANȚE DE RECUPERAT , în sumă totală de 283.301,00 lei, după cum urmează:

NR.CRT.	CLIENT	SOLD -lei - (fără TVA)
1	CLIENTI DE ÎNCASAT (cont 411)	28.128,00 lei
2	Sume în avans către bugetul statului	255.173,00 lei
TOTAL		283.301,00

- 255.173 lei – Impozit pe profit și impozit pe salarii – sumele reprezintă solduri debitoare ale conturilor – sume virate bugetului de stat și a căror situație a fost reglată în urma Procesului Verbal de Control din iunie 2015 și a Deciziilor de anulare a obligațiilor Fiscale nr. 36723/27.10.2015 și 36725/27.10.2015 emise de către Administrația Județeană a Finanțelor Publice Vaslui, în prezent, creanța bugetară este 0 și nu există sume de recuperat de la bugetul de stat;
- 28.128 lei – Clienți – În ceea ce privește situația clienților de recuperat, administratorul judiciar a realizat o analiză și a întreprins demersuri în vederea recuperării acestor creanțe, o sumă de aprox. 17.000 lei datorată de către SC Nefrocare RMN fiind deja recuperată.

Veniturile din recuperarea creanțelor sunt estimate la un total de 5.564,00 lei, reprezentând un procent realist de cca. 50 % din totalul creanțelor de recuperat existente în sold.

IV.3. PASIVUL SOCIETĂȚII

În urma soluționării definitive a contestațiilor, administratorul judiciar a afișat la ușa instanței Tabelul Definitiv Actualizat al Creanțelor. Valoarea pasivului înscris în Tabelul Definitiv Actualizat de Creanțe este în cuantum total de **2.991.088,11 lei**. Tabelul Definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe garantate - în cuantum total de **81.503,39 lei**
- Creanțe bugetare - în cuantum total de **15.486,77 lei**
- Creanțe chirografare - în cuantum total de **2.812.585,45 lei**.
- Creanțe subordonate - în cuantum total de **81.512,50 lei**

Valoarea creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv mai puțin valoarea creanțelor subordonate este de **2.909.575,61 lei**.

Tabelul Definitiv este prezentat în Anexa nr.1 la prezentul Plan de Reorganizare, cuprinzând rezultatele evaluării activelor, în conformitate cu prevederile art.112 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

IV.4. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE

Societatea a acumulat, în cursul perioadei de observație datorii totale în cuantum de 83.506,00 lei, din care:

- datorii către bugetul consolidat al statului: 3.882,00 lei;
- datorii către creditori diverși furnizori: 79.624,00 lei.

Datoriile către creditori diverși și datoriile către bugetul consolidat al statului (impozit pe profit datorat) vor fi achitate conform programului de plăți aferent creanțelor născute în cursul perioadei de observație din prezentul Plan de reorganizare

V. STRATEGIA DE REORGANIZARE

Strategia de Reorganizare are la bază 2 (două) direcții principale:

a) valorificarea activelor excedentare, neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare în condiții de maximizare a averii debitoare și/sau darea în plată a unora dintre bunurile averii debitorului către creditorii debitorului în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului în conformitate cu prevederile art.133 alin.(5), lit.E și F din Legea nr.85/2014, cu asigurarea protecției corespunzătoare a creditorilor garantați prevăzute de art. 159, alin. (1) și (2) din Legea nr.85/2014 privind procedura de prevenire a insolvenței și de insolvență;

b) continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuirile către creditori.

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al MED CENTER CLINIC S.R.L. sunt cele prevăzute de art.133 alin.5, lit.A, B, E, F și H din Legea 85/2014.

V.1. ACTIVITATEA CURENTĂ

Strategie de reorganizare este bazată în principal pe continuarea activității societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și cea mai mare parte din distribuiri către creditori. Societatea deține în patrimoniul active mobile și imobile care trebuie valorificate în continuare în cel mai eficient mod.

Activitatea curentă a debitoarei va fi menținută pe perioada următoare. Evoluția recentă a activității, precum și premisele existente pentru viitor creează condițiile pentru ca din excedentul realizat de activitatea curentă să poată fi acoperit pasivul debitoarei, conform Programului de plăți propus creditorilor.

