



**PLAN DE REORGANIZARE  
AL DEBITORULUI  
FARMACIA CONCORDIA S.R.L.**

*„Societate in insolvență, in insolvency, en procedure collective”*

## **Prezentare generală a debitorului.**

**Număr dosar 12061/111/2011 anul 2011, Tribunal BIHOR, Secția COMERCIALĂ**

**Sentinta Comerciala nr. 1994/F/25.10.2011**

**Judecător sindic DANIELA JURJUT LAZAR**

**Administrator judiciar: CRIST VEST AUDIT SPRL**

**Debitor: SC FARMACIA CONCORDIA SRL**

**Societatea în insolvență, este o societate cu raspundere limitata, înființată în anul 1991 avand nr. de ordine in registrul comertului J/05/2582/1991, cod unic de inregistrare 3298620 si principalul domeniu de activitate „Comert cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate” cod CAEN 4773.**

**SC FARMACIA CONCORDIA SRL are doi asociați persoane fizice romane.**

***CRIST VEST AUDIT SPRL a fost desemnat administrator judiciar prin Încheierea din data de 06.09.2012.***

**Mediul de afaceri economic și fiscal, în contextul căruia și-a desfășurat activitatea societatea debitoare/ Specificul sectorului de activitate al debitorului:**

**Pentru a proceda la o analiză obiectivă și pertinentă a activității unei farmacii, a fost absolut necesar și extrem de important să fie cunoscute aspectele legate de funcționarea sistemului farmaceutic din țara noastră. Romania este una dintre puținele țări în care, datorită măsurilor structurale**

insuficiente, fenomenul extinderii și nerespectării termenelor de plată a atins cote alarmante în domeniul serviciilor medicale și farmaceutice.

Cele mai afectate de acest fenomen, au fost farmaciile din zonele periferice ale orașelor și cele din mediul rural, a căror activitate se bazează în cea mai mare măsură pe eliberarea de medicamente compensate și gratuite, fiind practic dependente de decontările cu casele de asigurări de sănătate.

În raporturile cu autoritatea publică, agentul economic nu are nici o posibilitate de negociere, termenele de decontare și procedura pentru decontare fiind stabilită unilateral. Cei care activează în acest domeniu, au întâmpinat reale greutăți în relația cu casele de sănătate care, pe lângă termenele exagerat de mari de decontare au înregistrat și întârzieri frecvente.

Incepând cu 01.10.2009 a intrat în vigoare o hotărâre de guvern (HG nr. 1088/2009 care modifică și completează Contractul-cadru 2009) act normativ care mărea termenul de decontare al medicamentelor compensate și gratuite (și așa nerespectat de autorități) de la 90-120 de zile, la 120-210 zile. Practic decontările cu casa de asigurări sunt la 12 luni (365 zile) de la eliberarea medicamentelor din farmacie către pacient, în contextul în care contractele farmaciei cu furnizorii pentru plata medicamentelor de către farmacie către acestia sunt la 90-120 de zile.

Astfel că în luna ianuarie 2010, pe fondul acumulării de datorii neonorate de casa de asigurări de sănătate către farmacii și la rândul lor ale acestora către furnizori, în contextul crizei economice mondiale care a condus la sărăcirea populației bolnave, situația farmaciei individuale a devenit dramatică. Consumul de medicamente generice (medicamente de aceeași calitate, eficiență și siguranță ca și medicamentul original, dar disponibile la un preț accesibil) reprezintă 62% din piață. Chiar dacă prețul medicamentelor generice a scăzut cu aproape 10 lei în ultimele 12 luni, consumul s-a diminuat indicând o scădere drastică a puterii de cumpărare.

Un alt aspect demn de reținut din perspectiva faptului că a determinat creșterea semnificativă a numărului de farmacii și implicit scăderea cifrei de afaceri a celor existente este faptul că **Legea farmaciei din România permite și „nefarmacistilor”** să devină/ să fie proprietari de farmacie. Pentru că piața imobiliară s-a prăbușit o mulțime de investitori s-au trezit peste noapte „mari specialiști în medicamente” și pentru că Legea le-a permis au început să opereze afaceri de zeci de milioane de euro. Faptul că, **criteriul fundamental în vigoare în legislația privind farmacia europeană care stabilește proprietatea exclusivă a farmacistului asupra farmaciei, este absent în legea farmaciei din România, are consecințe deosebite asupra existenței farmaciei individuale.**

**Adaosul comercial** a crescut la distribuitor în defavoarea farmaciei. Semnificația acestui aspect apare în contextul în care distribuitorul are propriul lanț de farmacii, distribuția se face preferențial către farmaciile proprii, apoi către celelalte farmacii. Prin sistemul de distribuție sub formă de depozit, distribuitorii ajung în situația de a deține procente semnificative în farmacie.

Dacă se urmărește statistic evoluția farmaciilor individuale se poate observa că la nivelul lunii februarie 2010 conform datelor publicate de Ministerul Sănătății, farmaciile independente reprezentau 72% din numărul total de farmacii comunitare. În luna septembrie 2010, procentul a scăzut la 57,52%, practic în circa 6 luni, 15% dintre farmacii, s-au desființat, fondul de comerț fiind preluat de către societăți nefarmaceutice, care au crescut în aceeași perioadă de la 28% la 42%.

Observații:

**Farmacile individuale** sunt în declin fata de un numar tot mai ridicat deschizându-se procedura de faliment, insolvență, devenind treptat o minoritate, lucru care se observă deja la nivelul principalelor orașe și municipiului București. Ele se confruntă zi de zi cu:

- concurența nelocală, facilitată de lipsa unor măsuri energice care să combată acest fenomen în prevederile Legii farmaciei, care permit ca importul, distribuția engros și prin farmacii, să aparțină aceleiași companii;

- direcționarea prescrierilor, termenele de decontare în raport cu termenele impuse farmaciilor, prin contracte de către furnizori, sunt realități care din punct de vedere economic conduc la dispariția treptată a acestor farmacii;

- lipsa de lichidități conduce la situația în care nu-și mai pot susține activitatea, nu mai pot plăti datoriile către bugetul de stat, nu mai pot face față presiunilor distribuitorilor. Aceștia sistează aprovizionarea cu medicamente a farmaciilor care au restanțe și în multe cazuri **le preiau, în contul datoriilor acumulate.**

**Farmacile comerciale** (farmaciile nefarmacienilor) însă constituite în mari rețele, se află în continuă ascensiune, favorizate de legislația în vigoare și de următoarele avantaje:

- reușesc să-și acopere lipsa de lichidități, compensând întârzierile în decontările cu casele de sănătate, prin faptul că găsesc relativ mai ușor finanțarea necesară;

- au import de medicamente și depozite proprii;

- au acces la aprovizionarea completă;

- adaos comercial, până la 100% (al societății în care sunt parte);

- pot aștepta plățile CNAS, chiar și un an de zile, fără a simți presiunea unor

furnizori;

- au oportunitatea facilă, de a crește în număr de unități, achiziționate la valoarea medicamentelor furnizate ca depozit, deoarece, farmacia individuală de cele mai multe ori, nu are capacitatea de a rezista pe o piață în condiții clar neloiale.

### **Situatia economico-financiara a societății debitoare:**

Societatea debitoare își desfășoară activitatea de bază în trei puncte de lucru, respectiv, două farmacii în Oradea și una în Sântandrei, farmacii care, funcționează în spații proprietatea societății.

