

**Judetul Neamt**

Sectiunea I - Profesioniști

**1. Societatea SONIC MEDIA SRL**, cod unic de înregistrare: 12847786

**Raport privind cauzele și împrejurările care au condus la intrarea debitorului SC Sonic Media SRL în procedură generală de insolvență întocmit în conformitate cu prevederile art. 97 din Legea nr. 85/2014 Nr.: 30/SON/20.11.2015**

1. Date privind dosarul: Nr dosar 3173/103/2014. Tribunalul Neamț – Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, Judecător sindic: Cătălin Serghei.

2.Arhiva/registratura instanței: Adresa: Piatra Neamț, B-dul Republicii, nr. 16, județ Neamț; număr de telefon: 0233/212294; programul arhivei/registraturii instanței: 08.00-12.30.

3.1. Debitor: SC Sonic Media SRL

Cod de identificare fiscală: 12847786. sediul social: Mun. Piatra Neamț, str. Mihai Viteazul, Bl. C1, parter, Jud. Neamț. Număr de ordine în Registrul Comerțului: J27/97/2000.

3.2. Administrator special: nu este desemnat.

4.Creditor: SC RCS & RDS SA

5.Administrator judiciar: Alfa & Omega Insolv I.P.U.R.L. sediu: Mun. Iași, Zona Buna Vestire, str. Emil Honoriu nr. 1, Jud. Iași. Sediul procesual ales: Mun. Iași, str. Sf. Lazăr, nr.4, bl. Penes Curcanu, TR. 5 ,Etaj 1, Cabinet nr. 13, jud. Iași; Număr de înscriere în Tabloul Practicienilor în Insolvență RFO II 0641; tel: 0744520508, fax: 0332814773, e-mail: alfa.omega.insolv@ gmail.com. Nume și prenume reprezentant administrator judiciar persoană juridică: av. Muraru Adriana.

6.Subscrisa: Alfa & Omega Insolv I.P.U.R.L., în calitate de administrator judiciar al debitorului SC Sonic Media SRL conform Sentinței Civile nr. 376/F din data de 13.10.2015, pronunțată de Tribunalul Neamț – Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, în dosarul nr. 3173/103/2014, în temeiul art. 58 coroborat cu art. 97 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, depune la dosarul cauzei :

7. Raport privind cauzele și împrejurările care au condus la intrarea debitorului SC Sonic Media SRL în procedură generală de insolvență întocmit în conformitate cu prevederile art. 97 din Legea nr. 85/2014 înregistrat sub nr. 30/SON/20.11.2015.

7.1. Date despre procedură: Prin cererile înregistrate pe rolul Tribunalului Neamț – Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, creditorii SC RCS & RDS SA - București, SC Special Media Events SRL - București, SC Grup Iris Com SRL - Piatra Neamț și dl. Craiu Dumitru au solicitat deschiderea procedurii insolvenței împotriva SC Sonic Media SRL cu sediul în Mun. Piatra Neamț, str. Mihai Viteazul, Bl. C1, parter, Jud. Neamț, CUI 12847786, ORC: J27/97/2000. Prin Sentința civilă nr. 376/F din 13.10.2015, pronunțată de Tribunalul Neamț – Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, în dosarul nr. 3173/103/2014, instanța a admis cererile formulate de către creditorii SC RCS & RDS SA - București, SC Special Media Events SRL - București, SC Grup Iris Com SRL - Piatra Neamț și dl. Craiu Dumitru, iar în conformitate cu prevederile art. 72 alin.6 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, a dispus deschiderea procedurii generale de insolvență împotriva debitoarei SC Sonic Media SRL cu sediul în Mun. Piatra Neamț, str. Mihai Viteazul, Bl. C1, parter, Jud. Neamț, CUI 12847786, ORC: J27/97/2000. În cauză a fost desemnat în calitate de administrator judiciar provizoriu societatea profesională Alfa & Omega Insolv I.P.U.R.L., înscrisă în tabloul U.N.P.I.R. sub nr. matricol 2A0641/23.11.2012, înscrisa în Registrul Formelor de Organizare sub nr. RFO II 0641, cu sediul profesional în Mun. Iași, Zona Buna Vestire, str. Emil Honoriu nr. 1, Jud. Iași, și sediul procesual ales în Mun. Iași, str. Sf. Lazăr, nr.4, bl. Peneș Curcanul, TR. 5, Etaj 1, Cabinet nr. 13, jud. Iași, Complex de Birouri NH Business, reprezentată legal prin asociat coordonator practician în insolvență av. Muraru Adriana.

7.2. Date identificare societate debitoare: Denumire societate: SC Sonic Media SRL Sediul social: Mun. Piatra Neamț, str. Mihai Viteazul, Bl. C1, parter, Jud. Neamț. nr. înregistrare ORC Neamț: J27/97/2000. CUI: 12847786. Sediul secundar: București, Sectorul 1, P-ța Presei Libere, Corp C1, nr. 1, Etaj P. Obiect principal de activitate: cod CAEN 7312 – Servicii de reprezentare media. Asociat unic: dl. Bania Alexandru – Ioan. Administrator: La data deschiderii procedurii generale de insolvență, societatea era administrată cu puteri depline, de către asociatul unic, dl. Bania Alexandru – Ioan. Structura capitalului social: - Capital social subscris și vărsat: 2.500 lei. - Număr părți sociale: 250. - Valoarea unei părți sociale: 10 lei .