Pentru perioada de reorganizare, societatea preconizează că va continua activitatea de specifică activității de închiriere, impunându-se următoarele mențiuni importante:

- în perioada de observație, societatea debitoare și-a continuat activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și a reușit din activitatea curentă să finanțeze obligațiile curente către furnizori, colaboratori și angajați.

- de asemenea, în cursul perioadei de observație, societatea și-a îndeplinit anumite obligații contractuale față de clienții săi, prin derularea în continuare a contractului de închiriere cu NEFROCARE RMN SRL care face obiectul bunului imobil Centrul de dializă, a determinat reducerea masei pasive a debitoarei cu valoarea chiriilor încasate în avans aferente perioadei de observație;

- s-a întocmit Act Adițional nr. 5 la Contractul de închiriere încheiat cu NEFROCARE RMN SRL prin care s-a stabilit reluarea plăților către MED CENTER CLINIC SRL pentru diferența de chirie lunară în sumă de 4.500 eur/ lună.

- având în vedere interesul major al **PYRAMID DEVELOPMENT HOLDING SRL**, în calitate de acționar al firmei cu o participație de 98%, de a menține debitorul MED CENTER CLINIC SRL în circuitul economic atât cu scopul de acoperire a obligațiilor înregistrate către creditori, dar și pentru a asigura cadrul derulării în bune condiții a relațiilor comerciale cu clienții, acționarul își manifestă disponibilitatea financiară de a susține debitorul în demersurile sale de reorganizare a activității.

Bugetul de venituri și cheltuieli a fost construit pe această ipoteză a derulării în continuare a activității curente și a aportului acționarului majoritar, iar cheltuielile operaționale vor fi menținute aproximativ la același nivel ca în prezent, sub controlul strict al administratorului judiciar.

V.2. ACTIVITATEA DE VALORIFICARE A ACTIVELOR

În cadrul acestui punct, vor fi prezentate activele societății debitoare neesențiale pentru reușita planului de Reorganizare și considerate excedentare și care vor fi supuse procedurii de valorificare sau dare în plată în contul creanțelor, în scopul maximizării veniturilor din valorificări, în cadrul prezentului Plan.

Având în vedere faptul că identificarea activelor excedentare a fost deja efectuată de administratorul judiciar și administratorul special al societății debitoare, iar evaluarea activelor excedentare a fost deja efectuată de S.C. CRITORAL - evaluator autorizat ANEVAR, se va proceda la prezentarea acestor bunuri se va proceda la expunerea pe piață după confirmarea Planului de Reorganizare în conformitate cu Regulamentul de Valorificare anexat la prezentul Plan de Reorganizare.

Activele imobile și mobile considerate neesențiale pentru reușita planului de reorganizare sunt următoarele:

Nr. crt.	Descrierea activului	Valoarea de piata stabilită prin Raportul de Evaluare (lei)
1.	- apartament situat în Vaslui, str. Podurilor, bl. 352,	129.200

	sc. B, ap. 4, parter, jud. Vaslui	
2.	Combina oftalmologica	1.600
3.	Statie de osmoza apa	9.200
4.	Autorefraktometru	5.600
5.	Ecograf portabil	3.200
6.	Cardiocare	500
7.	Defibrilator cu Monitor life point	600
8.	Ecograf SA 8000 Se/CW	22.700
9.	Masina slefuit	9.800
10.	Autokeratorefractometru	4.700
11.	Biomicroscop	2.200
12.	Masa Act EL 2 APR	500
13.	Ionometru	6.500
14.	Aplanotonometru	700
15.	Masina de slefuit Excelon 3D	20.600
16.	Instalatie Dozare HIPL.DE Sodiu	1.400
17.	Lensmetru Huvitz	2.900
18.	Distilator 0,6 L	1.000
19.	Hota Biologica	6.900
20.	Analizator Uritest	1.800
21.	Microscop Binocular	1.300
22.	Aparat Dializa 4008E R- 6X0A4212	4.500
23.	Aparat Dializa 4008H R- 1XCA8161	3.800
24.	Masina Dializa 4008S R- 0VCA6051	3.700
25.	Masina Dializa 4008S R- 1VCA9820	3.700
26.	Aparat Dializa 4008H R- 6XCAH232	6.000
27.	Aparat Dializa 4008H R-3XCAC808	4.200
28.	Aparat Dializa 4008H R-6XCAJ374	6.100
29.	Aparat Dializa 4008H R-6XCAJ375	6.100
30.	Aparat Dializa 4008H R-5XCAG966	5.200
31.	Aparat Dializa 4008H R-5XCAF773	5.200
32.	Aparat Dializa 4008H R-5XCAG370	4.200
33.	Granumix 500S -457S0142	9.600
34.	Granumix 500S -457S0151	11.100
35.	Grup electrogen 4KVA	800
36.	Pompa KM 210/1	500
37.	Auto Dacia Logan	4.600
38.	Auto Dacia Logan	4.600
39.	Auto Honda Civic	18.300
40.	Sistem Calcul	100

