MINISTERUL JUSTIȚIEI
OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERȚULUI

BULETINUL
PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ

- **Citații**
- **Comunicări**
- **Hotărâri judecătoreşti**
- **Convocări**
- **Notificări**
- **Alte documente emise în cadrul procedurii de insolvență, conform Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței**

Nr. 11.674 – marți, 01 noiembrie 2011

S U M A R

Index firme supuse procedurii de insolvenţă

Pag.

Municipiul Bucureşti ..... 2 - 37

Secţiunea I - Comercianţi

REALITATEA MEDIA SA 2

Municipiul Bucureşti

Secţiunea I - Comercianţi

1. Societatea comercială REALITATEA MEDIA SA; cod unic de înregistrare 14080700

Raport privind cauzele şi imprejurarile care au dus la aparitia starii de insolventa a debitorului SC Realitatea Media SA octombrie 2011

Tribunalul Bucuresti – Sectia a VII-a Comerciala

Dosar nr.58935/3/2011

Debitor: SC Realitatea Media SA- în insolventa, en insolvency, en procedure collective

Administrator judiciar: Rovigo SPRL

Subscrisa ROVIGO SPRL cu sediul în str. Maresal Josef Pilsudski, nr.2, sect.1, Bucuresti, în calitate de administrator judiciar al SC REALITATEA MEDIA SA, desemnat prin Incheierea din data de 07.09.2011, pronuntata de Tribunalul Bucuresti - Sectia a VII-a Comerciala, în dosarul nr.58935/3/2011, în conformitate cu prevederile art.20 alin 1 lit b coroborat cu art.59 din Legea nr.85/2006, **depunem**

Raport asupra cauzelor şi imprejurarilor care au dus la aparitia starii de insolventa a debitoarei SC Realitatea Media SA

Capitolul I

A.Prezentarea societăţii debitoar

I.Identificarea societăţii

Denumire: SC REALITATEA MEDIA SA

Forma de organizare: societate pe actiuni

Numar de ordine în Registrul Comerţului sub nr.J40/6736/2001 din 31.07.2001

Cod unic de inregistrare:14080700

Durata societăţii: nelimitata.

Sediu: Spl. Uirii nr.6 bloc B3A etaj 2 sector 4 CAMERA 4

data expirarii sediului: 20-04-2012

II.Capitalul social subscris şi varsat

La data deschiderii procedurii, capitalul social subscris era: 71.874.602 lei din care:

-5.795.098,70 LEI;

-16.546.778 EURO.

Capital varsat (total RON): 71.874.602 din care:

-5.795.098,70 LEI;

-16.546.778 EURO.

Numar actiuni: 718.746.020. Valoarea unei actiuni: 0.1000 LEI.

III Obiectul de activitate

Obiectul principal de activitate al societăţii, conform Clasificarii Activitatilor din Economia Nationala (C.A.E.N.) este 6020 - Activitati de difuzare a programelor de televiziune.

Societatea debitoare este o entitate care desfasoara în principal activitati de televiziune şi radio, conform obiectului sau de activitate, fiind furnizor de continut audiovizual, detinand atat dreptul de folosinta asupra portalului www.realitatea.net, cat mai multe licente audiovizuale, respectiv:

1) Licenţa audiovizuala pentru serviciul de programe cu denumirea Realitatea TV (Decizia de autorizare 447.1-1/17.02.2005);

2) Licenţa audiovizuala pentru serviciul de programe cu denumirea The Money Channel TV (Decizia de autorizare 1087.0-1/25.04.2006);

3) Licenţa audiovizuala pentru serviciul de programe cu denumirea Guerilla (Decizia de autorizare 881.1/09.04.2009);

4) Licenţa audiovizuala serviciul de programe cu denumirea Realitatea FM (Decizia de autorizare 454.1-1/31.03.2005);

5) Licenţa audiovizuala serviciul de programe cu denumirea ComedyStar (Decizia de autorizare 1549.0/11.12.2008);

6) Licenţa audiovizuala serviciul de programe cu denumirea ActionStar (Decizia de autorizare 1548.0/11.12.2008);

7) Licenţa audiovizuala serviciul de programe cu denumirea CineStar (Decizia de autorizare 1550.0/11.12.2008), acestea fiind principalele produse care generează venituri şi cheltuieli în cadrul societăţii debitoare.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

B.Scurt istoric al societății

Realitatea TV, prima televiziune de stiri de pe piata locala, a fost infiintata în anul 2001 de catre omul de afaceri Silviu Prigoana.

În momentul infiintarii, societatea REALITATEA MEDIA SRL era detinuta de persoana juridica SC ROSAL SERVIS SRL, unic asociat, fiind condusa de dl. Prigoana Vasile-Silviu, în calitate de administrator.

In noiembrie 2004, SC ROSAL SERVIS SRL, societate detinuta de Silviu Prigoana, vinde 55% din partile sociale ale REALITATEA MEDIA SRL catre BLUELINK COMUNICAZIONE SA, pentru ca în luna mai a aceluiasi an sa cedeze şi restul partilor sociale detinute, 45%, catre Radu Mihai Margineanu.

Ultima parte a anului 2004 aduce noi modificari în structura asociativa a Realitatii Media SRL, precum şi în ceea ce priveste forma juridica a societății. Astfel, partile sociale detinute de Radu Mihai Margineanu sunt preluate de GLOBAL VIDEO MEDIA SRL, care cesioneaza mai apoi o parte din acestea catre PETROM SERVICE, societatea transformandu-se din societate cu raspundere limitata în societate pe actiuni de tip inchis.

O data cu modificarea formei juridice s-a majorat şi capitalul social, fiind cooptati urmatorii actionari: Luca Liviu (0,001%), Toroipain Gheorghe Cristian(0,001%), Luha Eugen Gheorghe (0,001%), iar administratorul unic a fost inlocuit de un consiliu de administratie format din: Luca Liviu – Presedinte, Petcu Marius Grigore – Administrator, Baciu Iacob – administrator, Popescu Ion- administrator, Bratianu Matei Radu – administrator, Costin Dumitru – administrator, Dutu Achille Costin – administrator.

La sfarsitul anului 2004 PETROM SERVICE cedeaza 25.000 de actiuni catre FEDERATIA PETROM A SINDICATELOR LIBERE INDEPENDENTE A ASOCIATILOR şi LIGILOR APOLITICE DIN RAMURA INDUSTRIEI PETROLIERE – ROMANIA – FSLI PETROM.

Incepand cu anii 2004-2005, postul de stiri i-a angajat în functia de director general pe Sorin Enache (fostul director executiv al ProTV) şi l-a pus la conducerea stirilor pe Sergiu Toader, fostul sef al Stirilor ProTV. Acestia au fost oamenii care au facut ca Realitatea TV sa fie intre primele locuri în audiente.

În anul 2006 se schimba actionarul majoritar al debitoarei, BLUELINK COMUNICAZIONI SA fiind inlocuit cu BLUELINK COMUNICAZIONE (Cyprus) LIMITED. Aceasta modificare coincide cu anul în care compania se transforma intr-un grup media prin lansarea canalului de business The Money Channel , a agentiei de stiri NewsIn şi achizitia grupului Catavencu S.A. . Acesta era publisherul cotidianului Academia Catavencu, dar şi al publicatiilor Tabu, Cotidianul, Aventuri la Pescuit, Bucataria pentru toti, Superbebe, reteaua B-24-FUN, Idei în dialog, Investitii şi profit, Le Monde Diplomatique. Totodata, detinea postul Radio Guerrilla .

Astfel, grupul care s-a facut cunoscut publicului sub numele de Realitatea-Catavencu a devenit unul dintre cele mai mari pe piata media, fiind un concurent serios pentru MediaPro, grupul fondat de Adrian Sarbu, şi Intact, trustul familiei Voiculescu.

Ulterior, în anul 2007, grupul a lansat revista de business Money Express şi cotidianul Business Standard . Money Express este un bilunar tiparit şi astazi, în timp ce Business Standard a fost inchis în decembrie 2009 din cauza problemelor financiare.

În noiembrie 2007, a aparut postul de radio Realitatea FM , cu emisie în Bucuresti, Sibiu, Cluj-Napoca, Sulina şi Focsani. A fost relansat la data de 20 octombrie 2008, devenind primul radio de tip news & talk din România şi avand sloganul Stie ce spune".

În 2008, BLUELINK COMUNICAZIONE (Cyprus) LIMITED preia actiunile detinute de FEDERATIA PETROM A SINDICATELOR LIBERE INDEPENDENTE A ASOCIATILOR şi LIGILOR APOLITICE DIN RAMURA INDUSTRIEI PETROLIERE – ROMANIA – FSLI PETROM, detinand 80% din totalul actiunilor societății.

Începând cu luna martie a aceluias an, grupul Realitatea-Catavencu a lansat statiile locale Realitatea TV în orașele Cluj (martie 2008), Brasov (mai 2008), Sibiu şi Targu-Mures (septembrie 2008), Timisoara (octombrie 2008), Focsani şi Alba-Iulia (noiembrie 2008), Bistrita (februarie 2009) şi Bacau (mai 2009).

La data de 19 decembrie 2008, grupul Realitatea-Catavencu a lansat posturile de televiziune CineStar , ComedyStar şi ActionStar . în noiembrie 2008, grupul a lansat F5 X-Media , regie de vanzari online şi de servicii cross-media neconventionale.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

În anul 2009, grupul a lansat portalul de divertisment Heyo.ro, portalul de marketing Smart.ro şi platforma dedicata intreprinderilor mici şi mijlocii Antreprenor.net.
Daca anii 2004-2008 au fost ani de extindere pentru Realitatea-Catavencu, grupul anuntand mereu lansarea de noi produse media sau atragerea de jurnalisti şi manageri de la concurenti, din 2009 compania a avut probleme financiare din ce în ce mai mari din cauza scaderii puternice a pietei de publicitate.
În decembrie 2009 au fost inchise publicatiile Cotidianul şi Business Standard, iar în ianuarie 2010 Realitatea-Catavencu a vandut marcile aferente revistelor 24-FUN, Tabu, Superbebe, Bucataria pentru toti şi Aventuri la Pescuit, în zona de presa scrisa ramanand doar cu saptamanalul Academia Catavencu. în prezent, nu mai are nici aceasta publicatie find vanduta de lichidatorul judiciar al societăţii Catavencu SA, Realitatea Media detinand la acest moment Realitatea TV, The Money Channel, posturile de radio Realitatea FM şi Guerrilla, site-ul realitatea.net şi posturile de televiziune CineStar, ComedyStar şi Action Star.