7.3. Analiza situației economico-financiare ale societății debitoare SC Sonic Media SRL

7.3.1. Analiza situației economico-financiare ale societății debitoare SC Sonic Media SRL În vederea stabilirii cauzelor care au dus la starea de insolvență a societății administratorul judiciar a analizat situațiile financiare ale acesteia

efectuând în acest sens cercetări pe mai multe planuri: - analiza situației patrimoniale pe baza bilanțului contabil și a bilanțelor de verificare; - analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere; - analiza indicatorilor economico - financiari; Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de anii 2013 - 31.10.2015, în vederea obținerii unei imagini complete asupra evoluției situației economico-financiare a debitoarei, precum și asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la incapacitatea de plăți a acesteia. Analiza situației societății s-a realizat pe baza documentelor depuse la dosarul cauzei de societatea debitoare: situații financiare anuale, bilanțe sintetice de verificare, situații de sinteză întocmite de departamentul financiar-contabilitate al debitoarei. Sursele informaționale de bază pentru această analiză sunt preluate din situațiile financiar - contabile întocmite de societatea debitoare, perioada de timp luată în calcul fiind ultimii doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență. Analiza situației patrimoniale se axează în principal pe următoarele probleme esențiale: - analiza dinamică și structurală a situației financiar-patrimoniale, - analiza echilibrului financiar, - analiza eficienței utilizării patrimoniului întreprinderii.

Situația patrimoniului pe această perioadă este evidențiată în tabelul de mai jos:

Situațiile financiare pentru perioada 2013 – 31.10.2015

Denumire indicatori	2013	2014	31.10.2015
<b>Indicatori din bilanț</b>			
Active imobilizate - total	2.474.782	1.599.134	1.599.218
Active circulante - total, din care	2.805.692	2.834.970	2.388.120
Stocuri (materii prime, materiale consumabile, mărfuri, etc.)	206	-	-
Creanțe	2.797.542	2.834.675	2.388.119
Casa și conturi la bănci	7.944	295	1
Cheltuieli în avans	7.037	-	-
Datorii	8.202.421	9.548.341	10.222.761
Venituri în avans	-	-	-
Provizioane	-	-	-
Capitaluri - total, din care:	-2.914.910	-5.114.237	-6.235.507
Capital social subscris vărsat	2.500	2.500	2.500
Patrimoniul regiei	-	-	-
Patrimoniul public	-	-	-
<b>Indicatori din contul de profit și pierdere</b>			
Cifra de afaceri neta	2.026.328	0	0
Venituri totale	2.028.821	2.002	11
Cheltuieli totale	3.773.791	2.201.329	1.121.281
Profitul sau pierderea brut(a)			
- Profit	0	0	0
- Pierdere	1.744.970	2.199.327	1.121.270
Profitul sau pierderea net(a) a exercițiului financiar			
- Profit	0	0	0
- Pierdere	1.744.970	2.199.327	1.121.270
<b>Indicatori din date informative</b>			
Număr mediu de salariați	5	1	1
Tipul de activitate, conform clasificării CAEN	Servicii de reprezentare media.		

Activele imobilizate reprezintă bunuri și valori care se utilizează o perioadă îndelungată (nu se consumă sau se înlocuiesc după prima utilizare), au o existență limitată în timp și se consumă în cadrul activității de exploatare. Acestea asigură baza materială și financiară a întreprinderii și ajută la obținerea de venituri pe toată durata lor de viață. Activele imobilizate se diferențiază în trei grupe: - Imobilizări necorporale; - Imobilizări corporale; - Imobilizări financiare. Activele imobilizate din cadrul societății debitoare sunt formate din imobilizări necorporale și imobilizări corporale. Imobilizările necorporale (intangibile) sunt reprezentate de active necorporale adică, active identificabile nemonetar, fără suport material și sunt deținute pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri / servicii, pentru a fi închiriate terților sau în scop administrativ. Asemănător imobilizărilor corporale, acestea fac obiectul amortizării (în principiu) sau al provizionării, pentru constatarea depreciilor definitive, respectiv temporare. În cazul de față, societatea nu are înregistrate situațiile financiare analizate imobilizări necorporale. Imobilizările corporale denumite și imobilizări materiale sau fixe, tangibile, sunt acele bunuri care sunt destinate să servească o perioadă îndelungată în activitatea unității patrimoniale și care participă la mai multe cicluri ale activității de exploatare. În structura imobilizărilor corporale se cuprind două mari grupe de imobilizări: terenuri și mijloace fixe (clădiri, mașini, utilaje și instalații de lucru, aparate și instalații de măsură, control reglare, mijloace de transport, imobilizări corporale în curs, etc.). În cazul societății debitoare valoarea neta a imobilizărilor corporale la data de 31.10.2015 este de 1.598.218 lei și sunt reprezentate de: - Instalații, echipamente, mijloace de transport cu o valoare neta contabilă de 1.345.102 lei; - Mobilier, aparatura birotică cu o valoare neta contabilă de 253.116 lei.

Activele circulante reprezintă a doua componentă importantă a activelor unei societăți, alături de cele imobilizate și constituie ansamblul elementelor patrimoniale care, luate individual, datorită destinației și naturii lor, nu au vocația să rămână durabil în întreprindere. Caracteristica activelor circulante de a putea fi înlocuite este compensată de reînnoirea

