

No de Division : 01 – Montréal
No de Cour : 500-11-056046-192
No de Dossier : 41-2476571

DANS L'AFFAIRE DE LA FAILLITE DE :
IN THE MATTER OF THE BANKRUPTCY OF:

J. SLAWNER LTÉE

RAPPORT DU SYNDIC SUR SON ADMINISTRATION PRÉLIMINAIRE

TRUSTEE'S REPORT ON HER PRELIMINARY ADMINISTRATION

SECTION A **Historique**

1. Bien qu'officiellement créé le 1er septembre 2016, J. Slawner Ltée (la «Débitrice» ou «Slawner») offrait des services orthopédiques depuis 1952 à travers plusieurs points de service au Québec.
2. Slawner faisait partie du Groupe Medic dont le principal membre Medic Holdings Corp., a été déclaré en faillite en décembre 2018.
3. Conséquemment, la Débitrice ne pouvait plus compter sur son actionnaire pour soutenir ses opérations et fournir les fonds nécessaires pour couvrir les besoins de ses projections de flux de trésorerie.
4. Le 19 février 2019, la Débitrice a déposé un Avis d'intention de faire une proposition (l'«Avis d'intention») conformément à la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (la «LFI»), principalement en raison de la perte du soutien financier de la société mère. Ses intentions étaient de conclure une vente de ses principaux actifs en continuité exploitation (la «Vente»).
5. Avant le dépôt de l'avis d'intention, Slawner était déjà en discussions avec un acheteur potentiel pour l'acquisition de la Débitrice en continuité d'exploitation.
6. Le 8 mars 2019, une ordonnance a été rendue par la Cour autorisant la vente des actifs de la Débitrice à cet acheteur.
7. Le 22 mars 2019, le débiteur n'ayant pas soumis de proposition à ses créanciers dans le délai requis a été déclaré en faillite.

SECTION A **History**

1. Although officially created on September 1, 2016, J. Slawner Ltée (the "Debtor" or "Slawner") has been offering orthopedic services since 1952 through several places of business in the province of Quebec.
 2. Slawner was part of Medic Group whose leading member Medic Holdings Corp. was deemed bankrupt in December 2018.
 3. As a result, Slawner could no longer rely on its shareholder to support its operations and supply the funds necessary to cover the needs of its cash flow projections.
 4. On February 19, 2019, the Debtor filed a Notice of intention to file a proposal ("NOI"), pursuant to the *Bankruptcy and Insolvency Act.*, primarily due to the loss of the financial support of the parent company. Its intentions were to conclude a sale of its principal assets as a going concern (the "Sale").
 5. Prior to the filing of the NOI, Slawner was already in discussions with a potential purchaser to acquire the Debtor has a going concern.
 6. On March 8, 2019, an order was rendered by the Court authorising the Sale of the majority of the assets to the said purchaser.
 7. On March 22, 2019, the Debtor not filing a proposal to its creditors within the required delay, was deemed bankrupt.
-

SECTION B Actifs / Assets

8. Les actifs sont les suivants / The assets are as follows :

Description des actifs (note 1) Description of the assets (note 1)	Valeur sur le bilan / Value as per the Statement of Affairs	Valeur de réalisation estimée (en date de la faillite) / Estimated realization value (as of the date of bankruptcy)	Notes
	(\$)	(\$)	
Comptes à recevoir Accounts receivable	224,118	99,430	2
Espèces en main Cash on hand	144,777	144,777	3
Solde en banque (BMO - CAD) Cash in bank (BMO – CAD)	80,299	80,299	4
Solde en banque (RBC - CAD) Cash in bank (RBC – CAD)	168	168	
Solde en banque (RBC - USD) Cash in bank (RBC – USD)	19	19	
Équipements Equipment	3	Ø	5
	449,384	324 693	

Note 1: La majeure partie des actifs a été vendue selon une ordonnance de l'Honorable Lucie Fournier de la Cour Supérieure du Canada en date du 8 mars 2019.

The majority of the assets were sold subject to a court order issued on March 8th, 2019 by the honourable Lucie Fournier of the Superior Court of Canada.

Note 2: Ce chiffre représente le montant au bilan statutaire. Le syndic est présentement en discussion avec l'acheteur ci-haut mentionné pour l'acquisition potentielle des comptes à recevoir.

The number reflects the amount listed on the statement of affairs. The Trustee is currently in discussions with the aforementioned purchaser for the potential acquisition of the AR.

Note 3 : Espèces en main représentent le solde du produit de la vente des actifs au compte fiduciaire de l'Avis d'intention.

Cash on hand represents the balance of the proceeds from the sale of assets in the trust account of the NOI.

Note 4: Ce montant était au compte en date de la faillite. Au 15 avril, 2019, un solde de 161 119,71 \$ apparaissait au compte. Le syndic et la nouvelle compagnie en sont présentement à concilier les montants.

At the time of the bankruptcy, this was the amount in the account. As at April 15, 2019, there was \$161,119.71 in the account. The Trustee and the new company are currently reconciling the said figures.

Note 5: Les équipements qui n'ont pas été vendus lors de la vente sont sujet aux sûretés des créanciers garantis (voir sections F)

The equipment that was not sold as part of the Sale is subject to the security of secured creditors (see section F).