#### **1. Analiza evoluției contului de profit și pierdere aferent perioadei anterioare insolvenței:**

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere aferent ultimilor trei ani și pe zece luni ale anului 2011 se prezintă în felul următor :

INDICATORI	2008	2009	2010	25.10.11
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>3.839.385,00</b>	<b>3.371.497,00</b>	<b>3.047.058,00</b>	<b>1.977.680,00</b>
Productia vanduta	9.386,00	471,00	6.446,00	3.083,00
Venituri din vanzarea marfurilor	3.829.999,00	3.371.026,00	3.040.612,00	1.974.597,00
Alte venituri din exploatare		9.855,00	1.797,00	0,00
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>3.839.385,00</b>	<b>3.381.352,00</b>	<b>3.048.855,00</b>	<b>1.977.680,00</b>
Cheltuieli cu mat,prime si mat,consum	26.896,00	22.822,00	17.991,00	21.237,00
Alte cheltuieli materiale	65.840,00	58.593,00	7.397,00	4.528,00
Alte cheltu,externe (energie, apa)	19.215,00	16.850,00	25.065,00	19.744,00
Cheltuieli privind marfurile	3.220.383,00	2.631.737,00	2.324.223,00	1.718.429,00
Salarii si indemnizatii	384.893,00	241.579,00	221.616,00	203.345,00
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	105.212,00	66.470,00	61.993,00	56.483,00
Reduceri comerciale primite (ct.609)			10.711,00	-24.404,00
Cheltuieli cu amortizarea	20.585,00	29.778,00	31.105,00	20.146,00
Ajustari de val. Priv.activele circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestatiile externe	131.493,00	125.806,00	111.039,00	125.466,00
Chelt,cu alte imp,si taxe	8.211,00	14.789,00	4.153,00	23.150,00
Chelt,cu amenzi,active cedate	48.085,00	70.113,00	76.376,00	98.989,00
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>4.030.813,00</b>	<b>3.278.537,00</b>	<b>2.870.247,00</b>	<b>2.267.113,00</b>
<b>PROFIT SAU PIERDERE DIN EXPL,</b>	<b>-191.428,00</b>	<b>102.815,00</b>	<b>178.608,00</b>	<b>-289.433,00</b>
VENITURI FINANCIARE-	55,00	48,00	21,00	86,00
CHELTUIELI FINANCIARE- din care:	61.785,00	95.702,00	98.799,00	77.575,00
cheltuieli privind dobinzile	61.785,00	95.702,00	98.799,00	77.575,00
<b>PROFIT SAU PIERDERE FINANCIARA</b>	<b>-61.730,00</b>	<b>-95.654,00</b>	<b>-98.778,00</b>	<b>-77.489,00</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>3.839.440,00</b>	<b>3.381.400,00</b>	<b>3.048.876,00</b>	<b>1.977.766,00</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>4.092.598,00</b>	<b>3.374.239,00</b>	<b>2.969.046,00</b>	<b>2.344.688,00</b>
PROFIT SAU PIERDERE BRUT	-253.158,00	7.161,00	79.830,00	-366.922,00
Impozit pe profit		5.733,00	6.450,00	0,00
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI</b>	<b>-253.158,00</b>	<b>1.428,00</b>	<b>73.380,00</b>	<b>-366.922,00</b>

Începem prezenta verificare cu analiza **cifrei de afaceri**, prin prisma categoriilor de venituri pe care le încorporează.

*Cifra de afaceri*, fiind un indicator de volum, evidențiază dimensiunea portofoliului de afaceri realizate de o societate comercială în relația lui cu diferiți parteneri. Aceasta reflectă latura comercială a activității societății.

În cazul societății SC FARMACIA CONCORDIA SRL, cifra de afaceri a fost realizată în principal din :

- A. venituri din vânzarea cu amănuntul de medicamente și produse farmaceutice, cu încasare directă de la clienți;
- B. venituri din vanzarea de **medicamente gratuite sau compensate**, cu

pondere însemnată în cifra de afaceri, aproximativ **trei sferturi din total venituri**. Pentru încasarea acestora de la casele de sănătate, farmaciile sunt obligate să aștepte circa un an.

În ceea ce privește evoluția cifrei de afaceri, în perioada analizată, subliniem faptul că aceasta a înregistrat constant scădere de la o perioadă la alta reflectând situația tot mai grea cu care s-a confruntat societatea, pe fondul contextului din sistemul farmaceutic extrem de nefavorabil.

*Activitatea din exploatare* prezintă o importanță majoră în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere .

*Veniturile din exploatare*, în perioada analizată sunt cele detaliate anterior, cu precizarea că ponderea în total venituri este deținută de vânzarea în farmacii a medicamentelor gratuite sau compensate. Încasarea acestora de la casele de sănătate, respectiv plata prețului de achiziție către distribuitori, au creat marile probleme cu care se confruntă majoritatea farmaciilor.

*Cheltuielile din exploatare* reprezintă totalul cheltuielilor generate de desfășurarea activității societății și au o evoluție asemănătoare veniturilor din exploatare urmând, ca și acestea o traiectorie descendentă, astfel ca în anul 2009 fata de anul 2008 veniturile din exploatare au scăzut cu 11,93%, iar cheltuielile au scăzut cu 18,66 %. În anul 2010 fata de anul 2009 veniturile din exploatare au scăzut cu 9,83 %, iar cheltuielile de exploatare au înregistrat deasemenea o reducere cu 12,45 %.

Se observă că, în perioada analizată 2008 – 2009 și 2010, ponderea cea mai mare în aceste cheltuieli o dețin cheltuielile cu prețul medicamentelor, cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu prestațiile externe, cheltuieli cu activele cedate și cele cu impozite și taxe.



Ponderea prețului de cumpărare al medicamentelor vândute, în total cheltuieli de exploatare, se prezintă astfel:

- 79,89 % -2008;
- 80,27 % -2009;
- 80,98 % -2010;
- 75,80 % -pe zece luni 2011.

Referitor la *rezultatul din exploatare*, se poate observa că acesta depinde de nivelul veniturilor și cheltuielilor din exploatare înregistrate. Rezultatul din exploatare în perioada analizată este prezentat în tabelul de mai jos :

Explicatii	2008	2009	2010	Oct.2011
Rezultat din exploatare	-191.428	102.815	178.608	-289.433

În ceea ce privește **rezultatul financiar** acesta este format din venituri și cheltuieli financiare.

*Veniturile financiare* dețin o pondere nesemnificativă în totalul veniturilor realizate de societatea debitoare, iar structural sunt formate din venituri din dobânzi bancare bonificate.

*Cheltuielile financiare* au o pondere în total cheltuieli de, 1,51 % în anul 2008, 2,84 % în anul 2009, în anul 2010 acestea au înregistrat o pondere de 3,33 % iar, în cele zece luni ale anului 2011 ponderea este de 3,31%. Aceste cheltuieli, structural, sunt formate din **dobânzi aferente împrumuturilor bancare**. În perioada analizată societatea debitoare a achitat la bancă **dobânzi în sumă de 333.861 lei, respectiv 7.260 lei în medie pe lună**. Deci, faptul că societatea a recurs la **finanțare din surse împrumutate, respectiv credite bancare, a generat influențe nefavorabile, pe de o parte asupra lichidității, iar pe de altă parte, asupra rentabilității activității desfășurate**.

Referitor la **rezultatul net** al exercițiului, societatea a înregistrat pierdere din activitate în anul 2008 în suma de **253.158 lei, în anul 2009 a realizat profit în suma de 1.428 lei, în anul 2010 a realizat profit net în sumă de 73.380 lei și pierdere în cele zece luni de activitate ale anului 2011 în sumă de 366.922 lei**.

Referitor la evoluția numărului mediu de salariați în perioada analizată aceasta se prezintă astfel :

C. 16 – pentru anul 2008 ;

D. 15 - pentru anul 2009 ;

E. 15 - pentru anul 2010 ;

La data deschiderii procedurii societatea avea un număr de 16 angajați.

Din analiza acestei evoluții a personalului rezultă o situație constantă, fără fluctuații de personal explicabilă prin menținerea în funcțiune a celor trei farmacii în toată această perioadă.

## **2 . Analiza situației patrimonialului**

La întocmirea prezentei analize, s-au avut în vedere situațiile economico-financiare ale debitoarei .