continuă a operațiilor legate de aprovizionare, de producție și de comercializare a bunurilor și serviciilor. Această reînnoire antrenează o permanență continuă a unor componente ale activului circulant (stocuri, creanțe, etc.). Activele circulante deținute de societatea debitoare urmează o evoluție oscilantă pe parcursul celor doi ani analizați, iar în componența acestora se regăsesc: - stocuri; - creanțe; - disponibilități bănești. Stocurile reprezintă cantități de resurse materiale sau produse finite aflate într-un stadiu oarecare de fabricație, acumulate în depozitele de aprovizionare ale unităților economice într-un anumit volum și o anumită structură, pe o perioadă de timp determinată, în vederea unei utilizări ulterioare. Un management corect al acestora evită atât stocuri nevandabile cât și blocaje sau pierderi financiare datorate unor stocuri supradimensionate. În cazul societății debitoare stocurile deținute de aceasta, urmează o evoluție descendentă. Creanțele reprezintă valorile economice avansate temporar de către titularul de patrimoniu altor terțe persoane pentru care urmează să primească un echivalent valoric, care poate fi reprezentat de o sumă de bani, de un serviciu sau de o lucrare. Creanțele înregistrate de societatea debitoare urmează o evoluție ascendentă, înregistrând valoarea de 2.797.542 lei în anul 2013 și valoarea mult mai mare în ultimul interval de timp, în cuantum de 2.388.119 lei. Structural la data de 31.10.2015 creanțele înregistrate de societate sunt reprezentate de: - clienți – 2.360.309,79 lei; - furnizori în avans – 27.808,98 lei. Disponibilitățile bănești ale unei întreprinderi reprezintă totalitatea mijloacelor bănești aflate în posesia acestuia la un moment dat. Disponibilitățile bănești deținute de societatea debitoare urmează o evoluție oscilantă în perioada analizată după cum urmează: - 31.12.2013 – disponibil în casa și conturi la bănci = 7.944 lei - 31.12.2014 – disponibil în casa și conturi la bănci = 295 lei - 31.10.2015 – disponibil în casa și conturi la bănci = 1 lei. Capitalul social subscris și integral vărsat înregistrează valoarea de 2.500 lei, este privat, subscris și vărsat, divizat în 500 părți sociale a câte 10 lei fiecare, repartizat asociatului unic Bania Alexandru-Ioan. Capitalurile proprii (activul net) reprezintă dreptul acționarilor asupra activelor unei persoane juridice, după deducerea tuturor datoriilor. Sunt incluse în categoria mai amplă a capitalurilor permanente, exprimând pasivul intern al întreprinderii. Acestea urmează o evoluție negativă după cum se poate observa în graficul următor. Capitalurile permanente reprezintă ansamblul capitalurilor aflate la dispoziția întreprinderii care se caracterizează prin stabilitate și durabilitate (fonduri proprii, datorii pe termen lung). Altfel spus, reprezintă sursele de finanțare utilizate de o întreprindere, de o manieră permanentă, durabilă. Ele trebuie să finanțeze toate valorile imobilizate și partea structurală (cvasipermanența) a necesarului de fond de rulment (activul circulant de exploatare diminuat cu datoriile de exploatare). În cazul de față acestea urmează o evoluție sinusoidală pe parcursul perioadei analizate, fiind influențate de evoluția datoriilor pe termen mediu și lung înregistrate de societatea debitoare. Datoriile pe termen mediu și lung reprezintă sume ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an și cuprind datorii financiare pe termen lung (împrumuturi pe termen lung) și alte datorii pe termen lung, care se referă la partea pe termen lung a datoriilor privind bunurile achiziționate prin contracte de locație – finanțare, leasing, venituri anticipate, etc. Datoriile pe termen scurt sunt implicate de ciclul de exploatare și cuprind furnizorii și efectele de plătit, datoriile și cheltuielile de plătit, referitoare la salarii și impozite, dividende de plătit, avansuri primite de la clienți și alte datorii pe termen scurt. Datoriile pe termen scurt ale societății debitoare urmează o evoluție oscilantă, iar la sfârșitul intervalului sunt reprezentate de datorii față de: - furnizori – 5.169.039 lei. - furnizori de imobilizări – 1.440.145 lei. - salarii și asimilate – 48.971 lei. - bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale – 620.375 lei. - bugetele locale – 13.254 lei. - decontări cu asociații – 13.343 lei. - creditori diverși – 1.812.918 lei. Evoluția datoriilor este prezentată în graficul de mai jos.

7.3.2. Analiza contului de profit și pierdere. În cele ce urmează, se prezintă analiza economico – financiară a SC Sonic Media SRL, perioada de timp luată în calcul fiind ultimii doi ani de activitate dinaintea deschiderii procedurii de insolvență. Pentru a stabili cauzele care au dus la intrarea societății în incapacitate de plată, s-a avut ca punct de reper evidențele contabile ale societății debitoare, plecând de la premisa ca ele reflectă o imagine corectă, completă și fidelă a activității economice desfășurată de aceasta. Contul de profit și pierdere este un document contabil care sintetizează fluxurile economice, respectiv veniturile și cheltuielile perioadei de gestiune și explică modul de constituire a rezultatului, astfel că, permite descrierea unor concluzii legate de performanțele activității întreprinderii. În acest sens, prezentăm în cele ce urmează contul de profit și pierdere aferent ultimilor doi ani de activitate ai societății debitoare:

<b>Evoluția contului de profit și pierdere</b>			
<b>Denumire indicatori</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.10.2015</b>
Venituri din vânzarea mărfurilor	0	0	
Producția vândută	2.026.328	0	0
Venituri din subvenții de exploatare	0	0	
Cifra de afaceri	2.026.328	0	0
Alte venituri din exploatare	0	2.001	11
Venituri din exploatare	2.026.328	2.001	11
Cheltuieli privind mărfurile	0	0	0
Cheltuieli cu materii prime și material consumabile	1.903	652	0
Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	372	7.808	398.508
Cheltuieli cu personalul	124.568	31.736	4.086
Cheltuieli cu amortizările și provizioanele	0	0	0
Alte cheltuieli de exploatare	3.615.494	2.144.223	713.576
Cheltuieli pentru exploatare	3.742.337	2.184.419	1.116.170
Rezultatul din exploatare - profit(+)/pierdere (-)	-1.716.009	-2.182.418	-1.116.159

Venituri financiare	2.493	1	0
Cheltuieli financiare	31.454	16.910	5.111
Rezultatul financiar - profit (+) / pierdere (-)	-28.961	-16.909	-5.111
Rezultat curent al exercițiului –profit (+)/pierdere(-)	-1.744.970	-2.199.327	-1.121.270
Venituri totale	2.028.821	2.002	11
Cheltuieli totale	3.773.791	2.201.329	1.121.281
Rezultatul brut al exercițiului profit (+) / pierdere (-)	-1.744.970	-2.199.327	-1.121.270
Impozitul pe profit	0	0	0
Rezultatul net al exercițiului profit (+) / pierdere (-)	-1.744.970	-2.199.327	-1.121.270