Conform datelor furnizate de Registrul Comerţului, în 2010 FEDERATIA SINDICATELOR LIBERE şi INDEPENDENTE PETROM" devine actionar al SC REALITATEA MEDIA SA, detinand 13,452% din totalul actiunilor, corelativ BLUELINK COMUNICAZIONE (CYPRUS) LIMITED isi diminueaza aportul, ajungand la 66,54%.
Structura consiliului de administratie sufera în 2010 cea mai importanta modificare, 3 membri ai acestuia, inclusiv presedintele, fiind revocati. Astfel, Luca Liviu – presedinte, Eftimite Ion – membru, Marcoci Oana Madalina – membru, au fost inlocuiti cu Freciu Ovidiu Sorin – presedinte şi Stanca Dragos – membru.
O data cu preluarea managementului de catre ASESOFT INTERNATIONAL SA, în octombrie 2010, structura consiliului de administratie sufera o noua modificare prin inlocuirea din calitatea de membru al consiliului de administratie a domnului Mihnea Stefan Vasiliu cu domnul Alexandru Iacobescu.
De asemenea, urmare majorarii de capital survenita în aprilie 2011, BLUELINK COMUNICAZIONE (CYPRUS) LIMITED devine actionar cu un procent de 86,513 din totalul actiunilor debitoarei.
C.Structura societăţii la data deschiderii procedurii
I.Structura actionariatului la data deschiderii procedurii:
- persoane fizice
1)Nume:LUCA LIVIU
Cod numeric personal:1530815293111
Total aport:0.10 RON.
Nr. total actiuni / parti sociale:1
Procent beneficii şi pierderi:0.000000139 %
2) Nume:TOROIPAIN GHEORGHE CRISTIAN
Total aport:0.10 RON.
Nr. total actiuni / parti sociale:1
Procent beneficii şi pierderi:0.000000139 %
3) Nume:LUHA EUGEN GHEORGHE
Cod numeric personal:1570803011112
Total aport:0.10 RON.
Nr. total actiuni / parti sociale:1
Procent beneficii şi pierderi:0.000000139 %
- persoane juridice
1) Denumire:SC GLOBAL VIDEO MEDIA SRL
Judet:Municipiul Bucuresti, ROMANIA
Total aport:364405.10 RON
Nr. total actiuni / parti sociale:3644051
Procent beneficii şi pierderi:0.507001207 %
2) Denumire:PSV COMPANY SA
Judet:Municipiul Bucuresti, ROMANIA
Total aport:5430693.30 RON
Nr. total actiuni / parti sociale:54306933
Procent beneficii şi pierderi:7.555789039 %
3) Denumire:BLUELINK COMUNICAZIONE (CYPRUS) LIMITED

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Domiciliu:CIPRU,Localitate:NICOSIA 4, P.C. 1510
Total aport:62181461.90 RON
Nr. total actiuni / parti sociale:621814619
Procent beneficii şi pierderi:86.513817357 %
4) Denumire:SINDICATUL NATIONAL PETROM-ENERGIE
Judet:Prahova, Localitate:PLOIESTI
Total aport:3898041.40 RON
Nr. total actiuni / parti sociale:38980414
Procent beneficii şi pierderi:5.423391979 %
II.Administratori/ lichidatori/ cenzori/ alte persoane imputernicite la data deschiderii procedurii, conform informatiilor extrase de pe site-ul ONRC:
1) Nume: NEDELCU ADRIAN DRAGOS
Cod numeric personal:1750419151822
Puteri: VICEPRESEDINTE CA
Calitate / Functie:administrator / vicepresedinte
data numirii: 18-01-2010
Durata mandatului: 4 ani.
data expirarii mandatului: 27-05-2014
2) Nume: IACOBESCU ALEXANDRU
Cod numeric personal:1800926297262
Puteri: MEMBRU CA
Calitate / Functie:administrator / membru în consiliu de administratie
data numirii: 17-12-2010
Durata mandatului: 3 ani.
3) Nume: CHIRICA ELENA IRINA
Cod numeric personal:2681203221229
Calitate / Functie:administrator / presedinte consiliu de administratie
data numirii: 30.06.2011
Durata mandatului: 4 ani.
4) Nume: SORIN ENACHE
Cod numeric personal: 1680722461538
Calitate / Functie: director general
data numirii: 24.04.2007
Durata mandatului: 7 ani.
In data de 24 octombrie 2010 Societatea a incheiat cu SC ASESOFT INTERNATIONAL SA un contract pentru servicii de management strategic şi asigurarea resurselor de finantare ale activitatii.
La data deschiderii procedurii indeplineau functia de auditor al debitoarei urmatoarele persoane juridice:
1) SOCECC SRL, cu sediul în Bucuresti, număr de ordine în registrul comerţului / Autorizatie: J40/23240/1994, data numirii: 24.04.2007, durata mandatului: nespecificata, reprezentata de ZEGREA EUGEN
2) KPMG AUDIT SRL, cu sediul în Bucuresti număr de ordine în registrul comerţului J/40/4439/2000, data numirii: 27.05.2008, durata mandatului: 3 ani, data expirarii mandatului: 30.06.2013.
La data deschiderii procedurii, conform informatiilor extrase de pe site-ul ONRC, societatea avea infiintate puncte de lucru situate in:
-Bucuresti, Casa Presei Libere Corp A1, NOD A1-A2, etaj 2, camerele 1 şi 2, sector 1; ctr. inchiriere nr.13/24.03.2004, perioada valabilitate 1 an.
-Bucuresti, Bd Iuliu Maniu nr.51, bl. B22, sc.C, et. 17, ap. 168, sector 6; ctr. inchiriere nr.41/D/1, perioada valabilitate 1 an.
-Bucuresti, Piata Presei Libere nr.1, Corp C, et. 4, sector 1; ctr. subinchiriere nr.126/17.04.2006, perioada valabilitate 10 luni.
-Bucuresti, Piata Presei Libere nr.1, Corp A4, et. 2, sector 1; ctr. subinchiriere nr.126/07.04.2006, perioada valabilitate 10 luni.
-Piata Presei Libere nr.1, Corp D1, sector 1, Bucuresti; ctr. de locatiune nr.171/05.04.2006, perioada valabilitate 1 an.
-Alba Iulia, str. Revolutiei nr.23A, jud. Alba - valabil la ONRC pana la 11.11.2013, ctr. subinchiriere nr.199/12.11.2008, perioada valabilitate 5 ani.
-Bistrita, str. Ursului nr.12-14, et.2, camerele 26,27,44,45 şi grup social, jud. Bistrita – Nasaud, ctr. subinchiriere nr.3/22.01.2009, perioada valabilitate 4 ani şi 11 luni.
- Brasov, B-dul Eroilor nr.17, jud. Brasov; ctr. subinchiriere nr.65/28.04.2008, perioada valabilitate 4 ani şi 10 luni.
-Cluj – Napoca, str. Calea Turzii nr.74-76, jud. Cluj, ctr. subinchiriere nr.35/01.03.2008, perioada valabilitate 5 ani.
-Targu Mures, str. Calarasilor nr.51, jud. Mures, ctr. subinchiriere nr.144/20.08.2008, perioada valabilitate 4 ani.
-Sibiu, str. Piata Cibin nr.5, jud. Sibiu, ctr. subinchiriere nr.157/01.09.2008, perioada valabilitate 5 ani.
-Timisoara, P-ta. Consiliul Europei nr.1, jud.Timis, ctr. subinchiriere nr.GD565/20.10.2008, perioada valabilitate 3 ani.
-Focsani, str. Maresal Antonescu nr.4, jud. Vrancea, ctr. subinchiriere nr.193/01.11.2008, perioada valabilitate 1 an.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Capitolul II

Evolutia economico-financiara a debitoarei

In vederea stabilirii cauzelor care au dus la starea de insolventa a societății REALITATEA MEDIA SA (insuficienta fondurilor banesti disponibile pentru plata datoriilor certe, lichide şi exigibile), administratorul judiciar a analizat situatiile financiare ale acesteia, efectuand în acest sens cercetari pe mai multe planuri:

-Analiza situatie economico- financiare pe baza datelor cuprinse în bilantul contabil, asumat şi depus de catre debitoare la Administratia Financiara;

-Analiza performantelor pe baza contului de profit şi pierdere;

-Analiza fluxurilor de numerar;

Situatia economico - financiara este analizata pe doua perioade distincte (01.01.2008-31.10.2010 şi 01.11.2010-31.08.2011) în vederea delimitarii mandatelor administratorilor (managerilor) care au activat în intervalul supus analizei prezentului Raport.

Pentru efectuarea analizei, au fost studiate o serie de documente de sinteza contabila, pornind de la premisa ca acestea reflecta o imagine corecta, clara şi fidela a activitatii economice. Informatiile s-au preluat de la departamentul financiar-contabil al debitoarei şi constau în acte de infiintare a societății, balante contabile şi bilanturi.

Constatarile şi analizele cuprinse în prezentul raport se bazeaza pe situatiile centralizatoare intocmite de personalul societății, care pot cuprinde erori sau omisiuni, precum şi pe propriile noastre observari, cercetari şi analize, motiv pentru care, în studiul nostru privind activitatea societății am luat în calcul unele elemente care sunt specificate şi în Raportul de inspectie fiscala intocmit de ANAF.