Pentru a da o imagine cât mai clară și completă asupra evoluției societății în ultimii trei ani am efectuat analiza situației patrimoniului debitoarei, care se prezintă

astfel:

DENUMIREA INDICATORILOR	2008	2009	2010	25.10.11
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>738.885,00</b>	<b>707.765,00</b>	<b>572.008,00</b>	<b>551.862,00</b>
Stocuri	1.049.814,00	940.587,00	894.243,00	455.229,00
Creante	627.283,00	1.238.366,00	1.604.657,00	956.821,00
Disponibilitati	115.511,00	125.823,00	72.216,00	1.493,00
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>1.792.608,00</b>	<b>2.304.776,00</b>	<b>2.571.116,00</b>	<b>1.413.543,00</b>
Cheltuieli in avans	2.043,00	2.046,00	2.056,00	235.633,00
<b>ACTIVE TOTALE</b>	<b>2.533.536,00</b>	<b>3.014.587,00</b>	<b>3.145.180,00</b>	<b>2.201.038,00</b>
Capital varsat	200,00	200,00	200,00	200,00
Rezerve din reevaluare	52.067,00	52.067,00	0,00	0,00
Rezerve	9.514,00	9.514,00	9.514,00	9.514,00
Profit sau pierdere reportata	-319.188,00	-572.515,00	-685.873,00	-1.054.414,00
Profit sau pierd,exerc,curent,	-253.158,00	1.428,00	73.380,00	-366.922,00
<b>CAPITALURI PROPRII- TOTAL</b>	<b>-510.565,00</b>	<b>-509.306,00</b>	<b>-602.779,00</b>	<b>-1.411.622,00</b>
<b>Furnizori</b>	<b>2.307.835,00</b>	<b>2.707.659,00</b>	<b>3.055.694,00</b>	<b>2.840.261,00</b>
<b>Credite bancare pe termen scurt</b>	<b>596.603,00</b>	<b>596.917,00</b>	<b>596.917,00</b>	<b>596.917,00</b>
<b>Alte datorii</b>	<b>139.663,00</b>	<b>219.317,00</b>	<b>95.348,00</b>	<b>175.482,00</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>3.044.101,00</b>	<b>3.523.893,00</b>	<b>3.747.959,00</b>	<b>3.612.660,00</b>
<b>PASIVE TOTALE</b>	<b>2.533.536,00</b>	<b>3.014.587,00</b>	<b>3.145.180,00</b>	<b>2.201.038,00</b>
<b>CAPITALURI PERMANENTE</b>	<b>-510.565,00</b>	<b>-509.306,00</b>	<b>-602.779,00</b>	<b>-1.411.622,00</b>
<b>DATORII PE TERMEN SCURT</b>	<b>3.044.101,00</b>	<b>3.523.893,00</b>	<b>3.747.959,00</b>	<b>3.612.660,00</b>
<b>ACTIVE DE REGULARIZARE (ct.471)</b>	<b>2.043,00</b>	<b>2.046,00</b>	<b>2.056,00</b>	<b>235.633,00</b>

În cadrul *activelor imobilizate* existente în patrimoniul debitoarei SC FARMACIA CONCORDIA SRL se regăsesc: trei clădiri, două situate în Oradea și una în Sântandrei în care funcționează farmaciile, două autoturisme și bunurile cu care sunt dotate farmaciile constând în mese birou, dulapuri, mese de lucru farmacie, rafturi, scaune, colțare, mobilier bucătărie softuri, etc.

La data deschiderii procedurii valoarea netă contabilă a activelor aflate

în patrimoniul societății a fost de **551.862 lei** .

*Stocurile* reprezintă un activ important al oricarei societăți. În cazul de față, din punct de vedere fizic, ele sunt alcătuite din marfuri de profil, însemnând medicamente și produse farmaceutice.

Soldul la finele anului 2008 al stocurilor era în valoarea de 1.049.814 lei, reprezentând 58,56% din total active circulante, în anul 2009 soldul final era de 940.587 lei, adică 40,81% din activele circulante iar la sfârșitul anului 2010 stocurile erau în valoare de 894.243 lei însemnând 34,78 % din activele circulante. La data deschiderii procedurii în evidența contabilă stocurile erau în sumă de 455.229 lei și reprezentau 32,20% din total mijloace circulante.

*Creanțele* reflectă anumite drepturi bănești față de terți și în cazul de față sunt reprezentate în principal de creanțe comerciale, respectiv clienți, adică **sume neîncasate rezultate în urma livrarilor de medicamente**, în contextul situației descrise în prima parte a prezentului raport.

Acestea au o pondere însemnată în totalul activelor circulante, astfel :

- 627.283 lei în 2008 reprezintă 35 % din total active circulante;
  - 1.238.366 lei în 2009 reprezintă 53,73 % din total active circulante;
  - 1.604.657 lei în 2010 reprezintă 62,41 % din total active circulante.
- Ponderea mare a creanțelor în total active are influență negativă asupra desfășurării activității societății, deoarece a determinat lipsa de lichidități și gradul înalt de îndatorare.

Faptul că societatea a înregistrat în perioada analizată, o creștere importantă a creanțelor, **este urmarea deteriorării sistemului farmaceutic din România** care obligă farmaciile să-și încaseze facturile emise către casele de sănătate într-un termen foarte lung, ajungând în prezent până la un an.

La data deschiderii procedurii valoarea contabilă de încasat este de 956.821 lei, urmând ca administratorul judiciar să procedeze la analiza vechimii soldurilor, pentru a stabili valoarea posibilă de încasat, a creanțelor.

*Disponibilitățile bănești* înregistrează valori relativ scăzute dacă se au în vedere, pe de o parte **ponderea acestora în total active circulante**, iar pe de altă parte, **datoriile totale care sunt mai mari comparativ cu total active circulante**. Pe tot parcursul perioadei analizate acest aspect se menține ponderea acestora în totalul activelor circulante înregistrează valori de la 6,44% în 2008, la 5,46% în anul 2009, scade la 2,80% în 2010, indicând clar o insuficiență de lichidități necesară plății datoriilor scadente, de unde rezultă un nivel limitat al activității societății. Faptul că trei sferturi din medicamentele valorificate în farmacii au fost eliberate pe baza rețetelor gratuite sau compensate, a cauzat dependența de încasările de la casa de sănătate, iar termenul prea lung de încasare le-a adus în imposibilitate de a-și achita datoriile.

Societatea debitoare are la data deschiderii procedurii *credit și dobânzi restante față de CEC Bank, în suma totală de 614.942 lei*

-

*Datoriile debitoare, altele decât creditele bancare* sunt pe termen scurt însemnând datorii față de furnizorii de medicamente, urmate de datorii față de bugetul de stat și bugetul local și datorii cu salariile restante. **La data intrării în insolvență aceste datorii erau aproximativ în suma de 4.642.840 lei.**

*Capitalul social* în suma de 200 lei este divizat în 20 de **parti sociale** cu valoare nominală de 10 lei fiecare, aparținând 50% asociatului Popescu Maria Smaranda și 50% asociatului Niță Adriana Rodica.

### 3. Analiza structurală a bilanțului cu ajutorul ratelor

#### Analiza ratelor de structură ale pasivului bilanțier

Analiza structurală a pasivului bilanțier pe baza ratelor de structură, evidențiază aspecte legate de stabilitatea și autonomia financiară a societății. Prezentăm în tabelul de mai jos, valorile pe care le înregistrează, una din ratele de structură ale pasivului, care ni se pare sugestivă pentru perioada analizată :

Denumire indicatori		2008	2009	2010
Rata gradului de îndatorare	%	120,15	116,89	119,17

*Rata gradului de îndatorare* arată limita până la care agentul economic este finanțat din alte surse decât din fonduri proprii. Pentru a spori solvabilitatea societății este necesar ca această rata să scadă, nivelul maxim acceptat este de 66%. Este clar că fondurile proprii nu au fost capabile să susțină activitatea societății aceasta din cauza profiturilor nete insuficiente realizate în anii 2009-2010 și pierderilor din anul 2008. Pierdere mare din anul 2008 a influențat negativ fondurile proprii, pierdere înregistrată pe seama rentabilității reduse din exploatare pe de o parte, iar pe de alta parte pe seama cheltuielilor financiare cu dobânzile bancare. Acestea au avut drept

consecinta imposibilitatea achitarii datoriilor. Un adaos comercial practicat, dictat de piată și de prețuri impuse si-a pus amprenta pe rezultatele activității în perioada analizată.

#### 4. Analiza lichidității, gestiunii și echilibrului financiar

##### 4.1. Analiza lichidității

Pentru a întări imaginea de ansamblu pe care ne-am format-o asupra debitoarei , prezentăm mai jos indicatorii de analiză a lichidității, gestiunii și echilibrului financiar.