Cifra de afaceri - în contul de profit și pierdere se înscrie cifra de afaceri netă, care cuprinde sumele provenite din vânzarea de producție din activitatea curentă a firmei, a vânzării mărfurilor și a subvențiilor de exploatare aferente cifrei de afaceri nete, după scăderea reducerilor comerciale, a taxei pe valoarea adăugată și a altor impozite și taxe aferente. Scopul analizei cifrei de afaceri este: identificarea tipurilor de venituri din activitatea de bază a firmei și evoluția acestor venituri în timp. În cazul societății SC Sonic Media SRL cifra de afaceri este realizată din venituri din prestări servicii media. Cifra de afaceri urmează o evoluție descrescătoare în ultimele doua perioade (2014, 2015) aceasta fiind 0. Activitatea din exploatare prezintă o importanță însemnată în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere indiferent de specificul activității. Gestiunea activității de exploatare trebuie să aibă ca finalitate un volum preponderent de rezultat din exploatare pozitiv (profit) în rezultatul net al exercițiului și să asigure lichidități pentru întreprindere. Veniturile din exploatare cuprind veniturile din vânzarea produselor, lucrărilor executate sau serviciilor prestate, venituri din producția stocată, venituri din producția imobilizată, venituri din subvenții de exploatare, alte venituri din exploatare. Cheltuielile pentru exploatare reprezintă totalul cheltuielilor generate de desfășurarea activității societății debitoare. Acestea urmează o evoluție asemănătoare veniturilor din exploatare, urmând ca și acestea, o traiectorie crescătoare pe tot parcursul perioadei analizate. La sfârșitul intervalului cheltuielile de exploatare generate de desfășurarea activității sunt formate din: - cheltuieli privind mărfurile. - cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile. - cheltuieli cu alte impozite taxe și vărsăminte asimilate. - cheltuieli cu personalul. - cheltuieli cu amortizările și provizioanele. - alte cheltuieli de exploatare. Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile sunt reprezentate de cheltuieli privind consumul de materii prime, materiale, combustibili, costul de achiziție al obiectelor de inventar consumate, al materialelor nestocate și urmează o evoluție oscilantă pe parcursul perioadei analizate. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, au o pondere redusă în totalul cheltuielilor din exploatare. Cheltuieli cu personalul sunt reprezentate de cheltuieli cu salariile și indemnizațiile și de cheltuieli cu asigurările și protecția socială. Aceste cheltuieli sunt relativ apropiate în perioadele analizate. Cheltuieli cu amortizările și provizioanele sunt reprezentate de cheltuielile aferente amortizării imobilizărilor corporale deținute de societatea debitoare și urmează o evoluție oscilantă pe fondul modificării valorilor imobilizărilor. Alte cheltuieli de exploatare sunt formate structural din: - cheltuieli cu întreținerea și reparațiile. - cheltuieli cu redevențe, locații de gestiune și chiriile. - cheltuieli cu primele de asigurare. - cheltuieli privind comisioanele și onorariile. - cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate. - cheltuieli cu transportul de bunuri și personal. - cheltuieli cu deplasări, detașări și transferuri. - cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații. - cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate. - alte cheltuieli cu serviciile executate de terți. - alte cheltuieli de exploatare (despăgubiri, amenzi, penalități; donații și subvenții acordate, cheltuieli privind activele cedate și alte operațiuni de capital și alte cheltuieli de exploatare). Rezultatul din exploatare urmează o traiectorie descendentă în perioada analizată după cum urmează:

Specificație	31.12.2013	31.12.2014	31.10.2015
Rezultatul din exploatare	-1.716.009	-2.182.418	-1.116.159

Activitatea financiară a debitoarei este reprezentată de veniturile și cheltuielile constând în dobânzi bancare, diferențe de curs valutar și sconturi obținute. Veniturile financiare sunt prezente pe toată perioada analizată, urmează o evoluție oscilantă, fiind reprezentate de: - veniturile din dobânzi încasate aferente conturilor curente. - alte venituri financiare reprezentate de: venituri din diferențe de curs valutar și venituri din sconturi obținute. Cheltuielile financiare asemănător veniturilor financiare urmează o evoluție oscilantă, creșterea acestora fiind influențată de creditele bancare contractate de societate. Rezultatul financiar înregistrează pierderi pe tot parcursul perioadei analizate ca urmare a faptului că veniturile financiare sunt devansate de cheltuielile financiare și influențează în sens negativ rezultatul brut al exercițiului.

Specificație	31.12.2013	31.12.2014	31.10.2015
Rezultatul financiar	-31.454	-16.910	-5.111

Rezultatul brut al exercițiului reprezintă diferența dintre suma veniturilor din exploatare și a celor financiare și suma cheltuielilor de exploatare și financiare. În cazul societății debitoare acesta înregistrează profit în primul an și pierdere în următorii doi ani. Rezultatul net al exercițiului este rezultatul determinat pe baza relației: Rezultat net = Rezultat brut - Cheltuieli cu impozitul pe profit (cont 691). În cazul de față rezultatul net al exercițiului urmează o evoluție descendentă și înregistrează valori în sfera negativului în ultimele doua perioade analizate.

Specificație	31.12.2013	31.12.2014	31.10.2015
Rezultatul net	-1.744.970	-2.199.327	-1.121.270

7.3.3. Analiza structurală a bilanțului prin metoda ratelor. Aprofundarea analizei financiare pe baza bilanțului impune recurgerea la un procedeu frecvent utilizat în analiza financiară – metoda “ratios”. Ratio este un raport între două posturi de bilanț, echivalent cu termenul de rată, indice, procent. Metoda ratelor completează analiza indicatorilor în mărimi absolute și prezintă avantajul că permite efectuarea de comparații pentru a situa mai corect întreprinderea în mediul său concurențial sau pentru a-i aprecia evoluția. Ratele de structură ale bilanțului reflectă structura financiară (de finanțare) a întreprinderii și se stabilesc ca raport între un post de activ sau de pasiv și totalul bilanțului precum și ca raport între diferite componente de activ, respectiv de pasiv. Ratele de structură se obțin în urma analizei pe verticală a bilanțului financiar și pun în evidență caracteristici financiare ale întreprinderii, cum ar fi: capacitatea activelor de a se transforma în lichidități, autonomia și independența financiară, calitatea echilibrului financiar pe termen scurt, etc.