Situatia în evoluție a patrimoniului este redata în tabelul de mai jos:

Denumirea elementului		31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	01.11.2010	31.08.2011
A		1	2	3	3	
A	ACTIVE IMOBILIZATE					
	I. IMOBILIZARI NECORPORALE					
	Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi şi active similare şi alte imobilizari necorporale	11.360.389	7.546.367	4.214.346	4.214.346	3.535.680
	Avansuri şi imobilizari necorporale în curs de executie	6.442.697	7.362.090	5.875.078	5.875.078	3.016.205
	TOTAL (rd. 01 la 05)	17.803.086	14.908.457	10.089.424	10.089.424	6.551.886
	II. IMOBILIZARI CORPORALE					
	1. Terenuri şi constructii (	921.102	1.572.372	1.254.091	1.254.091	1.126.685
	2. Instalatii tehnice şi masini	21.916.628	36.647.115	15.584.607	15.584.607	9.679.412
	3. Alte instalatii, utilaje şi mobilier	674.370	553.264	414.101	414.101	327.652
	4. Avansuri şi imobilizari corporale în curs de executie	20.898.251	1.710.140	764.559	764.559	3.307.178
	TOTAL (rd. 07 la 10)	44.410.351	40.482.891	18.017.358	18.017.358	14.440.927
	III. IMOBILIZARI FINANCIARE					
	1.Actiuni detinute la entitatile afiliate	-	15.548.739	15.548.739	15.548.739	9.506.691
	2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	-	5.915.476	-	-	-
	3. Interese de participare	65.152.189	470.442	617.879	617.879	0,80
	4. Imprumuturi acordate entitatilor cu interese de participare	57.685.783	7.044	-	-	-
	6. Alte imprumuturi	6.573.137	-	-	-	-
	TOTAL	129.411.109	21.941.701	16.166.618	16.166.618	9.506.691
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	191.624.546	77.333.049	44.273.400	44.273.400	30.499.504
B.	ACTIVE CIRCULANTE					
	I. STOCURI					
	1. Materii prime şi materiale consumabile	-	52.118	48.617	48.617	52.902
	3. Produse finite şi marfuri	-	1.103.135	321.187	321.187	125.777
	4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	57.483	83.967	90.451	90.451	82.525
	TOTAL	57.483	1.239.220	460.255	460.255	261.204
	II. CREANTE					
	1. Creante comerciale	47.869.840	41.800.308	61.614.301	61.614.301	52.574.039
	2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	-	32.579.054	28.908.249	28.908.249	24.946.375
	4. Alte creante	6.340.120	3.924.799	10.241.354	10.241.354	16.861.563
	TOTAL (rd. 25 la 29)	54.209.960	78.304.161	100.763.904	100.763.904	94.381.977
	III. INVESTITII PE TERMEN SCURT					

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Denumirea elementului						
		31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	01.11.2010	31.08.2011
	. Alte investitii pe termen scurt	1.176.804	-	-	-	
	TOTAL)	1.176.804	-	-	-	
	IV. CASA şi CONTURI LA BANCI	451.702	667.167	2.689.151	2.689.151	34.808
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	55.895.949	80.210.548	102.041.279	102.041.279	94.677.989
C.	CHELTUIELI în AVANS	3.079.373	1.562.200	971.185	971.185	1.078.279
	TOTAL ACTIV	250.599.868	159.105.797	147.285.864	147.285.864	126.255.772
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN					
	Sume datorate institutiilor de credit	7.135.051	8.286.316	8.121.594	8.121.594	8.436.525
	Avansuri incasate în contul comenzilor	3.819.836	3.804.050	3.106.620	3.106.620	2.811.607
	Datorii comerciale - furnizori	48.086.688	72.767.623	87.564.952	87.564.952	82.157.441
	Sume datorate entitatilor cu interese de participare	460	-	-	-	
	Alte datorii inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurarile sociale	95.791.252	173.689.857	197.441.644	197.441.644	192.270.079
	TOTAL	154.833.287	258.547.846	296.234.810	296.234.810	285.675.652
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN					
	Datorii comerciale - furnizori		-			4.513.696
	Alte datorii inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurarile sociale	395.750	145.915	-	-	21.508.843
	TOTAL	395.750	145.915	-	-	26.022.539
H.	PROVIZIOANE					
	Alte provizioane	3.638.474	1.768.327	14.854.492	14.854.492	16.407.610
	TOTAL	3.638.474	1.768.327	148.544.92	14.854.492	16.407.610
I.	VENITURI în AVANS					
	Venituri inregistrate în avans, din care:	62.756.756	35.154.197	4.419.565	4.419.565	1.767.285
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct. 472*)		35.154.197	4.419.565	4.419.565	1.270.293
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		-			496.992
	TOTAL	62.756.756	35.154.197	4.419.565	4.419.565	1.767.285
J.	CAPITAL şi REZERVE					
	I. CAPITAL					
	1. Capital subscris varsat	160.245.067	160.245.067	28.975.602	28.975.602	71.874.602
	TOTAL	160.245.067	160.245.067	28.975.602	28.975.602	71.874.602
	V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)		-	-	-	
		54.953.030	131.269.466	161.792.765	161.792.765	246.693.271
	VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	-	-	-	-	0
		76.316.436	165.486.082	35.405.847	35.405.847	28.798.644
	Repartizarea profitului		-	-	-	0
	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	28.975.601	(136.510.481)	(168.223.010)	(168.223.010)	-203.617.314
	CAPITALURI - TOTAL	28.975.601	(136.510.481)	(168.223.010	(168.223.010)	-203.617.314
	TOTAL PASIV	250.599.868	159.105.804	147.285.864	147.285.864	126.255.772

Din analiza datelor de mai sus se poate observa:

A. Analiza activelor

Activele reprezinta o sursa controlata de intreprindere, ca rezultat al unor evenimente trecute de la care se asteapta beneficii economice viitoare. în functie de natura lor, se impart în active imobilizate, active circulante şi cheltuieli în avans.

A.1) Activele imobilizate

Imobilizarile, o componenta importanta a activului patrimonial al oricarei societati, constituie baza materiala şi financiara necesara desfasurarii activitatii, fiind formate din imobilizari necorporale, corporale şi financiare.

Privite structural, activele imobilizate ale SC REALITATEA MEDIA SA prezinta urmatoarea evolutie în cele doua perioade analizate:

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Denumirea elementului						
		31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	01.11.2010	31.08.2011
A		1	2	3	3	
A	ACTIVE IMOBILIZATE					
	I. IMOBILIZARI NECORPORALE					
	Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi şi active similare şi alte imobilizari necorporale	11.360.389	7.546.367	4.214.346	4.214.346	3.535.680
	Avansuri şi imobilizari necorporale în curs de executie	6.442.697	7.362.090	5.875.078	5.875.078	3.016.205
	TOTAL (rd. 01 la 05)	17.803.086	14.908.457	10.089.424	10.089.424	6.551.886
	II. IMOBILIZARI CORPORALE					
	1. Terenuri şi constructii (	921.102	1.572.372	1.254.091	1.254.091	1.126.685
	2. Instalatii tehnice şi masini	21.916.628	36.647.115	15.584.607	15.584.607	9.679.412
	3. Alte instalatii, utilaje şi mobilier	674.370	553.264	414.101	414.101	327.652
	4. Avansuri şi imobilizari corporale în curs de executie	20.898.251	1.710.140	764.559	764.559	3.307.178
	TOTAL (rd. 07 la 10)	44.410.351	40.482.891	18.017.358	18.017.358	14.440.927
	III. IMOBILIZARI FINANCIARE					
	1.Actiuni detinute la entitatile afiliate	-	15.548.739	15.548.739	15.548.739	9.506.691
	2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	-	5.915.476	-	-	-
	3. Interese de participare	65.152.189	470.442	617.879	617.879	0,80
	4. Imprumuturi acordate entitatilor cu interese de participare	57.685.783	7.044	-	-	-
	5. Alte imprumuturi	6.573.137	-	-	-	-
	TOTAL	129.411.109	21.941.701	16.166.618	16.166.618	9.506.691
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	191.624.546	77.333.049	44.273.400	44.273.400	30.499.504

1)Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale (brevete, drepturi de autor, licente, marci de comert sau fabrica) sunt evaluate la data bilantului la cost, mai putin amortizarea cumulata aferenta şi provizioanele cumulate din depreciere.

Cheltuielile aferente achizitionarii de brevete, drepturi de autor, licente, marci de comert sau fabrica şi alte valori similare precum şi cheltuielile de dezvoltare care din punct de vedere contabil reprezinta imobilizari necorporale se recupereaza prin intermediul deducerilor de amortizare liniara pe perioada contractului sau pe durata de utilizare dupa caz.

In cazul achizitionarii de licente de programe, filme sau emisiuni care vor fi difuzate în cursul unui an fiscal, amortizarea (inregistrarea pe cheltuieli) se va efectua în acel an fiscal, la data primei difuzari a emisiunii, programului, filmului sau serialului.

In cazul licentelor pentru emisiuni, programe, seriale documentare, etc. a caror singura difuzare depaseste un an calendaristic se vor amortiza pe toata perioada de derulare a emisiunii (programelor sau serialelor, etc), la difuzarea acestora.

Licentele achizitionate pentru canalele de film Pay TV, sunt amortizate lunar folosind metoda liniara de la data inceperii licentei, pe toata durata dreptului de difuzare.

în perioada 2008-31.10.2010 se observa ca imobilizarile necorporale au o evolutie descrescatoare pentru ca sunt rezultanta amortizarii aferente, valoarea acestora diminuandu-se de cca. 1,8 ori la 31.10.2010 cand atingeau valoarea de 10.089.424 lei fata de finele anului 2008 cand inregistrau valoarea de 17.803.086 lei.

In luna decembrie 2008, SC Realitatea Media SA a obtinut licenta de difuzare pentru trei canale de televiziune. Astfel în cursul anului 2008, Societatea a incheiat contracte pentru achizitionare filme pentru urmatorii 2-3 ani. De asemenea, în cursul anului 2008 s-a incheiat contractul nr.5317/4/2008.2307 de re-transmitere canale intre SC Realitatea Media SA ca detinator de licente audiovizuale, cu dreptul de a difuza cele trei canale de televiziune şi Romtelecom SA, ca operator de platforma de distributie în teritoriu, prin satelit DTH.

-În cursul anului 2009 societatea a incercat sa sustina aceste canale prin achizitionarea de licente de filme, achizitionare care a scazut considerabil din cauza lipsei de disponibilitati incepand cu a doua jumatate a anului 2009.

Societatea are la data de 31 octombrie 2010 imobilizari necorporale de natura Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi şi active similare şi alte imobilizari necorporale în valoare neta de 4.214.346 lei şi imobilizari necorporale în curs de executie în valoare neta de 5.875.078 lei.

Principalele categorii de imobilizari necorporale aflate în sold la 31 octombrie 2010 sunt:

-Licente audiovizuale radio şi tv şi licente de filme pentru cele trei canale PAY TV şi Romantica (inclusiv licente de filme din categoria imobilizarilor necorporale în curs de executie).

In perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, societatea debitoare nu a mai reusit sa achizitioneze licentele de filme necesare sustinerii viitoare a acestor canale, continuitatea activitatii acestora fiind incerta.

Astfel în aceasta perioada, valoarea imobilizarilor necorporale a scazut cu 1,5 ori, urmare a deprecierii lunare, atingand la 31.08.2011 valoarea neta de 6.551.886 lei.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Concluzie

Imobilizarile necorporale au avut un trend descendent în ambele perioade analizate, diminuarea valorii nete a acestora datorandu-se în principal deprecierii lunare aferenta, corelativ cu imposibilitatea achizitionarii de noi licente urmare a lipsei de lichiditati existenta în anul 2011.

2)Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt evaluate la data bilantului la cost mai putin amortizarea cumulata aferenta şi provizioanele cumulate din depreciere. Intretinerea şi reparatiile imobilizarilor corporale se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale care cresc valoarea sau durata de viata a acestora sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea, sunt capitalizate.

Materialele de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele şi sculele, au fost incluse integral pe cheltuieli la darea în folosinta în luna respectiva şi nu sunt incluse în valoarea contabila a imobilizarilor corporale.