41.	ASUS CELERON	200
42.	ASUS CELERON	200
43.	ASUS CELERON	200
44.	ASUS CELERON	200
45.	Laptop ACER	400
46.	ACER ASPIRE	600
47.	Masina de spalat rufe EWF 127440 W	800
48.	Mobilier medical	1.600
TOTAL		339.400

Strategia de valoriificare, respectiv valorificarea prin licitație publică sau darea în plată către creditori, cu acordul expres al acestora, a unor active neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare, precum și Regulamentul de valoriificare vor fi supuse aprobării Adunării Creditorilor, după stingerea creanței către creditorul ipotecar Banca Transilvania și radierea privilegiului instituit.

VI. TRATAMENTUL CREANȚELOR

În conformitate cu prevederile art.5, pct. 16 din Legea nr. 85/2014, privind procedura insolvenței:
“Categoriza de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

a) o reducere a cuantumului creanței și /sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;

b) o reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului fără acordul expres al acestuia.”

De asemenea, potrivit art.139, alin. (1), litera E din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, ***“ vor fi considerate creanțe nefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul, creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 zile de la confirmarea planului ori, în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă.”***

În categoria creditorilor care nu sunt defavorizați prin Plan, nu va fi inclusă nicio categorie de creanță. Prin prezentul plan nu se realizează diminuări ale creanțelor și se acordă eșalonări la plata acestora pentru o perioadă mai mare de 30 zile de la data confirmării planului, fără acordul expres al creditorilor, cu privire la reeșalonarea plăților.

Categoriile de creanțe defavorizate potrivit legii prin prezentul Plan de reorganizare judiciară sunt următoarele:

B. Creanțele garantate;

C. Creanțele bugetare;

D. Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit.e)

A. CREANȚELE GARANTATE

Prima categorie de creanțe defavorizate prin plan o reprezintă categoria creanțelor garantate.

Creanțele garantate sunt defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare judiciară datorită faptului că, deși planul prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în primul trimestru a anului I, implicând reeșalonarea plăților și chiar dacă se constituie ca o plată în avans în raport cu termenul pentru care s-a acordat inițial creditul – 10 ani, scadența fiind la 23.02.2023, aceste modificări presupun modificarea scadențelor și a dobânzilor calculate în defavoarea creditorului garantat, fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014.

Aceste măsuri au fost luate pentru a se putea elibera de sub ipotecă apartamentul garanție în favoarea creditorului garantat cu scopul de a corela cheltuielile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți.

Deoarece plata creanțelor garantate nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare judiciară, urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în condițiile art.139 alin.1, lit.E.

B. CREANȚELE BUGETARE

Creanțele bugetare sunt defavorizate prin prezentul plan de reorganizare judiciară deoarece Planul prevede faptul că, deși prin plan se prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în mod eșalonat pe parcursul celor 3 ani ai Planului de reorganizare, implicând reeșalonarea plăților, ceea ce presupune modificarea scadențelor în defavoarea creditorilor bugetari, fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014.. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți.