Denumire indicatori	2008	2009	2010
Lichiditate generala	0,59	0,65	0,69
Lichiditate imediata	0,24	0,39	0.45

*Lichiditatea generală* calculată ca raport între activele circulante și datoriile curente, reflectă posibilitatea componentelor patrimoniale curente, de a se transforma într-un termen scurt în lichidități, pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Se apreciază o lichiditate favorabilă atunci când

aceasta are o mărime supraunitară.

*Lichiditatea imediată* arată măsura în care firma își poate onora datoriile pe termen scurt din creanțe și disponibilități bănești. Ea se încadrează în intervalul de siguranță, dacă înregistrează valori mai mari decât minimumul de 0,3 unitati.

Societate, înregistrează în perioada analizată **la lichiditate generală** valori sub limitele acceptate recomandate, iar la lichiditatea imediată, valorile sunt peste minimumul acceptabil în 2009 și 2010, **cu precizarea că în totalul creanțelor neîncasate, ponderea o reprezintă cele de la casele de sănătate, respectiv peste 65%.**

Din analizele economico-financiare evidențiate mai sus se poate observa cu claritate faptul că patrimoniul debitoarei s-a caracterizat permanent, printr-o lipsă acută de lichidități.

Din rezultatele și analizele economico-financiare reies următoarele concluzii:

- lipsa permanentă de disponibilități bănești a dus la dificultăți în achitarea datoriilor înregistrate de către debitoare;
- rentabilitatea extrem de redusă, în perioada în care societatea a înregistrat profit net din activitate nu a asigurat suficiente surse pentru finanțarea activității curente, societatea fiind obligată să recurgă la împrumuturi bancare ;



## 4.2. Analiza echilibrului financiar

Denumire indicatori		2008	2009	2010
Fond de rulment net	Lei	-1.249.450	-1.217.071	-1.174.787
Necesar de fond de rulment	Lei	-1.364.961	-1.342.894	-1.247.003
Trezorerie neta	Lei	115.511	125.823	72.216

*Fondul de rulment* reprezintă diferența între capitalurile permanente și activele imobilizate, arătând surplusul ce rezultă în urma finanțării mijloacelor de producție necesare activității, din capitalurile proprii și cele împrumutate. Acest surplus este destinat să acopere într-o anumită proporție nevoia de fond de rulment. În funcție de măsura în care se realizează acest lucru, se conturează o anumită stare a echilibrului financiar existent. **Marimea negativa a fondului de rulment reflecta absorbirea unei parti din resursele temporare pentru finantarea unor necesitati permanente, ceea ce are implicatii nefavorabile asupra trezoreriei si a capacitatii de plata a societatii.**

*Necesarul de fond de rulment* reprezintă partea din activele circulante ce trebuie finanțate din surse stabile, permanente. **Valorile negative, se explica prin insuficienta disponibilitatilor pentru plata datoriilor.**

**Trezoreria neta** reflecta fidel echilibrul financiar al debitorului, prin compararea fondului de rulment cu necesarul de fond de rulment si

inregistreaza deficit, pe fondul datoriilor pe termen scurt, care au un nivel foarte ridicat comparativ cu nivelul capitalurilor permanente existente in patrimoniul debitoarei.

## **II. Perspectivele de maximizare a averii:**

### **Principiile generale ale planului**

Prezentul plan are ca scop fundamental reorganizarea judiciara a societății Farmacia Concordia SRL.

Principiile care stau la baza întocmirii planului sunt:

- ✓ Propunerea si adoptarea strategiei de gestionare a procedurii care să răspundă maximal intereselor creditorilor;
- ✓ Achitarea unui procent cât mai mare din datoriile acumulate de societate
- ✓ Continuarea activității societății debitoare.

Planul prevede restructurarea și continuarea activității debitorului.

Conținutul prezentului plan atinge principalele cerințe ale Secțiunilor 5 si 6 din legea 85/2006 și în aceste condiții considerăm că îndeplinește cerințele de admitere a acestuia în forma sa actuala.

Conform art. 101 la data stabilită, un plan va fi confirmat de către judecătorul-sindic, daca sunt întrunite cumulativ următoarele condiții:

- cel puțin jumătate plus una dintre categoriile de creante mentionate in programul de plati, dintre cele mentionate la art. 100 alin. (3), accepta sau sunt socotite ca accepta planul, cu conditia ca minimum una dintre categoriile defavorizate sa accepte planul;
- in cazul in care sunt doar doua categorii, planul se considera acceptat in cazul in care categoria cu valoarea totala cea mai mare a creantelor a acceptat planul;
- fiecare categorie defavorizata de creante care a respins planul va fi supusa unui tratament corect si echitabil prin plan.

Planul de reorganizare este întocmit în temeiul și cu respectarea art. 94 alin (1) litera (a). În temeiul art. 94 alin (3) planul de reorganizare prevede restructurarea și continuarea activității debitorului.

Obiectivul principal al planului îl constituie achitarea într-o măsură cât mai mare a creanțelor și menținerea activității firmei.

Reorganizarea operațională și financiară are în vedere achitarea în cea mai

mare parte a creanțelor restante, prezentând o situație de restituire a obligațiilor față de creditori, într-un quantum net superior cu cel la care s-ar fi îndestulat aceștia în cazul în care s-ar fi inițiat procedura de faliment.

Sursele de rambursare, asigură în cadrul reorganizării judiciare o despăgubire după cum urmează:

- creanțele garantate 100 %
- creanțe salariale 100%
- creanțele bugetare 100%;
- Creanțele chirografare ale furnizorilor fara de care activitatea debitorului nu se poate desfasura (in aceasta categorie se regaseste creditorul Electrica SA) si care nu pot fi inlocuiti Art. 96 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei 100%;
- creanțe chirografare 0 %

Aceasta manieră de despăgubire reprezintă o situație net superioară față de cea în care creditorii ar fi fost despăgubiți în caz de faliment.

În acest caz, durata ar fi nedeterminată, iar procentele de îndestulare ar fi:

- creanțele garantate 60 %
- creanțele bugetare 0%;
- Creanțele chirografare ale furnizorilor fara de care activitatea debitorului nu se poate desfasura (in aceasta categorie se regaseste creditorul Electrica SA) si care nu pot fi inlocuiti Art. 96 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei 0%;
- creanțe salariale 0%
- creanțe chirografare 0%

### **1.2.1 Particularitati privind situația bunurilor debitorului:**

Așa cum am menționat anterior, spațiile în care societatea debitoare își desfășoară activitatea în cele trei puncte de lucru, două farmacii în Oradea și

una în Sântandrei sunt spații proprietatea societății.

Cat priveste situatia acestor 3 imobile, mentionam faptul ca acestea sunt ipotecate in favoarea creditorului CEC Bank SA, iar valorile de piata estimate prin evaluare se prezinta astfel:

1. Imobilul situat in Oradea, str. Pescarusului, nr. 14- valoarea de piata estimata 268.974 lei;
2. Imobilul situat in Oradea, Piata Bucuresti, nr. 2-4-valoarea de piata estimata 179.316 lei;
3. Imobilul situat in com. Santandrei, nr. 419, jud. Bihor-valoarea de piata estimata 291.837 lei;

Spatiile au destinatia actuala de unitate farmaceutica, fiind avizate favorabil prin Raport de inspectie intocmit de catre Ministerul Sanatatii.

Debitorul detine Autorizatii de functionare pentru fiecare Farmacie - de la cele 3 puncte de lucru.

## 2. 1.2 Faliment vs. Reorganizare:

Un prim aspect esential, care face ca reorganizarea sa fie net avantajoasa si preferabila falimentului este dat de specificitatea ce rezulta din obiectul de activitate al societatii debitoare si anume comercializarea de produse farmaceutice.

Prin urmare, spre deosebire de activitatile unor societati „simple„ in acest caz a fost necesara analiza legislatiei speciale incidente, a efectelor reglementate de legiuitor pentru ipoteza intrarii in faliment astfel incat prin strategia propusa sa poata fi atins principiul maximizarii averii debitorului in scopul recuperarii maximele al creantelor creditorilor.

Astfel, prin prevederile legii speciale cu nr. 266/2008 a farmaciei, conform art. 22 lit. d) din aceasta, pentru situatia intrarii in faliment

este prevazuta „anularea autorizatiei de functionare emise de Ministerul Sanatatii,,.