SECTION C Mesures conservatoires et de protection

9. Le syndic a ouvert un compte bancaire pour l'actif à la Banque de Montréal.
10. Le syndic a récupéré certains livres et registres comptables de la Débitrice. La nouvelle société ayant acheté la quasi-totalité des actifs de la Débitrice (9393-1681 Québec Inc. ou «9393») sera nommée gardienne pour les livres et registres qui demeurent dans les anciens locaux de la Débitrice. Date jusqu'à laquelle les registres sont conservés: 21 mars 2019
11. Le syndic n'a pas demandé à Poste Canada la réexpédition du courrier car 9393 est établie dans les mêmes locaux. 9393 a accepté de transmettre régulièrement tout courrier reçu pour le débiteur.

SECTION C Conservatory and protection measures

9. The Trustee opened a trust account at the Bank of Montreal.
 10. The Trustee obtained some books and records from the Debtor. The new company that purchased substantially all the assets of the Debtor (9393-1681 Québec Inc. or "9393") will be named guardian of the balance of the books and records. Date until which records are kept: March 21, 2019
 11. The Trustee did not request Canada Post to redirect the mail as 9393 is operating from the same premises. 9393 has agreed to forward on a regular basis any mail received for the Debtor.
-

SECTION D Procédures légales / Legal proceedings

12. Deux avis de surseoir ont été envoyés durant l'Avis d'intention, et le syndic a envoyé à nouveau ces avis à la suite de la faillite de la Débitrice.

The Trustee has issued two notices of *Stay of proceedings* during the NOI, and re-issued these notices further to the bankruptcy of the Debtor.

SECTION E Réclamations prouvables / Provable claims

13. Les réclamations prouvables se détaillent comme suit:
The provable claims are detailed as follows:

	Bilan / Statement of affairs	Received as of April 16, 2019	Note
	(\$)	(\$)	
Créanciers garantis Secured creditors	1	26 146	
Créanciers en fiducie présumée Deemed Trust creditors - DAS	39 101	Ø	
Créanciers privilégiés - loyers Preferred creditors - rent	13 205	Ø	
Créanciers privilégiés - employés Preferred creditors - employees	29 388	Ø	
Créanciers non garantis Unsecured creditors	1 749 849	1 412 371	
	1 831 544	1 438 517	

SECTION F Réclamations garanties / Secured claims

14. Les créanciers garantis sont les suivants / The secured creditors are as follows :

Créanciers garantis Secured creditors	Réclamation estimée Estimated claim (\$)	Nature de la garantie Nature of security (\$)
Gaz Metro Plus SEC	Ø	Bail (chaudière) Lease agreement (boiler)
Roynat - Québec	Ø	Crédit-bail (photocopieur) Capital-lease agreement (photocopier)
Meridian Onecap Credit (Note 1)	26,146.17	Crédit-bail (photocopieur) Capital-lease agreement (photocopiers)
DAS (Note 2)	39,100.63	Fiducies présumées Deemed Trust
Service Canada - LPPS (Note 3) Service Canada - WEPP (Note 3)	13,517.76	Sureté sur actifs cour-terme Security on short-term assets
	<u>78,764.56</u>	

Note 1: Le syndic a reçu une preuve de réclamation pour 3 photocopieurs en crédit-bail, financé par Meridian OneCap Credit Corp.
The trustee received a proof of claim for 3 photocopiers in capital-lease, financed by Meridian OneCap Credit Corp.

Note 2 : La réclamation garantie pour DAS est estimée selon les livres et registres de la Débitrice.
The secured DAS claim is estimated based on the books and records of the Debtor.

Note 3 : La réclamation garantie pour LPPS est estimée selon les livres et registres de la Débitrice.
The secured WEPP claim is estimated based on the books and records of the Debtor.

SECTION G Réalisation anticipée et dividendes prévus / Anticipated realization and projected dividend

15. Le syndic prévoit une distribution aux créanciers non garantis. Cependant, les dividendes dépendront de la réalisation finale et les réclamations prouvées des créanciers.

The Trustee expects a distribution to the unsecured creditors. However, the dividends will depend on the final realization of assets and proven claims of creditors.

**SECTION H Transactions révisables et paiements préférentiels
Reviewable transactions and preferential payments**

16. Le Syndic a examiné les relevés bancaires des 3 derniers mois précédant le dépôt du avis d'intention. Aucune transaction n'a été considérée comme révisable ou comme paiement préférentiel.

The Trustee reviewed the bank statements for the last 3 months prior to the filing of the NOI. There were no transactions that were considered reviewable or as preferential payments.

SECTION I Autres sujets

17. Le syndic a fait publier l'annonce de la faillite dans *Le Journal de Montréal*, édition du Samedi 6 avril 2019.

18. Le syndic verra à inscrire les employés auprès de Service Canada, afin que ceux-ci puissent bénéficier du Programme de Protection des Salariés (PPS) pour les salaires, vacances et préavis impayés.

SECTION I Other subjects

17. The Trustee published the notice of bankruptcy in *Le Journal de Montréal* on Saturday, April 6, 2019.

18. The Trustee will register the employees with Service Canada so that employees can benefit from the Wage Earner Protection Program (WEPP) for unpaid salary, vacation and termination notice.

FAIT À MONTRÉAL, ce 16^e jour d'avril 2019.

DONE IN MONTREAL, this 16th day of April 2019.

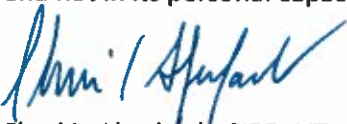
MNP Ltée

En sa capacité de syndic à la faillite de J. Slawner Ltée

Et non en sa capacité personnelle /

As Trustee to the bankruptcy of J. Slawner Ltée.

and not in its personal capacity



Sheri L. Aberback, CIRP, LIT, CFE

Vice-présidente principale

Senior Vice President