Deoarece plata creanțelor bugetare nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare judiciară, în consecință, această categorie de creanță nu se constituie drept o categorie nedefavorizată în condițiile art.139 alin.1, lit.E. o categorie

C. CREANȚELE CHIROGRAFARE

Creanțele chirografare sunt **considerate defavorizate prin plan** deoarece deși prin plan se prevede achitarea integrală a acestor creanțe până la nivelul creanțelor scadente la finalul perioadei de derulare a Planului de reorganizare, plata acestora se face în mod eșalonat pe parcursul celor 3 ani ai planului de reorganizare, implicând reeșalonarea plăților, presupunând modificarea scadențelor în defavoarea creditorilor chirografari, fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014.. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela cash flow-ul estimat al debitoarei și având la bază capacitatea de plată reală și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți.

În concluzie, putem arăta că tratamentul corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții, așa cum rezultă din prevederile art. 139, alin. (2) din Legea nr.85/2014 :

"- Niciuna din categoriile de creanțe care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.

- Niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul Definitiv de Creanțe

- În cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului. "

De asemenea, în conformitate cu prevederile art. 139, alin 2 din Legea 85/2014, ***"Planul va stabili același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unei cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa."***

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor din planul de reorganizare judiciară rezultă și se stabilește ținând cont de următoarele elemente de referință:

1. Tabelul definitiv actualizat al creanțelor;
2. Programul de plată al creanțelor;
3. Rapoartele de evaluare întocmite în cadrul procedurii

De asemenea, conform analizei comparative reorganizare - faliment rezultă că niciuna dintre cele 3 categorii de creanțe votante ale planului de reorganizare judiciară **nu primește mai mult decât în cazul falimentului.**

Din previzionarea sumelor distribuite în cazul falimentului, prezentată în secțiunea II.4. comparativ cu ipoteza reorganizării, rezultă că, în caz de faliment doar categoria creanțelor bugetare și categoria creanțelor garantate se îndeștează integral, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera un procent mult mai mic 22,62%.

În ipoteza planului de reorganizare, scenariul distribuirii sumelor este evident mai avantajos pentru creditori, după cum urmează:

Creanță	Valoarea înscrisă în Tabelul Definitiv (RON)	Sume scadente înscrise în Tabelul Definitiv (RON)	Sume nescadente înscrise în Tabelul Definitiv (RON)	Sume care devin scadente în perioada planului de reorganizare	Sume distribuite în caz de reorganizare	Procent (%)
Creanțe garantate	81.503,39	0,00	81.503,39	81.503,39	81.503,39	100 %
Creanțe bugetare	15.486,77	15.486,77	0,00		15.486,77	100 %
Creanțe chirografare	2.812.585,45	479.222,18	2.333.363,27	214.588,68	693.810,86	100%
TOTAL CREANȚE	2.909.575,61	494.708,95	2.414.866,66	296.092,07	790.801,02	100%

Gradul mediu de recuperare a creanțelor scadente înscrise în Tabelul definitiv și a celor care au devenit scadente în perioada derulării Planului de Reorganizare este, de asemenea, mai ridicat în varianta acceptării planului de către creditori și confirmării de către judecătorul – sindic, după cum urmează:

Grad de recuperare al creanțelor în scenariul reorganizării raportat la masa credală (creanțe scadente)	Grad de recuperare al creanțelor în scenariul falimentului raportat la masa credală
100,00 %	24,52 %

Grad de recuperare al creanțelor în scenariul reorganizării raportat la masa credală (scadente și nescadente)	Grad de recuperare al creanțelor în scenariul falimentului raportat la masa credală
27,18 %	24,52 %

Conform prevederilor art.5 pct.71 din secțiunea a 2-a "Definiții" din Legea nr.85/2014 " *testul creditorului reprezintă analiză comparativă a gradului de îndeșulare a creanței bugetare prin raportare la un creditor privat diligent, în cadrul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau de reorganizare, comparativ cu o procedură de faliment. Analiza are la bază un raport de evaluare întocmit de către un evaluator autorizat, membru ANEVAR, desemnat de creditorul bugetar și se raportează inclusiv la durata unei proceduri de faliment comparativ cu programul de plăți propus. Nu constituie ajutor de stat situația în care testul creditorului privat atestă faptul că distribuțiile pe care le-ar primi creditorul bugetar în cazul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau de reorganizare sunt superioare celor pe care le-ar primi într-o procedură de faliment.* "