7.3.4. Analiza ratelor de structură ale activului bilanțier. Principalele rate de structură ale activului sunt: rata activelor imobilizate și rata activelor circulante. Rata activelor circulante este reprezentată de trei rate de structură și anume: - rata stocurilor; - rata creanțelor; - rata disponibilităților bănești. Ratele de structură ale activului oferă informații cu privire la destinația economică a capitalurilor, gradul de lichiditate a elementelor de activ, precum și despre capacitatea întreprinderii de a-și modifica structura activului.

Rate structura activ	31.12.2013	31.12.2014	31.10.2015
Rata activelor imobilizate	46,87%	36,06%	40,11%
Rata activelor circulante	53,13%	63,94%	59,89%
- Rata stocurilor	0,00%	0,00%	0,00%
- Rata creanțelor	52,97%	63,94%	59,89%
- Rata disponibilităților bănești	0,16%	0,00%	0,00%

Prin calculul acestor rate se poate evidenția în mărimi relative modul de structurare a mijloacelor economice din activul bilanțier în funcție de rolul și destinația lor în procesul de producție, precum și în funcție de durata utilizării acestora. Rata activelor imobilizate se calculează ca raport procentual între activele imobilizate și totalul activului și măsoară gradul de investire a capitalului reflectând ponderea elementelor patrimoniale aflate permanente în patrimoniu. Nivelul optim al acestei rate oscilează în jurul valorii de 60%. În cazul de față acest indicator urmează o evoluție oscilantă și înregistrează valori peste nivelul maxim pe parcursul întregii perioade. Rata activelor circulante este complementară ratei activelor imobilizate și se calculează ca raport procentual între activele circulante și totalul activului. Pentru a obține informații mai complete cu privire la evoluția activelor circulante, procesul de analiză economică se adâncește pe baza studierii ratelor analitice, și anume: - Rata stocurilor calculată prin raportarea stocurilor la totalul activului reliefează ponderea stocurilor în totalul activului. Dinamica acestui indicator arată o evoluție descendentă pe parcursul analizei. - Rata creanțelor se calculează ca raport procentual între creanțe și totalul activului. Se observă că rata creanțelor urmează o evoluție ascendentă în perioadele analizate, ceea ce înseamnă ca gradul de încasare a creanțelor a scăzut. - Rata disponibilităților bănești reflectă ponderea disponibilităților bănești în cadrul patrimoniului și se calculează ca raport procentual între disponibilitățile bănești și totalul activului. Această rata înregistrează un nivel redus pe tot parcursul perioadei și demonstrează probleme întâmpinate de societatea debitoare în ceea ce privește lichiditățile.

7.3.5. Analiza lichidității, gestiunii și a echilibrului financiar Pentru a întări imaginea de ansamblu pe care ne-am format-o asupra debitoarei, în continuare prezentăm indicatorii de analiză a lichidității și analiza riscului de faliment.

1. Analiza lichidității:

Denumire indicatori	31.12.2013	31.12.2014	31.10.2015
Lichiditatea generală	0,36	0,31	0,23
Lichiditatea imediată	0,36	0,31	0,23

Lichiditatea generală (curentă) calculată ca raport între activele circulante și datoriile curente (datorii pe termen scurt), reflectă posibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Se observă că acest indicator înregistrează valori pe tot parcursul perioadei analizate care indica, probleme în ceea ce privește posibilitățile de a face față obligațiilor de plată. Lichiditatea imediată (lichiditatea rapidă sau “testul acid”) se calculează raportând diferența dintre totalul activelor circulante și valoarea stocurilor la datorii curente (pe termen scurt) și reflectă posibilitatea creanțelor și a trezoreriei de a acoperi datoriile curente. Valoarea stocurilor se scade din activele circulante totale, pentru că se transformă cel mai greu în lichidități și pentru că este mai mare riscul înregistrării de pierderi față de valoarea lor de înregistrare.

2. Analiza riscului de faliment – Modelul Altman

Acest model cuprinde cinci variabile considerate a fi cele mai reprezentative substări financiare ale unei companii. Conform literaturii de specialitate, cu ajutorul acestui model se pot prevedea aproximativ 75% din falimentele unor firme cu aproximativ doi ani înainte de producerea acestor. Astfel, Modelul Altman presupune determinarea funcției scor, alcătuită pe baza a cinci rate ponderate după cum urmează:  $Z = 1,28 \cdot X1 + 1,4 \cdot X2 + 3,3 \cdot X3 + 0,6 \cdot X4 + 0,999 \cdot X5$ , unde indicatorii financiari utilizați sunt următorii:  $X1 = \text{Capital circulant} / \text{Active totale}$ ;  $X1$  reprezintă o măsură a flexibilității financiare. În mod obișnuit, dacă o firmă prezintă pierderi consistente, va avea fondul de rulment descrescător față de activele totale.  $X2 = \text{profit reinvestit} / \text{Active totale}$ ;  $X2$  reprezintă rata autofinanțării activelor totale. Profitul reinvestit reprezintă suma totală a profiturilor reinvestite pe durata întregă a vieții firmei. Astfel, vârsta firmei este implicit luată în considerare în această rată. De exemplu o firmă tânără va avea o valoare scăzută la această rată, deoarece nu a avut timp să cumuleze profituri. S-ar putea argumenta că firmele tinere sunt dezavantajate de această metodă, pentru că probabilitatea ca ele să fie clasificate ca falimentare este mai mare decât a firmelor mai în vârstă. Însă