Pentru modernizarile şi constructiile speciale efectuate asupra bunurilor inchiriate durata de amortizare poate fi şi durata contractului de inchiriere, iar în cazul în care durata contractului de inchiriere este mai mica sau egala cu un an, dar cu posibilitatea prelungirii pe o perioada nedefinita se va folosi rationamentul profesional pentru determinarea duratei de folosinta, dar nu mai mult de trei ani de la data darii în folosinta a modernizarilor sau a constructiilor speciale respective, avandu-se în vedere la determinarea duratei de utilizare şi valoarea de intrare (de inventar) a acestor modernizari sau constructii speciale.

Daca exista vreun indiciu potrivit caruia un activ poate fi depreciat valoarea contabila a acestuia este evaluata şi adusa la valoarea recuperabila.

Societatea constituie provizioane-ajustari pentru deprecierea activelor imobilizate a caror valoare s-a diminuat sau s-a depreciat indiferent daca durata de utilizare a acestora este limitata sau nu.

Imobilizarile detinute pentru o perioada nedefinita care pot fi vandute ca urmare a necesitatilor de lichiditate sau a schimbarilor ratelor dobanzii sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare. Aceste imobilizari sunt incluse în active imobilizate cu exceptia situatiei în care conducerea are intentia de a le pastra pentru o perioada mai mica de 12 luni de la data bilantului sau este necesar sa fie vandute pentru a obtine capital de exploatare, situatii în care sunt incluse în active circulante.

In perioada 2008 – 31.10.2010, imobilizarile corporale au avut o evolutie descendenta, din totalul acestora, ponderea majoritara era detinuta de Grupa de mijloace fixe “Instalatii tehnice şi masini” (49% din totalul imobilizarilor corporale în anul 2008, 91% din totalul imobilizarilor corporale în anul 2009, 86,5% din totalul imobilizarilor corporale la 31.10.2010 şi 67% din totalul imobilizarilor corporale la 31.08.2011.)

La 31 octombrie 2010 valoarea imobilizarilor corporale a scazut fata de valoarea înregistrată la sfarsitul anului 2008 cu 26.392.993 lei (reprezentand 59,40%), scadere datorata în special transferului de fond de comert şi drepturilor privind activitatea de filmari, productie şi transmisiuni audiovizuale folosind platforma aeriana – elicopter, în baza contractului GD256/17.02.2010 catre MC Strategy Development SRL, valoarea neta a echipamentelor vandute fiind în suma de 16.552.998 lei.

În perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, imobilizarile corporale au continuat trendul descendent, inregistrand o diminuare de aproximativ 20%, urmare a deprecierii lunare aferente, la sfarsitul lunii august 2011 atingand valoarea de 14.440.927 lei.

Imobilizarile corporale sunt compuse din constructii, instalatii tehnice şi masini, mobilier, alte aparate şi instalatii specifice activitatii şi avansuri şi imobilizari corporale în curs.

în perioada 2008 – 31.10.2010, “Terenurile şi constructiile” contabilizate în evidenta Societatii au o pondere mai redusa în totalul imobilizarilor corporale (6,96%), cuantumul global al lor la 31 octombrie 2010 fiind de numai 1.254.091 lei.

Aceasta categorie de active se regaseste în cadrul gestiunilor debitoarei cu urmatoarea componenta: amenajari spatii inchiriate, decoruri şi imobile.

Aceasta grupa, în perioada analizata, a avut o evolutie fluctuanta, inregistrand o majorare de 70,70% în anul 2009 fata de finele anului 2008, datorata achizitionarii în luna decembrie 2009, a doua apartamente, în baza contractului de barter incheiat cu SC Maurer&Kasper Imobiliare SRL

La 31.10.2010, valoarea acestora scade cu 20,24 %, fata de finele anului 2009, datorita amortizarii calculate, atingand valoarea de 1.254.091 lei.

Si în perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, “Terenurile şi constructiile” au avut evolutie asemanatoare, inregistrand o diminuare cu 10,16% la sfarsitul lunii august 2011 fata de sfarsitul lunii octombrie 2010, rezultanta amortizarii aferente.

Instalatiile tehnice şi masinile sunt cele care au sustinut în mare parte desfasurarea activitatii, reprezentand echipamentele tehnice apartinand Societatii, necesare efectuarii transmisiilor, dotarile tehnice ale studiourilor, precum şi autoturisme şi car-uri TV.

In perioada 2008 - 31.10.2011, aceasta grupa a avut o evolutie oscilanta, astfel ca în cursul anului 2009 a crescut cu 67% fata de decembrie 2008, crestere cauzata de punerea în functiune a elicopterului achizitionat în cursul anului 2008 în valoare de 19,217,129 ron.

La 31.12.2008 valoarea acestuia era prezentata pe imobilizari corporale în curs fiind clasificat în instalatii tehnice şi masini în momentul obtinerii tuturor autorizatiilor de functionare şi utilizarii acestuia în activitatea curenta a societății.

La data de 31 octombrie 2010, grupa Instalatii tehnice şi masini are o pondere insemnata în totalul activelor imobilizate, avand o valoare neta de 15.584.607lei.

Societatea detinea imobilizari corporale achizitionate în sistem leasing, obligatia de plata fiind înregistrată în conturi

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

distincte pe termen scurt şi pe termen lung. Contractele de leasing financiarexistente în sold la 31 octombrie 2010 erau urmatoarele:
-Italo-Romena Leasing IFN SA – valoarea de intrare a autoturismelor – 164.504 RON;
-Tiriac Leasing IFN SA – valoarea de intrare a autoturismelor – 114.882 RON;
-Eurial Leasing IFN SA (intre timp denumirea a fost schimbata în NBG Leasing IFN SA) – valoarea de intrare a autoturismelor – 1.391.089 RON;
În perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, grupa Instalatii tehnice şi masini" s-a diminuat la sfarsitul lunii august 2011 cu 5.905.195 lei, reprezentand 37,89%, fata de finele lunii octombrie 2010, datorata deprecierii lunare, cumulat cu rezilierea contractelor de leasing aflate în curs şi restituirea catre societatile de leasing a masinilor achizitionate de la acestea, ceea ce a dus la pierderi insemnate.
Astfel, SC ASESOFT INTERNATIONAL SA, în calitate de manager al debitoarei, nu a mai alocat resursele necesare continuarii contractelor de leasing în derulare. Sumele achitate pentru aceste autoturisme în perioada anterioara nu si-au atins obiectivul pentru care au fost alocate, respectiv acela de a mari activul debitoarei prin transferul dreptului de proprietate catre Realitatea Media SA., masura ce a condus la irosirea fondurilor banesti achitate pana la acea data, lichiditati care ar fi putut fi utilizate pentru achitarea altor datorii.
În perioada 2008 - 31.10.2011, "Avansurile şi imobilizarile corporale în curs de executie" au avut un trend descendent, cea mai mare diminuare (aproximativ 92%) fiind înregistrată în anul 2009, urmare a punerii în functiune a elicopterului folosit pentru transmisiuni TV şi incadrarea lui în grupa "Instalatii tehnice şi masini", la data de 31 octombrie 2010, valoarea înregistrată de imobilizarile corporale în curs de executie fiind de 764.559 lei.
In perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, grupa "Avansuri şi imobilizari corporale în curs de executie" a inregistrat o evolutie crescatoare, atingand la finele lunii august 2011 valoarea de 3.307.178 lei, evolutie determinata de inregistrarea în contul "Imobilizari corporale în curs" a sumei de 2.643.381,05 lei (contravaloarea a 616.906,12 EUR), reprezentand realizarea unui proiect tehnic de televiziune High Definition, pe care societatea intentiona sa-l implementeze în cursul anilor viitori conform contractului GD1083 incheiat în data de 01.11.2010 cu societatea MEDIA MALL SRL
S.C REALITATEA MEDIA SA nu a achitat pana la data de 31.08.2011 aceasta suma.
In concluzie, aceasta crestere a activului a determinat concomitent majorarea pasivului debitoarei, avand în vedere ca SC ASESOFT INTERNATIONAL SA nu si-a indeplinit obligatia rezultata din contractul de management de a achita datoria generata de realizarea proiectului tehnic de televiziune, adancind gradul de indatorare al debitoarei SC REALITATEA MEDIA SA.
Concluzie:
Imobilizarile corporale au avut un trend descendent în ambele perioade analizate.
Astfel, în perioada 2008-31.10.2010, diminuarea s-a datorat în principal valorificarii fondului de comert şi drepturilor privind activitatea de filmari, productie şi transmisiuni audiovizuale folosind platforma aeriana – elicopter, în baza contractului GD256/17.02.2010 catre MC Strategy Development SRL
In perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, diminuarea imobilizarilor corporale s-a datorat în principal lipsei de lichiditati necesare pentru achitarea ratelor şi dobanzilor aferente contractelor de leasing, ceea ce a dus la rezilierea lor şi restituirea bunurilor catre societatile de leasing.
Astfel, SC ASESOFT INTERNATIONAL SA, în calitate de manager al debitoarei, nu a mai alocat resursele financiare necesare continuarii contractelor de leasing în derulare. Sumele achitate pentru aceste autoturisme în perioada anterioara nu si-au atins obiectivul final pentru care au fost alocate, respectiv acela de a mari activul debitoarei prin transferul dreptului de proprietate catre Realitatea Media SA., masura ce a condus la irosirea fondurilor banesti achitate pana la acea data, lichiditati care ar fi putut fi utilizate pentru achitarea altor datorii.
3)Imobilizari financiare
Imobilizarile financiare cuprind investitii pe termen lung în cadrul altor societati. O investitie este considerata pe termen lung daca nu exista intentia de vanzare a acesteia.
Imobilizarile finanicare sunt prezentate la cost mai putin ajustarile de valoare pentru depreciere.
Se observa ca în cazul de fata, imobilizarile financiare sunt compuse doar din titluri detinute la entitatile afiliate, acestea reprezentand drepturile detinute de societate în capitalul altor societati comerciale în scopul controlului acestora. Controlul reprezinta capacitatea de a conduce politicile financiare şi operationale ale unei terte societati pentru obtinerea de beneficii din activitatea acesteia.
Începând cu anul 2006 şi pana în 2010, societatea a inceput sa achizitioneze în mai multe etape numeroase titluri de participare şi anume - titluri de participare în SC IQ Editex SRL – în suma de 26.482.748 RON, reprezentind cota de participatie de 100%, titluri de participare în SC Catavencu SA – în suma de 34.278.079 RON, reprezentind cota de participatie de 71,01%, titluri de participare în SC Monopoly Media SRL – în suma de 9.443.820 RON, reprezentand cota de participatie de 90%, titluri de participare în SC NewsIn Media SRL – în suma de 1.188.990 RON, reprezentind cota de participatie de 99%, titluri de participare SC Romantica Television SRL – în suma de 350 RON, reprezentind cota de participatie de 10%, titluri de participare SC Lilimat KFT – în suma de 37.800 RON, reprezentind cota de participatie de 100%, titluri de participare SC Editura Milano SRL – în suma de 117.523 RON, reprezentind cota de participatie de 1%, titluri de participare SC Athanor SRL – în suma de 117.523 RON, reprezentind cota de participatie de 0,1%, titluri de participare SC Bazar Media SRL – în suma de 117.523 RON, reprezentind cota de participatie de 0,2%, titluri de participare SC Bebe Media SRL – în suma de 117.523 RON, reprezentind cota de participatie de 1%, titluri de participare SC Realitatea Programming SRL (actuala SC Realitatea Media Together) – în suma de 1.990 RON,

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

reprezentind cota de participatie de 99,5%, titluri de participare SC The Money Channel Consulting – în suma de 20.000 RON, reprezentind cota de participatie de 80%, titluri de participare în SC F5 Webcorp – în suma de 1.980 RON, reprezentind cota de participatie de 99%, titluri de participare în Realitatea TV Network – în suma de 4.854.159 RON, reprezentind cota de participatie de 99%.