În situația debitorului MED CENTER CLINIC SRL nu se impune analiza Testului creditorului privat, întrucât creanța garantată a creditorului fiscal AJFP Vaslui a fost acoperită integral, iar acest fapt a fost

constat prin Procesul Verbal de Control din iunie 2015 și a Deciziilor de anulare a obligațiilor Fiscale nr. 36723/27.10.2015 și 36725/27.10.2015 emise de către Administrația Județeană a Finanțelor Publice Vaslui coroborat cu Declarația de creanțe rectificativă întocmită și având în vedere Decizia de anulare a obligațiilor de plată accesorii cu nr. 140/21.01.2016 în temeiul prevederilor art. 8 din OUG 44/2015.

De asemenea, creanța fiscală acumulată în cursul perioadei de observație este achitată integral prin programul de plăți din cadrul Planului de Reorganizare.

VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAŢELOR

VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANTAȚI

1. BANCA TRANSILVANIA SA – creditor garantat – garanție pe imobil situat în Vaslui, str. Podurilor, bl. 352, sc. B, ap. 4, parter, jud. Vaslui conform art. 159 alin 1 pct. 2, pentru suma rămasă de plată de **81.503,39 lei**.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor garantate deținute de BANCA TRANSILVANIA SA, propunem rambursarea soldului de credit într-o singură tranșă în sumă de **81.503,39 lei**, în anul I al implementării Planului de Reorganizare, în trimestrul al I-lea (trimestrul al I al planului), luna N+3. Se vor achita și sumele reprezentând accesorii cu titlu de dobânzi / penalizări și comisioane calculate de către BANCA TRANSILVANIA SA până la data plății în vederea lichidării obligațiilor rezultate din contractul de credit încheiat.

Plata în avans a creditului contractat de la BANCA TRANSILVANIA SA are ca scop eliberarea de sub ipotecă a apartamentului adus în garanție cu scopul valorificării sale în prezenta procedură și pentru susținerea Cash Flow-ului estimat.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor garantate este prezentată în Anexa nr.2 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.2. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI

1. COMPANIA NAȚIONALĂ DE AUTOSTRĂZI ȘI DRUMURI NAȚIONALE DIN ROMÂNIA, înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **557,77 lei** reprezentând amenzi calculate.

În perspectiva stingerii creanței bugetare deținute de CNADNR, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 557,77 lei, reprezentând 3,60 % din total creanță bugetară** într-o singură tranșă în cuantum de 557,77 lei în trimestrul al IV-lea din anul I al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al IV-lea al planului), luna N+12.

2. INSPECTORATUL TERITORIAL DE MUNCĂ, înscris în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de **1.664,00 lei** reprezentând contribuții datorate Fondului pentru Mediu și penalități de întârziere.

În perspectiva stingerii creanței bugetare deținute de INSPECTORATUL TERITORIAL DE MUNCĂ VASLUI, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 1.664,00 lei, reprezentând 10,74 % din total creanță bugetară**, în două tranșe, astfel:

- trim. al II-lea (luna N+6) din ANUL I - suma de 832,00 lei;
- trim. al III-lea (luna N+9) din ANUL I - suma de 832,00 lei.

3. PYRAMID DEVELOPMENT HOLDING SRL – care s-a subrogat în drepturile creditorului bugetar urmare a plății datoriilor către AJFP Vaslui, înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu sumă de **13.265,00 lei** reprezentând impozite și taxe datorate către bugetul consolidat al statului, respectiv, AJFP Vaslui achitate de către creditorul **PYRAMID DEVELOPMENT HOLDING SRL**, iar urmare a acestei plăți s-a beneficiat de anularea accesoriiilor calculate conform OUG 44/2015.