Altman consideră că acest lucru se adevărește în practică, incidența falimentelor fiind mult mai mare în primii cinci ani ai funcționării firmelor.  $X3 = \text{Profitul înainte de plata dobânzilor și a impozitelor} / \text{Active totale unde Profitul înainte de plata dobânzilor și a impozitelor} = \text{rezultatul brut al exercițiului} + \text{cheltuielile cu dobânzile bancare}$ . Această rată reprezintă măsura rentabilității resurselor avansate. Este considerată corespunzătoare studiilor privind eșecurile firmelor pentru că, într-un final, existența firmei se bazează pe capacitatea activelor de a produce câștig.  $X4 = \text{Valoarea de piață a capitalului} / \text{Împrumuturi pe termen mediu și lung}$ ;  $X4$  exprimă măsura în care datoriile firmei sunt acoperite de valoarea de piață a capitalului social. Arată cât poate scădea valoarea activelor firmei fără ca datoriile să depășească valoarea reală a activelor și firma să devină insolubilă.  $X5 = \text{Cifra de afaceri} / \text{Active totale}$ ;  $X5$  indică măsura în care activele contribuie la obținerea veniturilor, adică intensitatea utilizării activelor. Această rată este foarte importantă deoarece, utilizată individual, este cea mai puțin semnificativă. Însă, datorită relației sale unice cu celelalte variabile din model, aceasta se află pe locul al doilea în ceea ce privește contribuția sa la capacitatea globală de discriminare a modelului. În funcție de valorile funcției scor, societățile pot fi clasificate astfel: - nivelul I: firme solvabile ( $Z > 3$ ). - nivelul II: firme cu dificultăți financiare temporare, care pot fi remediate dacă se aplică strategia adecvată situației ( $1,8 < Z < 3$ ). - nivelul III: firme falimentare ( $Z < 1,8$ )

Denumire indicator	31.12.2013	31.12.2014	31.10.2015
Flexibilitatea firmei (X1)	-0,94	-1,45	-1,96
Rata autofinanțării activelor totale (X2)	-0,33	-0,66	-0,28
Rata rentabilității totale(X3)	-0,33	-0,66	-0,28
Capacitatea de îndatorare(X4)	0,00	0,00	0,00
Randamentul activului(X5)	0,00	0,00	0,00
Z	-1,6	-2,77	-2,52

În cazul debitorului SC Sonic Media SRL în urma analizei funcțiilor scor, ce se bazează în principal pe eficiența utilizării activului, se constată că, societatea întâmpină dificultăți financiare, încadrându-se în anii analizați la nivelul II Firme cu dificultăți financiare temporare ( $1,8 < Z < 3$ ), ca la sfârșitul perioadei analizate sa se încadreze la nivelul III Firme falimentare ( $Z < 1,8$ ).

7.3.6. Declarațiile administratorului statutar privind cauzele și împrejurările care au determinat insolvența debitorului SC Sonic Media SRL Conform actelor puse la dispoziție și declarației asociatului unic și administrator statutar, societatea debitoare a fost constituită de un număr de 7 acționari fondatori, având nr. ORC Neamț: J27/97/14.03.2000, conform Încheierii nr. 68 din data de 25.02.2000 a judecătorului delegat la O.R.C. de pe lângă Tribunalul Neamț, și Cod Unic de Înregistrare: 12847786 din data de 30.03.2000. Societatea era persoană juridică română, având la constituire forma juridică de societate comercială pe acțiuni, cu capital privat, denumirea Sonic Media SA, sediul social în municipiul Piatra Neamț, str. Mihai Viteazu, bloc 1, parter, județul Neamț, activitatea principală: servicii de reprezentare media - 7312 cod CAEN Rev. 2 și un capital social de 2.500 RON. Pe parcursul desfășurării activității, societatea a înregistrat retrageri și intrări de asociați precum și modificări ale persoanelor împuternicite, în calitate de administratori. În baza Încheierii nr. 6810 din data de 03.03.2005 a judecătorului delegat la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Neamț, s-a modificat forma juridică în: societate cu răspundere limitată și denumirea în: Sonic Media SRL În baza Rezoluției nr. 5021 din data de 16.06.2010 a directorului Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Neamț, în societate a intrat Bania Alexandru - Ioan ca asociat unic, fiind numit administrator Nechita Daniel. În baza Rezoluției nr. 2308 din data de 18.03.2014 a directorului Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Neamț, s-a retras din calitatea de administrator Nechita Daniel, fiind numit administrator Harabagiu George - Norocel. La data de 28.08.2015, Harabagiu George - Norocel a demisionat din funcția de administrator, iar în baza Rezoluției nr. 8787 din data de 24.09.2015 a directorului Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Neamț, a fost numit în calitatea de administrator Bania Alexandru - Ioan, acesta fiind și asociatul unic al societății. Activitatea desfășurată în perioada 2000 - 2010 a constat în principal în servicii de reprezentare media, pe plan local, în municipiul Piatra Neamț și județul Neamț, cifra de afaceri realizată având valori reduse. De asemenea, în această perioadă, profitul realizat a avut valori reduse sau s-a înregistrat pierdere. În vederea dezvoltării activității și creșterii eficienței economice, s-a procedat la realizarea unui proiect privind crearea postului de televiziune, la nivel național, cu emisie prin satelit Giga TV. În acest sens, Consiliul Național al Audiovizualului, a eliberat licența audiovizuală nr. S-TV 280 / 05.05.2011 pentru serviciul de programe de televiziune Giga TV din București, aparținând radiodifuzorului SC Sonic Media SRL. Activitatea postului de televiziune s-a concentrat în perioada iulie 2011 - ianuarie 2012, pe amenajarea studiourilor de televiziune și dotarea cu echipamente de producție, IT, editare și emisie de ultimă generație, care să conducă la eficientizarea întregului proces de concepție a programelor, atât pentru componenta de emisie, cât și pentru grupurile de montaj, editare și procesare audio-video, realizându-se investiții în valoare de 4.951.399 lei, din care 4.702.399 lei din surse proprii și 249.000 lei din surse împrumutate constând în credite bancare. Serviciul de programe trebuind să fie recepționat în puncte de recepție aflate pe întreg teritoriul României, prin instalarea în stațiile CATV existente pe raza unităților administrative ale județelor, a unor echipamente dedicate, SC Sonic Media SRL semnând contracte de preluare a postului Giga TV cu emisie prin satelit, cu principalii furnizori de servicii media, precum și cu aproape toate firmele de cablu mai mici din țară. De asemenea, s-au semnat contracte cu diverși furnizori pentru servicii, telefonie, comunicații, materiale, utilități, carburanți, închirieri autovehicule, mentenanță, etc. Pentru amenajarea studiourilor de televiziune și amplasarea echipamentelor de producție, IT, editare și emisie, societatea a închiriat spații de la Administrația Patrimoniului Protocolului de Stat prin Sucursala pentru Administrarea și Întreținerea Fondului Imobiliar (A.P.P.S. - R.A. SA I.F.I.) în imobilul situat în București, Piața