În perioada 2008- 31.10.2010, imobilizarile financiare au avut o evolutie descrescatoare asa cum rezulta din motivele enumerate mai jos.

În cursul anului 2009, numeroase companii în care Societatea detinea titluri de participare au fost afectate de criza economica, ajungand în 2010 chiar la faliment. Astfel, la sfarsitul anului 2009 şi 2010 numeroase titluri de participare au fost ajustate integral pentru depreciere, prin inregistrarea pe cheltuielile cu ajustarile de depreciere, fiind minima posibilitatea recuperariii valorii de achizitie a acestor titluri de participare. Decizia a fost luata în urma analizei situatiilor financiare a companiilor respective, precum şi a posibilitatii de redresare financiara a acestora.

Cresterea actiunilor detinute la entitati afiliate în anul 2009 în valoare de 76.309.666 lei este formata din urmatoarele:

- reclasificare din Interese de participare în valoare de 64.680.838 lei;
- achizitii noi în 2009 în valoare de 11.628.728 lei.

De asemenea, din totalul reducerilor de 71.251.876 lei aferente imprumuturilor acordate entitatilor cu interese de participare şi alte imprumuturi, 64.251.876 lei reprezinta reclasificare efectuata în 2009 pe linia de bilant "Sume de incasat de la entitati afiliate".

În cursul anului 2009 societatea a acordat finantari pe termen lung companiei afiliate Realitatea TV Network SA în suma de 5.744.639 lei (echivalentul a 1.358.649 Euro). Dobanda calculata pana la 31 decembrie 2009 aferenta acestor imprumuturi este în suma de 170.837 lei (echivalentul a 40.404 Euro).

La 31 decembrie 2010 Societatea detinea actiuni în entitati afiliate şi interese de participare în suma totala de 9.506.690 lei (dupa inregistrarea şi deducerea ajustarilor pentru depreciere) dupa cum urmeaza:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009				Anul încheiat la 31 decembrie 2010			
Denumire societate	**Procent de deţinere**	**Valoarea investiţiei (cost)**	**Ajustari pentru depreciere**	**Valoarea investitiei neta**	**Procent de detinere la**	**Valoarea Investitiei (cost)**	**Ajustari pentru depreciere**	**Valoarea investiţiei neta**
REALITATEA MEDIA TOGETHER	99,50%	1.990	-	1.990	99,50%	1.990	-	1.990
THE MONEY CHANNEL CONSULTING	80,00%	20.000	-	20.000	80,00%	20.000	-	20.000
F5 WEBCORP	99,00%	1.980	-	1.980	99,00%	1.980	-	1.980
REALITATEA TV NETWORK[1)]	99,00%	4.854.159	-	4.854.159	1,00%	1.100	-	1.100
NEWSIN MEDIA SRL	99,00%	1.188.990	-	1.188.990	99,00%	1.188.990	(1.188.990)	-
IQ EDITEX	100,00%	26.482.748	(26.482.748)	-	100,00%	26.482.748	(26.482.748)	-
CATAVENCU SA	71,01%	34.278.079	(34.278.079)	-	71,01%	34.278.079	(34.278.079)	-
ROMANTICA TELEVISION[2)]	10,00%	350	-	350	0,00%		-	-
MONOPOLY MEDIA	90,00%	9.443.820	-	9.443.820	90,00%	9.443.820	-	9.443.820
LILIMAT KFT	100,00%	37.800	-	37.800	100,00%	37.800	-	37.800
EDITURA MILANO SRL	1,00%	117.523	-	117.523	1,00%	117.523	(117.523)	-
ATHANOR SRL	0,10%	117.523	-	117.523	0,10%	117.523	(117.523)	-
BAZAR MEDIA SRL	0,20%	117.523	-	117.523	0,20%	117.523	(117.523)	-
BEBE MEDIA SRL	1,00%	117.523	-	117.523	1,00%	117.523	(117.523)	-
TOTAL		76.780.008	(60.760.827)	16.019.181		71.926.599	(62.419.909)	9.506.690

În perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, imobilizarile financiare s-au diminuat cu aproximativ 41 % fata de sfarsitul lunii octombrie 2010, diminuare care a fost determinata de:

- Incetarea contractului de vanzare-cumparare actiuni ale SC REALITATEA TV NETWORK SA incheiat în data de 09.06.2009, în baza procesului verbal de conciliere directa din data de 10.11.2010, incheiat intre Realitatea Media şi Media Mall. Astfel, Societatea se obliga sa transmita actiunile emise de REALITATEA TV NETWORK SA catre Media Mall, ca urmare a neindeplinirii principalei conditii suspensive asupra obligatiei de plata a pretului actiunilor convenit, cu privire la finalizarea Contractului de transfer fond de comert şi activitatea statiilor locale din data 09.06.2009;
- Transferul catre persoana juridica Zonemedia Broadcasting Limited a unui număr de 23 parti sociale, avand o valoare nominala de 35 lei fiecare şi o valoare nominala de 910 lei, din capitalul social al societăţii comerciale Romantica Television SRL, în baza contractului de cesiune parti sociale incheiat în data de 04.11.2010. Astfel, Zonemedia Broadcasting Limited a devenit asociat unic în cadrul societăţii comerciale Romantica Television SRL.
-Ajustarea (pe cheltuieli) pierderii de valoare a investitiilor detinute în entitatile afiliate.

În cursul anului 2011 Tribunalul Bucuresti a admis propunerea administratorului judiciar General Grup Expert SPRL privind intrarea în faliment în procedura generala a societăţii afiliate SC CATAVENCU S.A, astfel incat societatea a hotarat mentinerea ajustarii pentru pierderile de valoare constituita în 2009 pentru investitiile detinute atat în societatea CATAVENCU SA şi în IQ Editex, precum şi ajustarea în 2010 a companiile afiliate acesteia, şi anume: Editura Milano

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

SRL, Athanor SRL, Bazar Media SRL şi Bebe Media SRL.
Ca urmare a situatiei financiare dificile în care se regasea societatea Newsin Media SRL la sfarsitul anului 2010, societatea a hotarat ajustarea (pe cheltuieli a) pierderii de valoare a investitiei detinute în aceasta societate la data de 31 decembrie 2010, în valoare de 1.188.990 RON.
În baza contractului de vanzare cumparare parti sociale incheiate intre parti la 06.11.2007 avand drept obiect transferul proprietatii de la Asociatia Salariatilor din SNP Petrom SA la Realitatea Media SA asupra pachetului de 75 parti sociale reprezentand 75% din capitalul social al SC Monopoly Media SRL s-au constituit urmatoarele garantii:
- garantie reala mobiliara în favoarea Asociatiei Salariatilor din SNP Petrom respectiv un gaj asupra creantei în valoare totala de 7.067.293 lei, echivalentul a 1.649.387 EURO detinute de de Societate asupra societății Monopoly Media SRL;
- gaj fara deposedare în favoarea Asociatiei Salariatilor din SNP Petrom SA asupra unui număr de 75 parti sociale reprezentand o cota de 75% din capitalul social al SC Monopoly Media SRL. Realitatea Media SA garanteaza cu partile sociale mai sus mentionate obligatia contractuala de plata a pretului pe care o are fata de Asociatia Salariatilor din SNP Petrom SA, obligatie care consta în plata sumei de 1.649.387 EURO platibili prin echivalent în lei la cursul BNR din ziua platii, dar nu mai putin de 6.777.661,06 lei.
În cursul anului 2011 nu a intervenit nici o modificare asupra postului bilantier imobilizari financiare valoarea acestora ramanad constanta la 9.506.691 lei.
Concluzie
Imobilizarile financiare s-au diminuat considerabil datorita pierderilor de valoare cauzate de intrarea în faliment a unora dintre societatile la care SC Realitatea Media SA detinea actiuni; a transferului de parti sociale detinute la Romantica Television SRL catre persoana juridica Zonemedia Broadcasting Limited şi a rezilierii unor contracte de vanzare – cumparare determinata de neindeplinirea principalei conditii suspensive asupra obligatiei de plata a pretului actiunilor convenit.
A.2. Activele circulante
Activele circulante reprezintă a doua componentă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor, pot însemna calea cea mai scurtă spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Activele circulante ale societății debitoare sunt constituite din stocuri, creanțe neîncasate şi disponibilități băneşti.
Din punct de vedere structural, activele circulante sunt constituite din:

B.	ACTIVE CIRCULANTE	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	01.11.2010	31.08.2011
	I. STOCURI					
	1. Materii prime şi materiale consumabile	-	52.118	48.617	48.617	52.902
	2. Produse finite şi marfuri	-	1.103.135	321.187	321.187	125.777
	3. Avansuri pentru cumparari de stocuri	57.483	83.967	90.451	90.451	82.525
	TOTAL	57.483	1.239.220	460.255	460.255	261.204
	II. CREANTE					
	1. Creante comerciale	47.869.840	41.800.308	61.614.301	61.614.301	52.574.039
	2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	-	32.579.054	28.908.249	28.908.249	24.946.375
	3. Alte creante	6.340.120	3.924.799	10.241.354	10.241.354	16.861.563
	TOTAL	54.209.960	78.304.161	100.763.904	100.763.904	94.381.977
	III. INVESTITII PE TERMEN SCURT					
	1. Alte investitii pe termen scurt	1.176.804	-	-	-	
	TOTAL	1.176.804	-	-	-	
	IV. CASA şi CONTURI LA BANCI	451.702	667.167	817.120	817.120	34.808
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	55.895.949	80.210.548	02.041.279	102.041.279	94.677.989