În perspectiva stingerii creanței bugetare corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 13.265,00 lei, reprezentând 94,27 % din total creanță bugetară**, în două tranșe, astfel:

- trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 6.632,5lei;
- trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 6.632,5lei.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor bugetare este prezentată în Anexa nr.3 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI

Pentru această categorie de creditori, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash flow-ul companiei estimat pe perioada de reorganizare, precum și având în vedere modalitatea de acoperire a acestor creanțe prin plata efectivă a acestora sau prin dare în plată în contul creanței, vom prezenta modalitatea de plată a acestora, astfel :

- 1. GOSCOM VASLUI SA** înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **454,03 lei** reprezentând c/v servicii de salubritate prestate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **GOSCOM VASLUI SA**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de GOSCOM VASLUI SA, reprezentând 0,02 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă în trim. al IV-lea (luna N+12) din ANUL I - suma de 454,03 lei.

- 2. E. ON ENERGIE ROMÂNIA SA** înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **480,03 lei** reprezentând energie electrică livrată și neachitată.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **E. ON ENERGIE ROMÂNIA SA**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 480,03 lei, reprezentând 0,02 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă în trim. al III-lea (luna N+9) din ANUL I - suma de 480,03 lei;

- 3. NECULAI BOSIE** înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **223.000,00 lei** reprezentând c/v împrumut firmă.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **NECULAI BOSIE**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 223.000,00 lei, reprezentând 7,93 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în

trimestrul IV din anul III al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul XII al Planului - luna N+36).

Creanța pe care creditorul **NECULAI BOSIE** o are față de averea debitorului se propune a fi rambursată fie din sume obținute din valorificarea activelor și/sau prin dare în plată. Darea în plată ca și metodă de stingere a creanței va fi supusă aprobării Adunării Creditorilor și va putea fi efectuată doar cu condiția prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanței creditorului în conformitate cu prevederile art. 133, alin. (1), lit. E din Legea 85/2014.

Această propunere este justificată ca metodă de susținere a realizării Planului de reorganizare având la bază estimările de cash flow realizate.

- 4. PETRIȘOR MARICICA** înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de **216.300,00 lei** reprezentând c/v împrumut firmă.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **PETRIȘOR MARICICA**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 216.300,00 lei, reprezentând 7,69 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul XII al Planului), luna N+36.

Creanța pe care creditorul **PETRIȘOR MARICICA** o are față de averea debitorului se propune a fi rambursată fie din sume obținute din valorificarea activelor și/sau prin metoda de dare în plată. Darea în plată ca și metodă de stingere a creanței va fi supusă aprobării Adunării Creditorilor și va putea fi efectuată doar cu condiția prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanței creditorului în conformitate cu prevederile art. 133, alin. (1), lit. E din Legea 85/2014.

Această propunere este justificată ca metodă de susținere a realizării Planului de reorganizare având la bază estimările de cash flow realizate.

5. PYRAMID DEVELOPMENT HOLDING SRL înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de **6.700,00 lei** reprezentând penalități calculate și facturate pentru nelivrarea la termen a utilajului comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **PYRAMID DEVELOPMENT HOLDING SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 6.700,00 lei, reprezentând 0,24 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul XII al Planului), luna N+36.

6. GAZ EST SA înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **902,87 lei** reprezentând valoare facturi emise și neachitate pentru consum de gaze naturale.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **GAZ EST SA**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 902,87 lei, reprezentând 0,03 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă în anul al-II-lea al implementării Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

trim. I (luna N+15) din ANUL II - suma de 902,87 lei;

7. AMS 2000 RADING IMPEX SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **8.357,21 lei** reprezentând contravaloare produse livrate, facturate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **AMS 2000 RADING IMPEX SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 8.357,21 lei, reprezentând 0,30 % din total creanță chirografară** în 4 tranșe egale în sumă de 2.089,30 lei în fiecare trimestru din anul 3 al Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

trim. I (luna N+27) din ANUL III - suma de 2.089,31 lei;

trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 2.089,30 lei;

trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 2.089,30 lei;

trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 2.089,30 lei.

8. TECHNO ELECTRO MEDICAL COMPANY SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **3.902,60 lei** reprezentând contravaloare produse livrate, facturate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **TECHNO ELECTRO MEDICAL COMPANY SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 3.902,60 lei, reprezentând 0,14 % din total creanță chirografară** în 2 tranșe egale în sumă de 1.951,30 lei în primele 2 trimestre din anul 2 al Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

trim. I (luna N+15) din ANUL II - suma de 1.951,30 lei;

trim. al II-lea (luna N+18) din ANUL II - suma de 1.951,30 lei.