Presei Libere, nr. 1, corp C1, sector 1, în baza următoarelor contracte de locațiune și prestări servicii: - nr. 971/22.07.2011 privind o suprafață locativă de 396,31 mp, având o durată de 5 ani, de la 01.08.2011 până la data de 31.07.2016; - nr. 1467/07.11.2011 privind o suprafață locativă de 186,34 mp, având o durată de 1 an, de la 07.11.2011 până la data de 07.11.2012; - nr. 151/09.02.2012 privind o suprafață locativă de 70,75 mp, având o durată de 5 ani, de la 09.02.2012 până la data de 09.02.2012. SC Sonic Media SRL, a înființat în luna decembrie 2011 un sediu secundar înregistrat fiscal, având cod de înregistrare fiscală 29459010 - entitate fără personalitate juridică, situat în București, Piața Presei Libere, nr. 1, corp C1, parter, sector 1, într-un spațiu închiriat de la A.P.P.S.-R.A. SA I.F.I., amenajat de SC Sonic Media SRL pentru dezvoltarea activităților de televiziune, amplasând în această locație și un emițător satelit. Consiliul de Autorizare Audiovizuală a emis la data de 14.12.2011, decizia de autorizare audiovizuală societății Sonic Media SRL pentru difuzarea serviciului de programe cu denumirea Giga TV, decizie având nr. 1804.0 / 14 decembrie 2011. Autoritatea Națională pentru Administrare și Reglementare în Comunicații (A.N.C.O.M.) a emis societății Sonic Media SRL, la data de 14.12.2011, licența de utilizare a frecvențelor radio pentru furnizarea de rețele de comunicații electronice în serviciul fix prin satelit FS – LCX 03/2011, având autorizația de asignare a frecvențelor nr. A/00803/2011 TC LC:Giga TV. De asemenea, A.N.C.O.M. a emis societății Sonic Media SRL, la data de 14.12.2011, licența de utilizare a frecvențelor radio pentru furnizarea de rețele de comunicații electronice în serviciul fix prin satelit FS – SNG 02/2011, având autorizația de asignare a frecvențelor nr. A/00802/2011 ML TC:DSNG 1. SC Sonic Media SRL a lansat la data de 24 ianuarie 2012, în peisajul audiovizualului românesc, postul de televiziune cu emisie prin satelit Giga TV. Între SC MBGR Internațional SRL în calitate de Prestator și SC Sonic Media SRL în calitate de Beneficiar, s-a încheiat contractul de prestări servicii (difuzare emisiuni TV) nr. 713 din data de 07.06.2012, având ca obiect producerea de către Prestator a unei serii de emisiuni TV, pentru ca, acestea să poată fi difuzate de Beneficiar pe postul de televiziune Giga TV, conform anexelor încheiate la respectivul contract. În baza actului adițional nr. 1/28.09.2012, contractul a fost reziliat, prin acordul părților contractante, începând cu data de 01.10.2012. Din valoarea de 124.582 lei facturată de SC Sonic Media SRL către SC MBGR Internațional SRL, această societate a achitat în luna octombrie 2012 suma de 23.986,70 lei, diferența de 100.595,30 lei nefiind achitată până la data prezentei. Valoarea serviciilor realizate în perioada 24.01 - 31.10.2012 în baza contractelor de publicitate, de producere spoturi publicitare audio video precum și de inițializare și finalizare a unor campanii de advertising pentru diverși clienți, a fost insuficientă pentru asigurarea disponibilităților bănești necesare achitării tuturor obligațiilor fiscale de plată precum și datoriilor către furnizorii și creditorii activității de producție precum și către furnizorii de imobilizări, scadente în perioada menționată. Datorită nerealizării, în cadrul organizării existente, a unor venituri semnificative, care să asigure eficiența economică necesară și totodată achitarea obligațiilor de plată scadente, la data de 01.11.2012, s-a încheiat contractul de asociere în participațiune nr. 1054/01.11.2012 între SC Sonic Media SRL în calitate de Asociat Beneficiar și SC Media Advertising & Sales SRL în calitate de Asociat Partener și SC N.&T Trading 2000 SRL în calitate de Manager de program comun, prin care Asociații constituie o asociere în participațiune, în vederea realizării unui program de televiziune comun, cu management comun, asigurat de SC N.&T Trading 2000 SRL. În acest sens, Asociatul Beneficiar s-a obligat să preia toate producțiile de televiziune ale Asociatului Partener, respectiv producțiile TV Monney.ro, și să pună la dispoziție întreaga aparatură pe care o deține la data asocierii, precum și spațiile închiriate de la A.P.P.S.-R.A. SA I.F.I., prin încheierea unui proces verbal de predare - primire a respectivelor spații. Părțile contractante au prelungit perioada de valabilitate a contractului de asociere în participațiune nr. 1054/01.11.2012, până la data de 01.05.2013, prin actele adiționale nr. 1/06.12.2012, 2/09.01.2013 și nr. 3/08.04.2013. Valoarea serviciilor realizate din programul de televiziune, în baza contractelor de publicitate, de producere spoturi publicitare audio video, etc. a fost facturată și încasată de la clienți de către SC Media Advertising & Sales SRL, societate care trebuia, la rândul ei, să deconteze facturile întocmite de SC Sonic Media SRL conform contractului de asociere în participațiune, reprezentând valoarea serviciilor de cablu, internet, transmițeri prin satelit, prestări servicii, facturate de furnizorii acestora către Sonic Media SRL precum și valoarea salariilor și contribuțiilor la bugetul asigurărilor sociale, aferente. Din valoarea totală de 2.348.860,33 lei facturate de SC Sonic Media SRL către Media Advertising & Sales SRL, această societate a achitat doar suma de 363.276 lei, rămânând neachitată suma de 1.985.584,33 lei. Suma de 363.276 lei se compune din suma de 99.900 lei achitată în numerar și prin virament, precum și din suma de 263.376 lei cedată de SC Sonic Media SRL în calitate de Cedent către SC Special Media Events S.R.L în calitate de Cesionar, reprezentând dreptul de creanță deținut împotriva SC Media Advertising & Sales SRL în calitate de Debitor cedat, conform contract de cesiune de creanță nr. 64/13.06.2013. Cu toate diligențele făcute de SC Sonic Media SRL, suma de 1.985.584,33 lei nu a fost achitată de SC Media Advertising & Sales SRL nici până la această dată. **Autovehiculul special NIG SNG Toyota Hillux (DSNG) dotat cu echipament pentru telecomunicații prin satelit, aflat în proprietatea SC Sonic Media SRL, a fost închiriat în baza contractului nr. 1149/20.10.2012 către SC RTV Satellite Net SRL. La data de 28.12.2012, s-a întocmit de către SC Sonic Media SRL, pentru perioada 20.10 - 19.12.2012 (61 de zile), către SC RTV Satellite Net SRL factura nr. 426 în valoare de 167.527,47 lei. SC RTV Satellite Net SRL nu a acceptat, în perioadele următoare, să confirme prestațiile cu serviciile efectuate de autovehicul, conform clauzelor contractului nr. 1149/20.10.2012, refuzând totodată să returneze, până la această dată, autovehiculul deținut în mod abuziv. De asemenea, SC RTV Satellite Net SRL nu a achitat până la această dată suma de 167.527,47 lei, cu toate diligențele efectuate.** Pentru abaterile constatate în difuzarea programului MONEY TV în cadrul asocierii dintre SC Sonic Media SRL și SC Media Advertising & Sales SRL, Consiliul Național al Audiovizualului a retras prin decizia nr. 483/17.09.2013, licența audiovizuală nr. S-TV 280 / 05.05.2011 pentru serviciul de programe de televiziune Giga TV din București, aparținând radiodifuzorului SC Sonic Media SRL. SC Sonic Media SRL a căutat soluții pentru reorganizarea activității, și, în urma modificării furnizorului de servicii,