1.Stocurile
Stocurile sunt inregistrate la cea mai mica valoare dintre cost şi valoarea realizabila neta. Costul stocurilor include transportul şi celelalte cheltuieli aferente achizitionarii şi depozitarii acestora. Acolo unde este necesar, se inregistreaza ajustari pentru stocuri cu miscare lenta, uzate fizic şi moral, astfel:

- Pentru stocuri cu vechime intre 6-9 luni – provizion 25%;
- Pentru stocuri cu vechime intre 9-12 luni – provizion 50%;
- Pentru stocuri cu vechime peste 12 luni – provizion 100%;

Valoarea realizabila neta este estimata pe baza pretului de vanzare diminuat cu costurile de finalizare şi cheltuielile de vanzare. Metoda aleasa de Societate pentru evaluarea iesirilor din gestiune a stocurilor incepand cu data

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

de 1 ianuarie 2006 este metoda "primul intrat – primul iesit" (FIFO) potrivit careia bunurile iesite din gestiune se evalueaza la costul de achizitie al primei intrari (lot). Pe masura epuizarii lotului, bunurile iesite din gestiune se evalueaza la costul de achizitie al lotului urmator, în ordine cronologica.
Societatea inregistreaza în stocuri: consumabile şi obiecte de inventar care urmeaza a se utiliza şi consuma în perioada imediat urmatoare.
In perioada 2008-31.10.2010, stocurile au avut o evolutie oscilanta, evolutie care a fost cauzata de achizitia în cursul anului 2009, cu intentia de a le revinde, a doua autoturisme cu valoare la 31.12.2009 de 988.634,11 lei, autoturisme care ulterior, în cursul anului 2010, au fost transferate în mijloace fixe şi folosite în activitatea curenta a societății.
In perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, stocurile au inregistrat o diminuare, la data de 31.08.2011 stocurile ajungand la valoarea de 261,204 lei, fiind compuse din:
-Consumabile în valoare de 52,902 lei;
-Marfuri aflate la terti, aferente contractelor barter cu livrare directa la beneficiarul final în valaore de 98,826 lei şi marfuri în valoare de 26.952 lei.
-Avansuri pentru cumpararea de stocuri în valoare de 82,525 ron.
2.Creantele
Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea nominala mai putin provizionul-ajustarea pentru deprecierea acestor creante.
Provizionul-ajustarea pentru deprecierea creantelor comerciale este constituit în cazul în care exista evidente obiective asupra faptului ca Societatea nu va fi în masura sa colecteze toate sumele la termenele initiale. Provizionul este calculat ca diferenta intre valoarea înregistrată în contabilitate şi valoarea recuperabila.
Pentru orice creanta comerciala neincasata (sau orice alta creanta), s-au constituit provizioane-ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti (sau a creantelor respective, dupa caz) astfel:
-Toate creantele cu vechime intre 6-9 luni – provizion 25%;
-Toate creantele cu vechime intre 9-12 luni – provizion 50%;
-Toate creantele mai vechi de 12 luni – provizion 100%.
Creantele reflecta sume de incasat de la diversi debitori şi în perioada 2008-31.10.2010, acestea au o evolutie asecendenta inregistrand o crestere de 72 % la 31.08.2011 fata de finele anului 2008, valoarea neta a creantelor în anii 2008 şi 2009 depasind 97% din valoarea activelor circulante şi peste 67 % în 2010.
Ajustarile pentru deprecierea creantelor clienti inregistrate la data de 31 decembrie 2010 sunt în suma de 24.044.314 lei (11.616.199 RON reprezentand ajustari de valoare pentru pozitiile bilantiere Creante clienti şi Debitori diversi, ale partilor afiliate) şi sunt constituite pe baza politicii contabile a Societatii, iar deductibilitatea acestora s-a determinat pe baza Legii 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile şi completarile ulterioare şi a Normelor Metodologice de aplicare a Codului Fiscal, cu modificarile şi completarile ulterioare.
Societatea a incercat, pe parcursul perioadei supuse analizei, sustinerea financiara a companiilor pe care le controleaza, acordand finantari constant, atat în faza de dezvoltare a acestora, cat şi în perioada de declin financiar. Structura finantarilor acordate de catre societatea debitoare se prezinta astfel:

	31 decembrie 2009	**Finanţare acordata in an**	**Rambursare/ compensare in an**	**Reevaluare sfârşit an**	**31 decembrie 2010**
CATAVENCU	46.887.917	933.249	-	669.451	48.490.617
LILIMAT	634.230	-	-	8.490	642.720
MONOPOLY MEDIA	10.717.229		155.286	145.873	10.707.816
NEWSIN MEDIA	5.895.240	498.610	-	96.092	6.489.943
THE MONEY CHANNEL CONSULTING	4.371.958	-	3.118.038	17.176	1.271.096
F5 WEBCORP	7.038.633	514.751	6.616.786	(61.051)	875.547
REALITATEA MEDIA TOGETHER	474.007	226.500	-	6.973	707.480
MONOPOLY MEDIA CESIUNE	6.973.938	-	-	93.355	7.067.293
REALITATEA TV NETWORK[1)]	5.744.639	1.479.039	-	115.743	7.339.420
STIRI MEDIA GROUP	-	3.058.356	-	(4.151)	3.054.205
TOTAL CAPITAL (a)	88.737.791	6.710.505	9.890.110	1.087.951	86.646.138

Începând cu luna iulie 2008, Societatea a calculat şi inregistrat dobanda în valuta conform contractelor de finantare în cota de 6% pe an în 2010 (8% pe an în 2009) pentru EUR, conform Hotararilor AGA semnate de actionarii SC Realitatea Media SA aferente aprobarilor de acordare de finantare a societatilor la care SC Realitatea Media SA detine titluri de participare. Operatiunea de calcul şi facturare a dobanzii desfasurata de SC Realitatea Media SA are în vedere aprobarea de catre Registrul Comerțului a completarii în obiectul de activitate a codului CAEN 6492 "Activitati de

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

creditare" şi a codului CAEN 6499 "Alte intermedieri financiare" n.c.a. (activitati de investitii pe cont propriu, respectiv finantarea în calitate de actionar/asociat a societatilor în cadrul carora societatea detine actiuni/parti sociale), dupa obtinerea în prealabil a aprobarii scrise de la Banca Nationala a Romaniei.

În baza procesului verbal de conciliere directa din data de 10.11.2010, incheiat intre Realitatea Media şi Media Mall, partile au convenit incetarea de plin drept a contractului de vanzare-cumparare actiuni ale SC REALITATEA TV NETWORK SA din data de 09.06.2009 astfel la 31 decembrie 2010 Realitatea TV Network nu mai este parte afiliata cu Realitatea Media. La 31 decembrie 2010 Societatea are acordate finantari pe termen lung în sold în valoare de 7.925.158 lei, acordate companiei SC REALITATEA TV NETWORK SA. Finantarile au fost acordate în perioada în care aceasta companie era parte afiliata Societatii, detinând 99% din actiunile societăţii REALITATEA TV NETWORK SA.

De asemenea, pe baza aprobarii Bancii Nationale a Romaniei societatea comerciala Realitatea Media SA poate acorda finantari în valuta pentru societatile la care detine titluri de participare şi poate percepe dobanda direct în valuta şi de asemenea poate incasa rambursari de imprumuturi şi dobanzi direct în valuta, operatiuni deja agreate de bancile cu care Societatea lucreaza.

Dobanda înregistrată în anul 2010 aferenta finantarilor acordate catre societatile afiliate a fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2009	Dobanda in an	Rambursare/ compensare in an	Reevaluare	31 decembrie 2010
CATAVENCU	4.773.138	2.891.565	0	112.779	7.777.482
LILIMAT	51.442	38.446	0	1.341	91.229
MONOPOLY MEDIA	1.313.515	644.973	1.611.132	(19.009)	328.347
NEWSIN MEDIA	494.249	382.461	0	13.004	889.715
THE MONEY CHANNEL CONSULTING	437.531	181.517	489.781	(9.497)	119.770
F5 WEBCORP	431.166	189.776	0	11.270	632.211
REALITATEA MEDIA TOGETHER	5.898	33.257	0	632	39.787
MONOPOLY MEDIA CESIUNE	815.176	422.756	1.055.657	33.299	215.574
REALITATEA TV NETWORK[1)]	170.836	406.195	0	8.707	585.738
TOTAL DOBANDA (b)	8.492.951	5.190.945	3.156.569	152.526	10.679.853

Toate finantarile acordate companiilor afiliate sunt pe termen scurt.

Valoarea finantarilor acordate şi a dobanzilor aferente exprimate în EURO la 31 decembrie 2010 este urmatoarea:

	FINANTARE EUR	DOBANDA EUR	TOTAL EUR
CATAVENCU [1)]	11.316.892	1.815.133	13.132.025
LILIMAT[1)]	150.000	21.291	171.291
MONOPOLY MEDIA	2.499.023	76.631	2.575.654
NEWSIN MEDIA[1)]	1.514.643	207.644	1.722.287
THE MONEY CHANNEL CONSULTING	296.652	27.952	324.605
F5 WEBCORP	204.338	147.547	351.885
REALITATEA MEDIA TOGETHER	165.114	9.286	174.399
MONOPOLY MEDIA CESIUNE[2)]	1.649.387	50.311	1.699.698
STIRI MEDIA	712.800	0	712.800
TOTAL	18.508.849	2.355.796	20.864.646

1) în cursul anului 2011 Tribunalul Bucuresti a admis propunerea administratorului judiciar GENERAL GROUP EXPERT SRL privind intrarea în faliment a societăţii CATAVENCU SA în procedura generală. Acest fapt a condus la decizia managementului SC Realitatea Media SA de a proviziona (ajusta) la data de 31.12.2010 atat finantarile acordate pana la 31 decembrie 2010 în valoare de 48.490.617 RON (11.316.892 EURO), cat şi dobanzile aferente în suma de 7.777.482 RON (1.815.133 EURO).

De asemenea, managementul Societatii a decis sa provizioneze (ajusteze) la data de 31 decembrie 2010 şi finantarile acordate catre SC F5 WEBCORP, SC LILIMAT K.F.T şi SC NEWSIN MEDIA SRL în suma totala de 8.008.210 lei precum şi dobanzile aferente în valoare de 1.613.158 RON.

Valoarea totala a provizionului (ajustarii pentru deprecierea valorii) la data de 31 decembrie 2010 aferente finantarilor şi dobanzilor cu partile afiliate este în suma de 65.889.467 lei.