Ca atare, in ipoteza intrarii in faliment s-ar pierde irevocabil si in detrimentul creditorilor, valoarea celor 3 Autorizatii de functionare (Licente) pe care le detine societatea debitoare.

### **1.2.2 Strategia propusă:**

Tocmai fata de aceasta situatie de fapt supra menționată, am propus reorganizarea judiciară axată pe urmatoarele elemente:

- a) Desfășurarea în continuare a activității de comercializare a produselor farmaceutice pe piata pe care a activat societatea până acum, inasa doar la unul dintre cele 3 puncte de lucru si anume doar la Farmacia situata in Oradea, str. Piata Bucuresti, nr. 2-4 ;
- b) Valorificarea bunurilor imobile care nu sunt necesare pentru continuarea activității.
- c) Valorificarea Autorizatiilor de functionare (a licentelor) aferente spatiilor in care desfasurarea activitatii inceteaza;
- d) Orice alte modalități potențiale care să genereze resurse bănești excedentare cheltuielilor aferente și astfel să poată constitui surse de finantare pentru achitarea datoriilor (cum sunt: in caz de oportunitate valorificarea Farmaciei situate in Oradea, str. Piata Bucuresti, nr. 2-4 si a Autorizatiei de functionare privind acest punct farmaceutic; in cazul intervenirii unor acorduri-masuri de substituire a obiectului garantiilor cu alte obiecte, etc);

### **Durata planului**

Conform art. 95 alin 3 din L85/2006, executarea planului de reorganizare se va întinde pe o perioada de 3 ani de zile.

## Perspectivă de redresare

### **1. Perspectivă de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile.**

#### **Analiza pieței comercializării produselor farmaceutice:**

**Potrivit studiilor de specialitate referitoare la „Piața farma din România,, aceasta a scăzut puternic în ultimul an (2016). Astfel se arată ca:**

*“La nivelul analizei la 12 luni, scăderea pieței de medicamente de 4,4% se datorează scăderii medicamentelor pe bază de prescripție în farmacii, care a fost de 7,5%. Dacă facem abstracție de introducerea tratamentului pentru hepatită, scăderea acestui segment ar fi fost de 14,8%”, a declarat directorul general al Cegedim, Petru Crăciun.*

*În trimestrul al doilea din 2016, piața farma a fost susținută mai ales de efectul de bază, în condițiile în care valoarea pieței în perioada similară din 2015 a fost neobișnuit de mică, după ce s-a anunțat reducerea prețurilor pentru medicamentele pe bază de prescripție de la 1 iulie 2015.*

*De asemenea, piața a fost ajutată de lărgirea utilizării tratamentului pentru hepatită, care marchează o premieră prin impactul semnificativ asupra pieței.*

*“Regretăm să constatăm că încă există diferențe mari între declarații și realitate; de exemplu, deși reducerea mortalității din cauze cardiovasculare a fost sesizată corect ca fiind o prioritate pentru sănătate în România, ne va fi greu să progresăm în*

*condițiile în care piața acestor tratamente a scăzut cu 18,6%”, a menționat directorul Cegedim.*

*Compania consideră că întreaga metodologie de fixare a prețurilor și de co-plată a medicamentelor trebuie revizuită, însă se așteaptă ca decizia să fie luată, în cel mai bun caz, de guvernul de după alegeri.*

*Medicamentele pe bază de rețetă din farmacii au avut cea mai mare pondere în piața farma, cu o valoare de 2,33 miliarde lei în trimestrul al doilea din acest an, în creștere cu 20,8%.*

*În aceeași perioadă, românii au cumpărat medicamentele fără prescripție (OTC) de 610 milioane lei, în creștere cu 14,7%.*

*În prima jumătate a acestui an, valoarea totală a pieței farma a fost de 6,33 miliarde lei, în creștere cu 3,8% față de perioada corespunzătoare a anului precedent.*

*În ultimul an - perioada iulie 2015-iunie 2016 -, piața farmaceutică românească a scăzut cu 4,4% față de intervalul de 12 luni precedent, la 11,94 miliarde lei.,,*

Prin raportare la aceasta stare a pietei precum și la dificultățile înregistrate în desfășurarea activității am propus diminuarea semnificativă a activității și anume încetarea activității a 2 farmacii-puncte de lucru ale debitorului și continuarea activității doar la unitatea farmaceutică situată în Oradea, str. Piața București.

## **Măsuri concordante cu ordinea publică**

Planul de redresare respecta legislația în vigoare, administratorul judiciar și cel special având ca responsabilitate respectarea tuturor prevederilor legale.

### **2.1 Avantajele procedurii reorganizării judiciare față de procedura falimentului:**

Prezentăm în continuare avantajele procedurii de reorganizare în raport cu procedura falimentului, grupate pe următoarele 3 secțiuni:

- i) din punct de vedere general;
- ii) Compararea avantajelor reorganizării judiciare Farmacia Concordia față de valoarea de lichidare a societății în caz de faliment;
- iii) Avantajele reorganizării pentru categoriile de creditori;

2.1.i) Avantajele generale ale procedurii de reorganizare judiciare față de procedura falimentului:

Înființată în spectrul procedurilor din țara noastră cu misiunea de a servi interesului general al mediului de afaceri (constituit din comunitatea agenților economici de pe piață) și celui particular-colectiv de recuperare a creanțelor, legea privind procedura insolvenței, reunește două proceduri judiciare: reorganizarea și falimentul.

Deși amândouă acestea servesc atingerii scopului primordial și esențial de achitare a creanțelor, diferența esențială dintre acestea este fundamentală, în cazul reorganizării debitorul- agent economic și contribuabil- continuându-și „viața”, sub tratament judiciar, pentru ca la finalizarea procedurii să rămână pe piață în ființă, pe când în cazul



deschiderii falimentului, debitorul este dizolvat, reducându-i-se capacitatea doar la îndeplinirea actelor și operațiilor de lichidare, după a căror realizare procedura se finalizează cu „moartea”-radierea debitorului.

Astfel, din punct de vedere al participanților procedurii, „scopul procedurii insolvenței diferă în funcție de poziția pe care se află plasați cei interesați de administrarea unui dosar de insolvență. Astfel, este evident că pentru creditorii scopul constă în recuperarea.. creanțelor pe care le dețin față de debitorul insolvent, în timp ce scopul acestuia din urmă (al debitorului) rezidă în aceea de a reuși să-și redreseze activitatea și de a rămâne pe piață, concomitent cu achitarea datoriilor pe care le-a acumulat”( Csaba Bela Nasz lucrarea „ Deschiderea procedurii insolvenței”).

Având două categorii de interese aparent divergente, ale creditorilor și ale debitorului, dată fiind confluența lor, funcționarea optimă înspre rezultate optime este posibilă în contextul echilibrului/concilierii acestor interese ale creditorilor și ale debitorului, prin urmărirea unui scop convergent. Acest lucru și anume plata datoriilor și menținerea pertenerului în circuitul comercial este cu puțință în cazul reorganizării judiciare, în care debitorul continuându-și activitatea se poate menține/crește gradul de atractivitate economică, iar creditorii se pot bucura de pe urma lichidităților suplimentare obținute din activitate și a maximizării valorii averii, realizându-și în acest mod creanțele.

De asemenea, cum nașterea datoriilor societății față de creditorii săi are la bază raporturile comerciale care au fost liber consimțite între debitor și creditorii săi, la acel moment moment relațiile care au caracterizat

raporturile fiind în mod firesc unele de încredere, desfășurarea procedurii de reorganizare, în care debitorul sub supravegherea administratorului judiciar și controlul creditorilor, va face tot posibilul pentru a-și achita datoriile și a-și salva societatea, presupune păstrarea relațiilor comerciale cu o parte din creditori și chiar recâștigarea încrederii acestora, păstrându-se astfel vii sau reconsolidându-se o serie de circuite comerciale care prin intrarea în faliment ar fi fost distruse.