9. NEFROCARE RMN SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu o suma de **2.333.363,27 lei** reprezentând creanță nescadentă cu titlu de avans achitat în baza Contractului de închiriere încheiat cu debitoarea în data de 06.09.2011 și a Actului Adițional la contract.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **NEFROCARE RMN SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **fiind o creanță nescadentă , lunar se va opera chiria lunară încasată în avans de către debitoare conform Contractului de închiriere încheiat între părți în data de 06.09.2011 și a Actului Adițional la contract, astfel, se va determina reducerea creanței nescadente la sfârșitul perioadei implementării Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți, astfel:**

trim. I (luna N+3) din ANUL I - suma de 17.882,39 lei;

trim. al II-lea (luna N+6) din ANUL I - suma de 17.882,39 lei;

trim. al III-lea (luna N+9) din ANUL I - suma de 17.882,39 lei;

trim. al IV-lea (luna N+12) din ANUL I - suma de 17.882,39 lei;

trim. I (luna N+15) din ANUL II - suma de 17.882,39 lei;

trim. al II-lea (luna N+18) din ANUL II - suma de 17.882,39 lei;

trim. al III-lea (luna N+21) din ANUL II - suma de 17.882,39 lei;

trim. al IV-lea (luna N+24) din ANUL II - suma de 17.882,39 lei.

trim. I (luna N+27) din ANUL III - suma de 17.882,39 lei;

trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 17.882,39 lei;

trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 17.882,39 lei;

trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 17.882,39 lei.

10. DIASOL SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **19.125,44 lei** reprezentând contravaloare produse livrate, facturate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **DIASOL SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 19.125,44 lei**, în 4 tranșe egale în sumă de 4.781,36 lei în fiecare trimestru din anul 3 al Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

- trim. I (luna N+27) din ANUL III- suma de 4.781,36 lei;
- trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 4.781,36 lei;
- trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 4.781,36 lei;
- trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 4.781,36 lei.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor chirografare este prezentată în Anexa nr.4 la prezentul Plan de Reorganizare.

Propunerea de Program de Plăți Reunit se regăsește la Anexa nr. 5 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.5. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE

Așa cum am arătat în prezentul plan de reorganizare, Societatea debitoare a acumulat, în cursul perioadei de observație datorii totale în cuantum de 83.506,00 lei, din care:

- datorii către bugetul consolidat al statului: 3.882,00 lei
- datorii către creditorii diverși: 79.624,00 lei.

Datoriile către creditorii diverși și datoriile către bugetul consolidat al statului vor fi achitate conform programului de plăți aferent creanțelor născute în cursul perioadei de observație din prezentul Plan de reorganizare, după cum urmează:

1. **Datoriile către bugetul consolidat al statului în cuantum de 3.882,00 lei, aferente perioadei de observație urmează a fi achitate la nivelul întregii sume de 3.882,00 lei în trimestrul I al primului an de implementare.**
2. **Datoriile către creditorii diverși acumulate în perioada de observație în sumă de 79.624 lei vor fi achitate în 4 tranșe egale în sumă de 19.906,00 lei în fiecare trimestru din anul 2 al Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:**
 - trim. I (luna N+15) din ANUL II - suma de 19.906,00 lei;
 - trim. al II-lea (luna N+18) din ANUL II - suma de 19.906,00 lei;
 - trim. al III-lea (luna N+21) din ANUL II - suma de 19.906,00 lei;
 - trim. al IV-lea (luna N+24) din ANUL II - suma de 19.906,00 lei.

În privința furnizorilor, datoriile acumulate sunt în termenele scadente de plată, conform contractelor în derulare, stingerea lor realizându-se din veniturile rezultate din activitatea curentă.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor născute în cursul perioadei de observație este prezentată în Anexa nr.6 la prezentul Plan de Reorganizare.