[2)]In data de 06.11.2007 s-a incheiat contractul de cesiune de creanta dintre Realitatea Media SA şi Asociatia Salariatilor din SNP Petrom SA, prin care Realitatea Media SA preia în schimbul pretului de 7.067.293 lei, echivalent al sumei de 1.649.387 EURO, toate drepturile ce rezulta din contractele de imprumut ale lui Monopoly Media SRL, societatea Realitatea Media SA inregistrand prin aceasta operatiune o crestere de activ la imobilizarile financiare şi o crestere de

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

pasiv la varsamintele de efectuat pentru imobilizarile financiare.
Ajustarile pentru deprecierea creantelor altele decat cele pentru clienti inregistrate la data de 31 decembrie 2010 în suma de 5.339.463 lei (31 decembrie 2009: 2.953.898 RON) cuprind:

- ajustari de valoare pentru deprecierea furnizori debitori, constituite pe baza soldurilor debitoare ale conturilor analitice 409 mai vechi de 365 zile, în suma totala este de 96.155 RON la 31 decembrie 2010 (96.155 RON la 31 decembrie 2009);
- ajustari de valoare pentru deprecierea avansurilor acordate angajatilor, în suma de 1.345.536 RON la 31 decembrie 2010 (1.222.964 RON la 31 decembrie 2009);
- ajustari de valoare pentru deprecierea debitorilor diversi în suma de 2.632.011 RON la data de 31 decembrie 2010 (1.222.964 RON la 31 decembrie 2009).
- ajustari de valoare pentru deprecierea garantiilor depuse la terti, în valoare de 141.658 RON;
- ajustari de valoare pentru deprecierea TVA-ului de recuperat pentru care s-a formulat solicitare de restituire catre organul fiscal în valoare de 1.124.103 RON, suma respinsa de la rambursare în baza Raportului de inspectie fiscala nr.34977/16.07.2010 şi a Deciziei de impunere nr.180/16.07.2010 privind obligatiile suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala, ca urmare a stabilirii de catre ANAF-DGAMC a unor debite suplimentare reprezentand TVA de plata în suma de 1.481.544 lei.

În perioada 01.11.2010-31.08.2011, creantele au avut o evolutie descendenda, diminuandu-se de la 100.763.904 lei, valoare înregistrată în data de 01.11.2010, la valoarea de 94.381.977 lei înregistrată în data de 31.08.2011.
Insa, aceasta diminuare nu este reala, ea fiind cauzata de ajustarile şi provizioanele constitutie de managementul societății la finele anului 2010, ceea ce duce la reducerea valorii nete a creantelor.
Astfel, pana la data de 31.08.2011, creantele au crescut cu 30% fata de inceputul anului, crestere datorata în principal urmatoarelor:
-neincasarea publicitatii facturate aferente lunilor mai-august 2011 catre SC Asesoft International SA în suma de 8.198.090 lei
-neincasarii cesiunilor de creanta dobandita de REALITATEA MEDIA SA, în baza contractului de redifuzare a canalelor PAY TV nr.5317/4/2008/2307 cu SC ROMTELECOM SA, semnate cu SC Asesoft International SA în valoare totala de 4.885.456 RON. Societatea a incheiat cu SC Asesoft International SA conventii de cesiune pentru creantele dobandite în baza contractului de redifuzare a canalelor PAY TV nr.5317/4/2008/2307 cu SC ROMTELECOM SA astfet: conventia nr.GD 369/06.04.2011 în valoare de 1,988,079 ron cu termen de plata în data de 01.07.2011, conventia nr.GD 573/06.06.2011 în valoare de 1,427,892 ron cu termen de plata în 15.07.2011 şi conventia nr.GD 677/04.07.2011 în valoare de 1,469,485 ron cu termen de plata 30 iulie 2011, conventii care nu au fost platite de catre acestia pana la data prezentului raport.
La 31.08 2011, creantele inregistrate de societate sunt în cuantum total de 94.381.977 lei, compuse din:
-creante comerciale clienti în valoare neta de 52.574.039 lei;
-sume de incasat de la entitatile afiliate, în valoare neta de 24.946.375 lei;
-si alte creante (debitori diversi, garantii, avansuri furnizori de servicii) în suma de 16.861.563 lei, din care 1.256.746 lei reprezinta avansuri acordate spre decontare angajatilor şi nedecontate la data de 31.08.2011, suma ramasa în sold la sfarsitul anului se provizioneaza integral.

A.3. Disponibilitatile banesti

Disponibilitatile banesti reprezinta o componenta importanta a activelor circulante, cu ajutorul carora se efectueaza multiple operatii economice legate de miscarea capitalului cum sunt: incasarile, platile, tranferurile de mijloace banesti intre agentii economici, relatii cu bugetul de stat, cu bugetul de asigurari sociale, etc. Disponibilitatile banesti, componenta care desi ar trebui sa se aprecieze continuu pe intreaga perioada, în cazul de fata inregistreaza cea mai mica pondere.
In perioada 2008- 31.10.2010, disponibilitatile banesti au inregistrat o evolutie crescatoare. Astfel, de la valoarea de 451.701 lei în 2008 creste în 2009 la valoarea de 667.267 lei, pentru ca la finele lunii octombrie 2010 societatea sa dispuna de disponibilitati banesti în cuantum de 817.119 lei.
In perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, disponibilitatile banesti ale debitoarei care reflecta numerarul din casierie, soldul conturilor bancare şi alte valori, s-a diminuat considerabil, la finele lunii august societatea dispunand de lichiditati în cuantum de 34.808 lei. Aceasta diminuare a disponibilitatilor banesti este cauzata de preluarea în mod abuziv a contractului cu regia de publicitate de catre Asesoft International SA incepand cu luna mai 2011, toate incasarile obtinute ca urmare a valorificarii spatiului publicitar al produsului media Realitatea TV, fiind colectate în conturile SC Asesoft International SA

A.4. Cheltuielile în avans

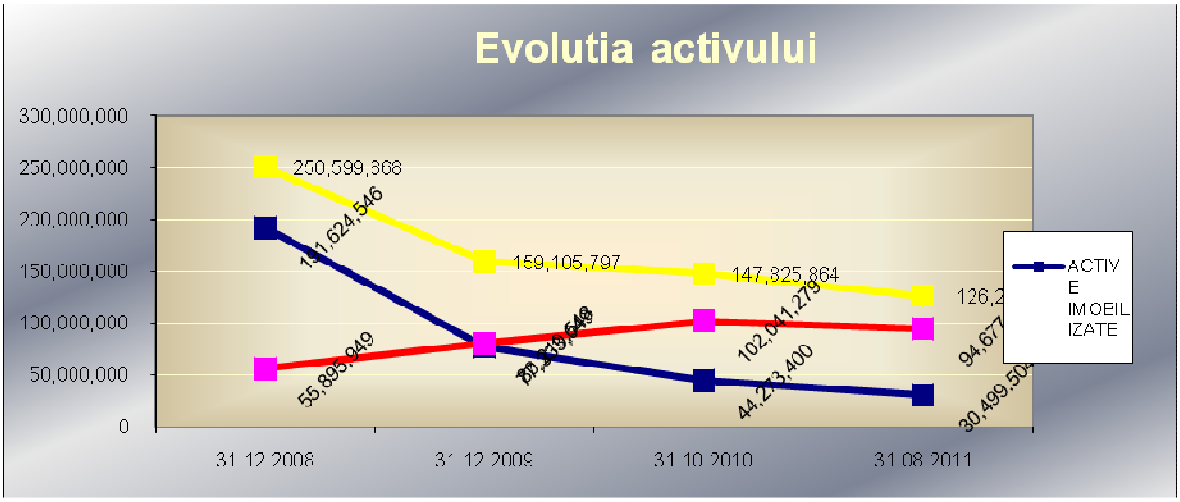
Cheltuielile în avans reprezinta sume care se platesc în perioda fiscala curenta, dar care se refera la exercitii financiare viitoare, cand urmeaza sa fie incluse în costuri.
In perioada 2008-31.10.2010, din datele analizate, rezulta ca acest element de activ descrie un trend descendent, astfel incat de la 3.079.373 lei cat cuantifica la 31.12.2008 se diminueaza treptat ajungand la 971.185 lei la 31.12.2010. Sumele care sunt incluse în aceasta categorie reprezinta chirii, asigurari şi servicii specifice activitatii audiovizualului pentru perioadele fiscale viitoare
In perioada 01.11.2010 – 31.08.2011, cheltuielile în avans au inregistrat o crestere de 90 % fata de 31.10.2010, atingand

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

valoarea de 1.078.279 lei la finele lunii august 2011.

Raportandu-ne la dinamica activului, se remarca pe tot parcursul perioadei analizate o traiectorie descendenta, a carei valoare initiala de 250.599.868 lei se reduce gradual în fiecare an, astfel incat la 31.10.2010 nivelul activului total ajunge la 147.285.864 lei. Contributie semnificativa la aceasta stare de fapt au avut în special activele imobilizate, prin diminuarea imobilizarilor financiare cu 92,65% în 2010 fata de 2008, reprezentand 119.904.419 RON (din care 64.251.876 RON reprezinta reclasificare efectuata în 2009 pe linia de bilant "Sume de incasat de la entitati afiliate").

Din punct de vedere grafic, situatia activului în intervalul de timp 2008 – 2010 este urmatoarea:



B. Analiza pasivului

Sursele de finanțare a elementelor de activ sunt reprezentate în pasivul patrimonial pe structura prevazuta de standardele în materie: capitaluri proprii compuse din: capital social, rezultatul exercitiului, rezultatul reportat; datorii totale; provizioane pentru riscuri şi cheltuieli, venituri în avans.