implicit a satelitului, Consiliul Național al audiovizualului, a eliberat societății la data de 12.12.2013 decizia de autorizare audiovizuală. În anul 2014, nu s-a reușit revitalizarea activității, cu toate eforturile depuse. Începând cu data de 16.10.2014, radiodifuzorului SC Sonic Media SRL, i se retrage licența audiovizuală, prin decizia nr. 641/12.11.2014, de către Consiliul Național al audiovizualului., aceasta fiind implicată în dosare de corupție anchetate de către DNA .

7.3.7. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au determinat insolvența debitorului SC Sonic Media SRL Din analizele economico-financiare evidențiate mai sus se poate observa cu claritate, faptul că, patrimoniul debitoare s-a caracterizat pe tot parcursul perioadei analizate printr-o lipsă de lichidități, iar activitatea sa este caracterizată de pierdere cu preponderența în ultimele două perioade analizate. Echilibrul financiar al societății debitoare a fost influențat de factori ca: - dificultățile întâmpinate în privința recuperării debitelor restante. - volumul scăzut al disponibilităților bănești a condus implicit la posibilități reduse de a face față datoriilor scadente. - neachitarea datoriilor a contribuit la creșterea dificultăților de ordin financiar cu care societatea debitoare s-a confruntat, agravând astfel situația financiară. - fondurile proprii pentru susținerea activității curente au fost insuficiente, astfel că, societatea debitoare a apelat la credite bancare. - creditele contractate au condus la o acumulare de datorii și a generat dobânzi semnificative care au înregistrat valori destul de ridicate, generând un rezultat financiar negativ pe tot parcursul perioadei. Acesta din urmă, a influențat în sens negativ rezultatul brut al exercițiului care la rândul său s-a încheiat cu pierdere în ultimii doi ani. - în cazul debitoare SC Sonic Media SRL în urma analizei funcțiilor scor, ce se bazează în principal pe eficiența utilizării activului, se constată că, societatea întâmpină dificultăți financiare, încadrându-se în primii 2 ani analizați la nivelul II Firme cu dificultăți financiare temporare ( $1,8 < Z < 3$ ), ca la sfârșitul perioadei analizate sa se încadreze la nivelul III Firme falimentare ( $Z < 1,8$ ), aceasta nereușind să se redreseze din punct de vedere financiar. Criza financiară care a afectat toate domeniile de activitate a reprezentat un punct de vedere extern și important definitoriu care a generat falimentul societății. Valoarea scor calculată pentru perioadele analizate arată că aceasta se afla în insolvență.

7.3.8. Concluzii privind persoanele cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitorului SC Sonic Media SRL

Din analizele efectuate până în prezent, administratorul judiciar a ajuns la concluzia că insolvența societății debitoare se datorează atât unor cauze subiective – privind managementul intern, cât și unor cauze obiective și externe societății. Până la data întocmirii prezentului raport nu au fost identificate persoane cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitorului, astfel încât la cererea administratorului judiciar, judecătorul sindic să poată dispune ca o parte a pasivului societății debitoare, persoană juridică, ajunsă în stare de insolvență, să fie suportată de membrii organelor de conducere și/sau supraveghere din cadrul societății, sau de orice altă persoană care a cauzat starea de insolvență a debitorului. În măsura în care, în perioada imediat următoare, vor interveni informații sau elemente noi care să ducă la schimbarea acestei concluzii, administratorul judiciar va acționa în consecință, completând analiza de față sau formulând acțiunile în justiție care se vor impune. Având în vedere cele arătate mai sus vă solicităm în mod respectuos să luați act de depunerea la dosarul cauzei a prezentului raport privind cauzele și împrejurările care au condus la insolvența societății SC Sonic Media SRL așa cum a fost întocmit de către administratorul judiciar provizoriu desemnat în prezenta cauză.

Administrator judiciar, Alfa & Omega Insolv I.P.U.R.L., practician în insolvență av. Muraru Adriana

[Redacted signature block]