VIII. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA

Pentru sustinerea îndeplinirii Planului de reorganizare au fost avute în vedere mai multe categorii de resurse financiare:

1. Venituri din continuarea activității curente, conform Act Adicional nr. 5 la Contractul de închiriere aflat în derulare semnat între părți în data de 06.09.2011 – Act adițional prin care se stabilește reluarea plății diferenței de chirie lunară în sumă de 4.500 EUR/lună, încasările urmând a fi utilizate pentru plata creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv de creanțe, conform prezentului Plan de reorganizare;

2. Venituri din partea acționarului majoritar PYRAMID DEVELOPMENT HOLDING SRL, în calitate de acționar al firmei cu o participație de 98%, interesat în a menține debitorul MED CENTER CLINIC SRL în circuitul economic atât cu scopul acoperirii obligațiilor înregistrate către creditori, în cazul falimentului existând imposibilitatea achitării acestora în integralitatea lor, iar pe de altă parte, pentru a asigura cadrul derulării în bune condiții a relațiilor comerciale cu clienții, acționarul își manifestă disponibilitatea financiară de a susține debitorul în demersurile sale de reorganizare a activității pentru susținerea cheltuielilor cu activitatea curentă.

În condițiile în care Planul de reorganizare va fi aprobat de creditori, și confirmat de judecătorul-sindic, societatea se va re poziționa pe piață, iar portofoliul de contracte va fi substanțial îmbunătățit.

IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

Când Sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor precum și a celorlalte părți interesate sunt modificate conform Planului.

Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură din plan.

Potrivit prevederilor art.181 alin.2 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului și cea prevăzută în Plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În conformitate cu prevederile art.140 alin (1) în cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin Tabelul Definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, prevăzut la art.112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

Creanțele ce urmează a se naște pe parcursul implementării Planului de Reorganizare urmează a fi achitate în conformitate cu documentele și actele juridice din care acestea se nasc, conform prevederilor art.102 alin.(6) din Legea nr.85/2014.

X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

Prezentul Plan de reorganizare a fost întocmit pentru o perioadă de 24 de luni (8 trimestre), pornind de la premise că prima lună a planului va fi luna imediat următoare confirmării Planului de către judecătorul-sindic.

În concluzie, prezentul plan, implementarea și monitorizarea derulării acestuia, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respective acoperirea pasivului într-o măsură cât mai mare.

NOTĂ

În condițiile în care, premisele în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune, sunt identificate alte modalități de stingere a creanțelor în conformitate cu prevederile art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, planul poate fi modificat și/sau prelungit.

Modificările propuse ce vor fi aduse Planului de reorganizare vor fi prezentate creditorilor cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de lege.

În conformitate cu secțiunea a 6-a din Legea nr. 85/2014, 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” raportat la îndeplinirea parametrilor cuprinși în planul 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 al modului de lucru și de aplicare a planului.

În ceea ce privește administratorul judiciar EUROBUSINESS LRJ SRPL, acesta este entitatea care are legătură direct cu debitoarea, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind activitatea debitoarei și având posibilitatea 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 creditorii.

Controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- i) informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorii judiciari;
- ii) sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori este necesar acest lucru;
- iii) rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 144 alin.(2) din Legea nr. 85/2014;
- iiii) efectuarea demersurilor de expunere pe piață a bunurilor debitoarei în vederea obținerii unui preț cât mai mare pentru bunurile deținute de societate.

XI. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI, MEMBRILOR GRUPULUI DE INTERES ECONOMIC, A ASOCIAȚIILOR DIN SOCIETĂȚILE ÎN NUME COLECTIV ȘI A ASOCIAȚIILOR COMANDITAȚI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ

Potrivit prevederilor art.181 alin.2 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului și cea prevăzută în Plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În conformitate cu prevederile art.140 alin (1) în cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin Tabelul Definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, prevăzut la art.112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR

În conformitate cu hotărârea Adunării Creditorilor din data de 20.07.2015, prin Planul de reorganizare se prevede achitarea din averea debitoarei a unui onorariu compus din:

- **onorariu fix** în cuantum de 2.000 lei, exclusiv TVA;
- **onorariu de succes** de:
 - ✓ 5%, exclusiv TVA, din sumele distribuite creditorilor

**ADMINISTRATOR JUDICIAR
„EUROBUSINESS LRJ” SPRL
Asociat coordonator,
Eduard Pascal**