Comparând gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două tipuri de proceduri, se pot observa încă de la început:

- avantajele nete date de posibilitatea valorificării Autorizațiilor de funcționare a farmaciilor în reorganizare, spre deosebire de faliment, în care acestea ar fi anulate automat de către Ministerul Sănătății în baza dispozițiilor imperative ale legii speciale a farmaciei;
- avantajele date de asigurarea perspectivelor de maximizare a averii debitorului și raportat la celelalte elemente de activ. Este deja binecunoscut că întotdeauna o afacere funcțională prezintă atractivitate net superioară uneia închise (care are nu valoare de piață ci de lichidare/vânzare forțată) având în vedere că, în principiu, valoarea unei întreprinderi nu este dată de activele componente ci de capacitatea sa de a genera profit, de profitabilitatea sa. Este asigurată astfel în reorganizare spre deosebire de faliment și posibilitatea de valorificare pentru cea mai bună utilizare a proprietăților. Menținerea funcțională a afacerii debitorului prezintă de asemenea avantajul deosebit al posibilității orientării către diverse variante de obținere a mijloacelor financiare necesare achitării creanțelor, spre deosebire de faliment, în reorganizare fiind posibilă inclusiv cooptarea unor investitori/infuzia de

capital etc, planul de reorganizare putând fi modificat în funcție de oportunitățile ce intervin pe parcursul implementării sale sale.

Un aspect extrem de important pe care îl subliniem este și cel social. Dacă intrarea în faliment are ca și consecință concedierea tuturor angajaților, în procedura reorganizării judiciare se păstrează locuri de muncă, urmand sa fie realizata restructurarea personalului.

Concluzionând avantajele reorganizării față de faliment sunt extrem de semnificative, răspunzând intereselor convergente ale tuturor participantilor interesați și anume servind satisfacerii maximele a creditorilor, interesului de continuare a activității întreprinderii și dimensiunii sociale prin protecția salariatilor debitorului.

#### **2.1. ii) Comparația avantajelor reorganizării judiciare Farmaciei Concordia față de valoarea de lichidare a societății în caz de faliment;**

Pentru realizarea acestei comparații au fost avute în vedere valorile de lichidare estimate. De asemenea au fost luate în considerare cheltuielile aferente procedurii ( cheltuielile de pază și conservare, asigurare, taxe, publicitate, contributie UNPIR de 2% conform art. 4 din legea 85/2006, servicii prestate, onorariu administrator judiciar).

În urma acestei analize rezultă că în ipoteza falimentului nu ar fi posibilă achitarea în întregime nici măcar a categoriei creditorilor garantati care insumeaza 2.291.084,98 lei-compusă din creditorii CEC Bank SA, Nita Adriana Rodica si Farmexim SA, al cărui grad de acoperire ar fi de maxim 60% in faliment.

În schimb, în ipoteza reorganizării judiciare, gratie avantajelor menționate, gradul de acoperire al creanțelor este simulat va fi următorul:

- ✓ creanțele garantate 100 %
- ✓ creanțe salariale 100%
- ✓ creanțele bugetare 100%;
- ✓ Creanțele chirografare ale furnizorilor fara de care activitatea debitorului nu se poate desfasura si care nu pot fi inlocuiti Art. 96 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei 100%;
- ✓ creanțe chirografare 0%

### **Modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și a directorilor**

Prin plan nu sunt propuse măsuri cu privire la schimbarea sau înlocuirea administratorului special al debitoarei.

### **Obținerea resurselor financiare pentru achitarea creanțelor are la bază următoarele mijloace disponibile:**

- I. Desfășurarea în continuare a activității de comercializare a produselor farmaceutice pe piata pe care a activat societatea până acum, inasa doar la unul dintre cele 3 puncte de lucru si anume doar la Farmacia situata in Oradea, str. Piata Bucuresti, nr. 2-4 ;

Din desfasurarea acestor activitati se pot obtine lichiditati cu care sa se completeze necesarul pentru achitarea creantelor;

- II. Scoaterea imediată la vânzare a bunurilor imobile ale societății, in care desfasurarea activitatii inceteaza (acestea nefiind necesare pentru continuarea activitatii societatii);

a) Valorificarea bunurilor imobile care nu sunt necesare pentru continuarea activității.

b) Valorificarea Autorizațiilor de funcționare (a licențelor) aferente spațiilor în care desfășurarea activității încetează;

Valoarea de piață estimată însumată pentru bunurile la care am făcut referire anterior este de 260.000 euro.

c) Orice alte modalități potențiale care să genereze resurse bănești excedentare cheltuielilor aferente și astfel să poată constitui surse de finanțare pentru achitarea datoriilor (în caz de oportunitate inclusiv valorificarea Farmaciei situate în Oradea, str. Piața București, nr. 2-4 și a Autorizației de funcționare privind acest punct farmaceutic; în cazul intervenirii unor acorduri-măsură de substituție a obiectului garanțiilor cu alte obiecte și valorificarea acestora, etc);

În funcție de cererea de pe piață, valorificările se vor putea realiza sub formă de transfer parțial de afacere împreună cu elementele tangibile și intangibile care au asigurat desfășurarea activității specifice în cadrul punctelor de lucru respective.

### **Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului**

Măsurile adecvate sunt stabilite conform art. 95 alin (6). Și se referă la:

- Restructurarea operațională și financiară a debitorului
- Restructurarea corporativă a debitorului

Principalele măsuri au în vedere:

**7. păstrarea, în întregime sau în parte, de către debitor, a conducerii activității sale, cu supravegherea de către administratorul judiciar desemnat în condițiile legii;**

Ținând cont de specificul planului de redresare, se dorește păstrarea dreptului de conducere a activității curente, al administratorului special. Administratorul judiciar are atribuții exclusive în ceea ce privește valorificarea activelor debitorului propuse a fi lichidate (adică valorificate).

**B. obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului și sursele de proveniență a acestora;**

Planul de reorganizare se bazează pe sursele de obținere a resurselor financiare menționate anterior (pagina 28 și următoarele);

**C. transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului către una ori mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului;**

Planul prevede valorificarea activelor societății, conform celor menționate anterior.

**D. fuziunea debitorului, în condițiile legii;**

Nu este cazul;

**E. lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau distribuirea acestora către creditorii debitorului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului;**

Planul prevede valorificarea activelor societății, conform celor menționate anterior.

**F. lichidarea parțială sau totală a activului debitorului în vederea executării planului se face potrivit art. 116-120;**

Planul prevede valorificarea activelor societății, conform modalității de valorificare prevăzută prin regulamentul de valorificare -anexa ce face parte integrantă din prezentul plan.

**G. modificarea sau stingerea garanțiilor reale, cu acordarea obligatorie, în beneficiul creditorului garantat, a unei garanții sau protecții echivalente, în condițiile prevăzute la art. 39 alin. (2) lit. C);**

În baza prevederilor prezentului plan, se vor putea încheia asemenea acorduri, astfel cum s-a menționat la pagina 29 din Plan .

**H. prelungirea datei scadenței, precum și modificarea ratei dobânzii, a penalității sau a oricărei alte clauze din cuprinsul contractului ori a celorlalte izvoare ale obligațiilor sale;**

Termenele de plată sunt prevăzute în programul de plată.

**I. modificarea actului constitutiv al debitorului, în condițiile legii;**

Nu este cazul.

**J. emiterea de titluri de valoare de către debitor sau oricare dintre persoanele menționate la lit. C și D, în condițiile prevăzute de Legea nr.**

31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Nu exista oportunitati pentru astfel de operatiuni.

K. prin derogare de la prevederile lit. J, planul de reorganizare nu poate prevedea conversia creanțelor bugetare în titluri de valoare categoriile de creante

Grupele de creante:

<b>Grupa creanțelor chirografare ale furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți e formată din Creditor</b>	Adresă
ELECTRICA SA	Oradea, str.Grivitei nr.32

Conform tabelului definitiv depus de administratorul judiciar CRIST VEST AUDIT SPRL, structura se prezinta in felul urmator:

<i>Grupa</i>	<i>TOTAL CREANTE</i>
<i>creanțe garantate Art. 121, alin. 1, pct. 2 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>	2.291.084,98 lei
<i>creanțe bugetare Art. 123 pct. 4 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>	77.273,08 lei
<i>creanțe salariale Art.123.2 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>	45.731 lei



<i>Creanțele chirografare ale furnizorilor fara de care activitatea debitorului nu se poate desfasura si care nu pot fi inlocuit</i> <i>Art. 96 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>	1.166,2 lei
<i>Creanțe chirografare</i> <i>Art.123.7 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>	3.095.752lei
<b>TOTAL:</b>	<b>5.511.007,26 lei</b>

**Conform art 95 din Legea 85/2006 mentionam:**

**a) categoriile de creanțe ale debitorului Farmacia Concordia SRL care nu sunt defavorizate, în sensul legii;**

- **Avand in vedere prevederile art. 3 punctul 21 din legea 85/2006 care regelementeaza categoria de creante defavorizate, se retine ca toate creanțele incluse în tabelul definitiv al creanțelor sunt defavorizate în sensul legii 85/2006.**

**b) tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate;**

**Toate categoriile de creanțe pentru care au fost prevazute recuperari conform prezentului plan ar fi fost îndeplinite într-o măsură net inferioara în cazul falimentului.**

c) **dacă și în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociații din societățile în nume colectiv și asociații comanditați din societățile în comandită vor fi descărcați de răspundere;**

**Nu este cazul.**

d) **ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment; valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului.**

**Creditorii garantati, salariali, bugetari si indispensabili vor fi despăgubiți in cuantum de 100% din valoarea creantelor acceptate.** (singura exceptie este cea a creditorului garantat Nita Adriana Rodica care consimte prin votarea planului ca gradul de recuperare al creantei sale garantate sa fie mai mic, de 58% din creanta).

**Considerăm ca aceste procente sunt net superioare celor obținute în caz de faliment.**

**Planul stabilește același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția cazului în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa (aceasta exceptie se aplica creditorului garantat Nita Adriana Rodica care consimte prin votarea planului ca gradul de recuperare al creantei sale garantate sa fie mai mic, de 58% din creanta).**

Remuneratiile persoanelor angajate în temeiul art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23, 24 și al art. 98 alin. (3) și alte cheltuieli administrative vor fi achitate cu prioritate conform prevederilor legale.

## Despăgubiri

Tip creanta	Despăgubiri	
	plan reorganizare	Faliment <sup>1</sup>
<b>creanțe garantate</b>	1.905.028,16 lei	1.374.650 lei
<i>Art. 121, alin. 1, pct. 2 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>		
<b>creanțe bugetare</b>	77.273,08 lei	0
<i>Art. 123 pct. 4 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>		
<b>creanțe salariale</b>	45.731 lei	0
<i>Art.123.2 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>		
<b>Creanțele chirografare ale furnizorilor fara de care activitatea debitorului nu se poate desfasura si care nu pot fi inlocuiti (Electrica Furnizare SA -Transilvania Nord-Agentia Oradea)</b>	1.166,2 lei	0
<i>Art. 96 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>		
<b>Creanțe chirografare</b>	0	0
<i>Art.123.7 din Legea 85/2006 privind procedura Insolventei</i>		

<sup>1</sup> Strategia de faliment a fost elaborată ținând cont de următoarele premise:

- activitatea curenta este întreruptă, veniturile aferente dispar;
- bunurile imobile sunt valorificate.
- bunurile mobile gajate sunt valorificate.

<i>Total:</i>	<i>2.029.198,44 lei</i>	<i>1.374.650 lei</i>
---------------	-------------------------	----------------------

Despăgubirea creditorilor propusa prin planul de reorganizare prezinta o valoare cu 47,61% mai mare decât în cazul falimentului.

## Programul de plată a creanțelor

Conform Art. 3 alin 22 din Legea 85/2006, prin program de plată a creanțelor se înțelege tabelul de creanțe care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare.

Acesta cuprinde cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora, precum și termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Raportat la condițiile economice existente, dificultatea valorificării bunurilor, declinul prețurilor în sectorul imobiliar, respectiv a unor factori de risc ce nu pot fi evaluați în prezent (instabilitate economică, politică, etc) termenele de plata se vor stabili ca fiind determinabile, în funcție de data la care se va reuși valorificarea bunurilor.

### Tabel definitiv al creanțelor

Grupa I - Creanțe salariale					
Nr.	Creditor	Adresa	Creanța depusă	Nescadenta	Creanța acceptată -lei-

1	Nita Adriana Rodica	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	7,960.00	0.00	7,960.00
2	Moldova n Olga	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	6,328.00	0.00	6,328.00
3	Baciu Mariana	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	4,600.00	0.00	4,600.00
4	Bara Bianca Mihaela	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	4,600.00	0.00	4,600.00
5	Mance Ramona Ioana	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	4,600.00	0.00	4,600.00
6	Stanciu Alina	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	4,600.00	0.00	4,600.00

7	Szilagyi Angela Violeta	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	2,418.00	0.00	2,418.00
8	Popescu Maria Smarand a	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	1,936.00	0.00	1,936.00
9	Kelemen Viola	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	1,812.00	0.00	1,812.00
10	Szatmari Andrea	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	1,801.00	0.00	1,801.00
11	Blage Violeta	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	1,756.00	0.00	1,756.00
12	Toderoiu Silvia	Oradea.st r Pescăruș ului.nr	1,202.00	0.00	1,202.00
13	Cionca Doina Marioara	Oradea.st r Pescăruș ului.nr	1,082.00	0.00	1,082.00

		14.jud Bihor			
14	Rus Mara Sanziana	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	518.00	0.00	518.00
15	Socolan Sergiu Ioan	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	518.00	0.00	518.00
	<b>Total creante salariale</b>				<b>45,731.00</b>
16	Creditor	Adresa	Creanța depusă	Creanțe nescadente	Creanța acceptată
17	CEC Bank SA	București .Cal Victoriei. nr 13	614,941.8 9	600,000.00	614,941.89
18	Nita Adriana Rodica	Oradea.st r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	919,063.4 9	0.00	919,063.49
19	SC Farmexi m SA -	București .str Ing George Constanti nescu.nr 2.sector 2	757,079.6 0	455,784.42	757,079.60



	<b>Total creante garantate</b>				<b>2,291,084.98</b>
20	Administrația Finanelor Publice a Municipiului Oradea	Oradea.str r Dimitrie Cantemir .nr 2- 4.jud Bihor	52,429.00	0.00	52,429.00
21	Primăria Municipiului Oradea	Oradea.P iața Unirii nr 1	1,078.08	0.00	1,078.08
22	Primăria Sântandrei	str Principal ă.nr 452	23766.001 ei	0.00	23,766.00
	<b>Total creante bugetare</b>				<b>77,273.08</b>
23	Nita Adriana Rodica	Oradea.str r Pescăruș ului.nr 14.jud Bihor	191,696.5 4	0.00	191,696.54
24	SC Adm Farm SRL	Pantelim on.str Răscoala 1907.nr 17	638,683.8 0	0.00	638,683.80
25	Farmexpert DCI SA	București .Intr Dâmbovi ței.nr 10 H.sector 6.CUI:	531,693.2 3	0.00	531,693.23

		RO89558 60			
26	SC Ropharm a SA	Braşov.st r Iuliu Maniu.nr 55.	471,130.2 4	0.00	471,130.24
27	SC Farmano rd SRL	Cluj- Napoca.P -ta 1 Mai.nr 4- 5	117,125.5 4	0.00	86,842.46
28	SC Pharmaf arm SA	Cluj- Napoca.s tr Maiakov ski.nr 2	49,838.00	0.00	49,838.00
29	SC Europhar m Holding SA	Braşov.st r C Ionescu.n r 1.Turnul 1	41,544.61	0.00	41,544.61
30	SC Terapia Distribuţi e SRL	Cluj- Napoca.B d Muncii.n r 10	33,833.78	0.00	33,833.78
31	SC Romastr u Trading SRL	Bucureşti .str Biharia.n r 67- 77.sector 1	29,431.79	0.00	29,431.79
32	SC Farmace utica Remedia SA	Bucureşti .B-dul Metalurg iei.nr78	27,815.84	0.00	27,815.84

33	SC Naturald or SRL	Oradea.st r Dimitrie Cantemir .nr 43.bl C43.ap.2 3	13,497.61	0.00	12,811.37
34	SC Super Food Compan y SRL	Pantelim on.str Izlazului. nr 3.jud Ilfov CUI- 6045338	12,565.05	0,00	12,565.05
35	SC Polisano SRL	Sibiu.str 9 Mai.bl 77	10,420.95	0.00	2,778.37
36	SC Actavis SRL	București .B-dul Ion Mihalach e.nr 11.sector 1	10,077.00	0.00	9,577.48
	SC Pansipro d - Medical SRL	Filipeștii de Pădure.st r Principal a nr1.jud Prahova	5,378.77	0.00	5,378.77
38	SC Ivatherm SRL	Târgu Mureș.P- ța Trandafir ilor.nr 55	4,358.20	0.00	4,358.20

	SC Romtelec om SA	București .str Gârlei.nr 1B.sector 1	4,307.01	0.00	806.39
40	SC Valmedic a SA	București .str Țepeș Vodă.nr 89.sector 2	3,726.50	0.00	3,726.50
41	SC Vim Spectrum SRL	Corunca. str Sos Sighișoar a.nr 409.jud Mureș	3,702.84	0.00	3,091.82
42	SC Sanifarm SA	Sânmarti n.str Principal ă.nr106.j ud Bihor	3,639.64	0.00	3,639.64
	SC Aminoce n SRL	Timișoar a.str Rozelor nr 5A	3,066.78	0.00	2,583.85
44	SC Vitamar Import Export SRL	București .șos Pantelim on.nr 336.bl 5A.scA.et 7.ap	3,030.69	0.00	1,931.18
	SC P&P Parafarm SRL	Arad.str Zalău.nr 1.bl 505.ap1	2,941.65	0.00	1,350.00

46	SC Hyllan Pharma SRL	București .str Turturelelor.nr 11A.et 2.sector 3	2,491.84	0.00	2,491.84
47	SC LaborMed Pharma Trading SRL	București .B-dul Theodor Pallady.nr 44B.et 2.sector 3	2,408.39	0.00	2,408.39
48	SC Nord Pharma SRL	Piatra Neamț.st r VA Ureche.nr 12A; CUI-14477809	1,941.48	0.00	1,941.48
49	SC Pagini Aurii SA	București .Splaiul Independenței.nr 319.sector 6	1,785.00	0.00	1,785.00
50	SC Vodafone România SA	București .P-ța Charles de Gaulle.nr 15.sector 1- CUI-8971726	12,330.80	0.00	12,330.80
51	SC Laropharm SRL	Bragadiru.șos Alexandriei.nr 145A.jud	1,679.42	0.00	0.00

		Ilfov			
52	Imedica SA	București .sos București - Ploiești.n r 141D.sect or 1	1,249.17	0.00	1,249.17
53	SC Electrica Furnizar e SA - Transilva nia Nord - Agenția Oradea	București .str Stefan cel Mare.nr 1/A.sect or 1- Oradea.st r Dimitrie Cantemir .nr26	1,166.20	0.00	1,166.20
54	SC Sentia SRL	București .Calea Dorobanț i.nr 111- 131.secto r 1	947.95	0.00	947.95
55	SC Electroce ntrale Oradea SA	Oradea.Ș os Borșului. nr 23	2,119.27	0.00	2,119.27
56	SC Sprinter 2000 SA	Brașov.C alea Feldioare i.nr 60	475.05	0.00	475.05

57	SC Ropharm Distribuție SRL	Oradea.st r Merilor.n r 12.jud Bihor.	8,671.00	0.00	0.00
58	SC Beco Logistic Serv SRL	București .Calea Victoriei1 55.tronso n 7.sector 1 CUI 28009700	902,894.2 0	0.00	902.894,2
	<b>Total creante chirografare</b>				<b>3.096.918,26 lei</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>5.511.007,32</b>

### Programul de plată

Anul planului de reorganizare	Creditor	Suma ce urmează a fi achitată	Termenul de plată
1.	<b>Grupa garantata:</b> 1.CEC Bank SA;	-pentru ipoteza in care va fi incheiata o esalonare in baza Planului de reorganizare;	- suma lunară care va fi cuprinsa in actele ce se vor incheia, în ultima zi din luna respectivă calendaristică;

		-pentru ipoteza in care se va reusi valorificarea garantiilor: Întreaga creanță rămasă de achitat;	-pe măsură ce se vor realiza valorificările garantiilor scoase la vânzare, în termen de 10 zile de la încasarea prețului;
	2. Nita Adriana Rodica	Întreaga creanță de achitat	
	3.Farmexim SA	Întreaga creanță de achitat	-pe măsură ce se va realiza monetizarea garantiilor, în termen de 10 zile de la încasare;
	4.Grupa salariatilor	Întreaga creanță de achitat	-pe măsură ce se va realiza monetizarea garantiilor, în termen de 10 zile de la încasare;
	<b>Grupa creante bugetare</b>		
	5.A.J.F.P.M. Oradea;	Intreaga creanta de achitat	-in termen de 30 zile de la confirmarea Planului;
	6. Primaria mun.		



	Oradea; 7.Primaria Santandrei		-dupa achitarea integrala a creantelor garantate, din excedentul ce va rămâne din valorificarea activelor scoase la vânzare, în termen de 10 zile de la încasarea prețului;
	<b>Grupă furnizor chirografar indispensabil</b>  8. Electrica SA	Întreaga creanță de achitat	-in termen de 30 zile de la confirmarea Planului
Pentru primul an de reorganizare este estimata o recuperare de minim 50% din totalul creantelor garantate prevazute spre achitare;			
Anul 2	CEC Bank SA	-pentru ipoteza in care va fi incheiata o esalonare in baza Planului de reorganizare;	- suma lunară care va fi cuprinsa in actele ce se vor incheia, în ultima zi din luna respectivă calendaristică;

		-pentru ipoteza in care se va reusi valorificarea garantiilor: Întreaga creanță rămasă de achitat;	-pe măsură ce se vor realiza valorificările garantiilor scoase la vânzare, în termen de 10 zile de la încasarea prețului;
	Nita Adriana Rodica	Întreaga creanță ramasa de achitat	
	Farmexim SA	Întreaga creanță de achitat	-pe măsură ce se va realiza monetizarea garantiilor, în termen de 10 zile de la încasare;
	Grupa bugetarilor	Intreaga creanta ramasa de achitat	-dupa achitarea integrala a creantelor garantate, din excedentul ce va rămâne din

			valorificarea activelor scoase la vânzare, în termen de 10 zile de la încasarea prețului;
Pentru anul al 2-lea de reorganizare este estimata o recuperare de minim inca 25 % din totalul creantelor garantate prevazute spre achitare;			
Anul 3.	CEC Bank SA	<p>-pentru ipoteza in care va fi incheiata o esalonare in baza Planului de reorganizare;</p> <p>-pentru ipoteza in care se va reusi valorificarea garantiilor: Întreaga creanță rămasă de achitat;</p>	<p>- suma lunară care va fi cuprinsa in actele ce se vor incheia, în ultima zi din luna respectivă calendaristică;</p> <p>-pe măsură ce se vor realiza valorificările garantiilor scoase la vânzare, în termen de 10 zile de la încasarea prețului;</p>
	Nita Adriana Rodica	Întreaga creanță	

		ramasa de achitat	
	Farmexim SA	Întreaga creanță de achitat	-pe măsură ce se va realiza monetizarea garantiilor, în termen de 10 zile de la încasare;  -pe măsură ce se va realiza monetizarea garantiilor, în termen de 10 zile de la încasare;
	Grupa bugetarilor	Intreaga creanta ramasa de achitat	-dupa achitarea integrala a creantelor garantate, din excedentul ce va rămâne din valorificarea activelor scoase la vânzare, în termen de 10 zile de la încasarea prețului;

Pentru anul al 3-lea de reorganizare este estimata o recuperare de minim inca 25 % din totalul creantelor garantate prevazute spre achitare;			

## Concluzii

Planul de reorganizare a SC FARMACIA CONCORDIA SRL este intocmit de catre administratorul judiciar și asigura cadrul si premisele de încasare maximală a creanțelor de către creditorii.

Anexa:

Regulament privind modalitatea de organizare si desfășurare a valorificării activelor;

**Administrator judiciar**  
**CRIST VEST AUDIT SPRL**