Pasivul societății are urmatoarea structura:

Denumirea elementului	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	01.11.2010	31.08.2011
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN					
Sume datorate institutiilor de credit	7.135.051	8.286.316	8.121.594	8.121.594	8.436.525
Avansuri incasate în contul comenzilor	3.819.836	3.804.050	3.106.620	3.106.620	2.811.607
Datorii comerciale - furnizori	48.086.688	72.767.623	87.564.952	87.564.952	82.157.441
Sume datorate entitatilor cu interese de participare	460	-	-	-	
Alte datorii inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurarile sociale	95.791.252	173.689.857	197.441.644	197.441.644	192.270.079
TOTAL	154.833.287	258.547.846	296.234.810	296.234.810	285.675.652
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN					
Datorii comerciale - furnizori		-			4.513.696
Alte datorii inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurarile sociale	395.750	145.915	-	-	21.508.843
TOTAL	395.750	145.915	-	-	26.022.539
PROVIZIOANE					
Alte provizioane	3.638.474	1.768.327	14.854.492	14.854.492	16.407.610
TOTAL	3.638.474	1.768.327	148.544.92	14.854.492	16.407.610
VENITURI în AVANS					
Venituri inregistrate în avans, din care:	62.756.756	35.154.197	4.419.565	4.419.565	1.767.285
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct. 472*)		35.154.197	4.419.565	4.419.565	1.270.293
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		-			496.992
TOTAL	62.756.756	35.154.197	4.419.565	4.419.565	1.767.285
CAPITAL şi REZERVE					

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Denumirea elementului	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	01.11.2010	31.08.2011
I. CAPITAL					
1. Capital subscris varsat	160.245.067	160.245.067	28.975.602	28.975.602	71.874.602
TOTAL	160.245.067	160.245.067	28.975.602	28.975.602	71.874.602
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	54.953.030	- 131.269.466	- 161.792.765	- 161.792.765	246.693.271
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	- 76.316.436	- 65.486.082	- 35.405.847	- 35.405.847	0 28.798.644
Repartizarea profitului		-	-	-	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	28.975.601	(136.510.481)	(168.223.010)	(168.223.010)	-203.617.314
CAPITALURI - TOTAL	28.975.601	(136.510.481)	(168.223.010	(168.223.010)	-203.617.314
TOTAL PASIV	250.599.868	159.105.804	147.285.864	147.285.864	126.255.772

B.1. Capitalurile proprii

Capitalurile proprii pun în evidenta modalitatea de asigurare a societății cu diferite categorii de resurse pe termen nelimitat, fiind reprezentate de capitalul social al Societatii, rezultatul reportat şi rezultatul exercitiului.

În ceea ce priveşte evoluția elementelor componente ale indicatorului capitaluri proprii", se observă că:

în perioada 2008-31.10.2010, Capitalul social are o evolutie descrescatoare ajungand la valoarea de 28.975.602 lei la finele lunii octombrie 2010 fata de valoarea de 160.245.067 lei înregistrată la sfarsitul anului 2008.

Conform Hotararii nr.5 a Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor companiei SC Realitatea Media SA din data de 20 aprilie 2010, capitalului social s-a diminuat cu suma de 131.269.465 lei, respectiv de la 160.245.067 lei la 28.975.602 lei, corespunzator pierderilor inregistrate în anii financiari 2001-2008 inclusiv.

În perioada 01.11.2010-31.08.2011, Capitalul social a inregistrat o crestere cu suma de 42.899.000 lei, de la 28.975.602 lei la 71.874.602 lei prin subscrierea unui număr de 428.990.000 actiuni noi emise de Societate la valoarea nominala de 0,1 lei fiecare, urmare a subscrierii de catre actionarul BLUELINK COMUNICAZIONE LIMITED, din data de 17.12.2010, prin care si-a exprimat intentia de a participa la majorarea capitalului social, prin subscriererea unui număr de 428.990.000 actiuni noi emise, în valoare totala de 42.899.000 lei, şi liberarea actiunilor nou emise şi subscrise prin conversia în actiuni a creantei certe, lichide şi exigibile în suma de 10.000.000 EUR, asa cum s-a hotarat în adunarea genarala extraordinara a actionarilor SC Realitatea Media SA din data de 04.02.2011

Astfel, capitalul social subscris şi varsat de 71.874.602 lei (valoare ce nu a fost modificata pana la data deschiderii proceudrii) este impartit intre actionari astfel:

-BLUELINK COMUNICAZIONE LIMITED va detine un număr de 621.814.619 actiuni, la valoarea nominala de 0,10 lei, numerotate de la 1 la 192.824.619 inclusiv, şi de la 289.756.021 la 718.746.020 inclusiv, în valoare totala de 62.181.461,9 lei reprezentand 86.513817357% din capitalul social al Societatii.

-SC PSV COMPANY SA va detine un număr de 54.306.933 actiuni, la valoarea nominala de 0,10 lei, numerotate de la 231.805.034 la 286.111.966 inclusiv, în valoare totala de 5.430.693,3 lei reprezentand 7.555789039% din capitalul social al Societatii;

-FEDERATIA SINDICATELOR LIBERE şi INDEPENDENTE PETROM" va detine un număr de 38.980.414 actiuni, la valoarea nominala de 0,10 lei, numerotate de la 192.824.620 la 231.805.033, în valoare totala de 3.898.041,4 lei reprezentand 5.423391979% din capitalul social al societății;

-SC GLOBAL VIDEO MEDIA SA va detine un număr de 3.644.051 actiuni, la valoarea nominala de 0,10 lei. numerotate de la 286.111.967 la 289.756.017 inclusiv, în valoare totala de 364.405,10 lei reprezentand 0.507001207% din capitalul social al societății;

-LUCA LIVIU va detine 1 actiune, la valoare nominala de 0,10 lei, numerotata cu nr.289.756.018, în valoare totala de 0,10 lei. reprezentand 0,000000139% din capitalul social al societății;

-TOROIPAN GHEORGHE CRISTIAN va detine 1 actiune, la valoarea nominala de 0,10 lei numerotata cu nr.289.756.019, în valoare totala de 0,10 lei reprezentand 0,000000139% din capitalul social al societății;

-LUHA EUGEN GHEORGHE va detine 1 actiune, la valoare nominala de 0,10 lei. numerotat cu nr.289.756.020, în valoare totala de 0,10 lei, reprezentand 0,000000139% din capitalul social al societății.

în cursul anului 2010, s-au inregistrat urmatoarele modificarii ale rezultatului reportat:

1.Diminuarea rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor contabile ca urmare a aplicarii eronate a metodologiei de calcul aferent estimarii costului cu privire la dreptului neexclusiv de adaptare audiovizuala, dreptul neexclusiv de reproducere precum şi dreptul de adaptare pentru compozitiile şi inregistrarile pieselor muzicale din librarii, pentru propriile productii din cadrul programelor proprii de televiziune, respectiv pentru generice ale propriilor productii, ilustratii muzicale pentru productii audiovizuale proprii, promo-uri ale propriilor emisiuni, etc, pentru perioada 2002 – 2009, s-au inregistrat corectii (diminuarea pierderii) în valoare de 4.770.926 RON, astfel:

- remuneratiile inregistrate pentru Uniunea Producatorilor de Fonograme din România aferente perioadei 2002 – 2009 s-au diminuat cu 1.180.133 RON;

-remuneratiile inregistrate pentru Uniunea Compozitorilor şi Muzicologilor din România – Asociatia pentru Drepturi de Autor aferente perioadei 2003 – 2009 s-au diminuat cu 1.287.672 RON;

-remuneratiile inregistrate pentru Centrul Roman pentru Administrarea Drepturilor Artistilor Interpreti din România aferente perioadei 2002 – 2009 s-au diminuat cu 2.303.121 RON

2.Diminuarea rezultatului reportat (pierdere) cu suma de 468.447 reprezentand corectii cu privire la penalitati facturate

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

de catre diversi furnizori în anul 2009 şi stornate ulterior în cursul anului 2010.
3.Cresterea rezultatului reportat (majorare pierdere) cu suma 241.352, reprezentand servicii de consultanta prestate de furnizorul WINNER BUS în anul 2009 şi facturate în 2010.
Rezultatul exercitiului financiar are o evolutie defavorabila, societatea inregistrand pierdere pe tot parcursul perioadei analizate.
B.2. Datoriile
Obligatiile fata de terti pe care le are socitatea debitoare se impart conform posturilor de pasiv din bilant în datorii pe termen lung şi datorii pe termen scurt.
În perioada 2008 – 31.10.2010, situatia datoriilor se prezinta astfel:

Datorii	Sold la 31 decembrie 2008	Termen de lichiditate		
		sub 1 an	peste 1 an	peste 5 ani
Datorii comerciale, din care	48.086.688	48.086.688	-	-
- datorii aferente entitatilor afiliate	2.289.454	2.289.454	-	-
Avansuri incasate	3.819.836	3.819.836	-	-
Varsaminte de efectuat entitatilor de care compania este legata în virtutea intereselor de participare	460	460	-	-
Alte datorii. inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurarile sociale, din care	96.187.002	95.791.252	395.750	-
-Sume de rambursat actionarilor	68.936.524	68.936.524	-	-
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	6.902.019	6.902.019	-	-
- datorii privind leasingul financiar	970.871	575.121	395.750	-
Sume datorate institutiilor de credit	7.135.051	7.135.051	-	-
Total datorii comerciale	155.229.037	154.833.287	395.750	-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de lichiditate		
		sub 1 an	peste 1 an	peste 5 ani
Datorii comerciale, din care:	72.767.623	72.767.623	-	-
- datorii aferente entitatilor afiliate	12.953.203	12.953.203	-	-
Avansuri incasate	3.804.050	3.804.050	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurarile sociale, din care:	173.835.771	173.689.856	145.915	-
-Sume de rambursat actionarilor	132.937.451	132.937.451	-	-
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	16.042.595	16.042.595	-	-
- datorii privind leasingul financiar	556.265	410.350	145.915	-
Sume datorate institutiilor de credit [1)]	8.286.316	8.286.316	-	-
Total datorii comerciale	258.693.760	258.547.845	145.915	-

Datorii	Sold la 31 octombrie 2010	Termen de lichiditate		
		sub 1 an	peste 1 an	peste 5 ani
Datorii comerciale	87.564.962	87.564.962	-	-
				-
			-	-
Avansuri incasate în contul comenzilor de la client	3.106.620	3.106.620	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurarile sociale, din care:	197.441.643	197.441.643		-
-Sume de rambursat actionarilor	139.031.607	139.031.607	-	-
- Datorii salariale	1.644.087	1.644.087		
- Datorii fiscale	14.870.382	14.870.382		-
-creditori diversi	6.852.783	6.852.783	-	
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	21.276.506	21.276.506	-	-
- datorii privind leasingul financiar	13.766.278	443.518	-	-
Sume datorate institutiilor de credit	8.121.594	8.121.594	-	-
Total datorii	296.234.810	296.234.810		-

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

În perioada 2008-31.10.2010, din punct de vedere valoric, se observa ca trendul datoriilor are o tendinta accentuata de crestere, ajungand ca în 31.10.2010 sa inregistreze valoarea de 296.234.810 lei, cu 90,84% mai mult decat la sfarsitul anului 2008.
Ponderea majoritara în totalul datoriilor este detinuta de sumele de rambursat catre actionari, reprezentand aproximativ 46,93 % din total datorii, acestia finantand cu o suma semnificativa necesitatea de mentinere şi redresare a societăţii.
Desi a intervenit scadenta obligatiei de restituire a imprumutului, totusi, actionarul BLUELINK COMUNICAZIONE, a hotarat sa nu apeleze la calea judiciara pentru recuperarea sumelor imprumutate şi a decis prelungirea duratei imprumutului în vederea realizarii scopului pentru care acesta a fost acordat initial: redesarea societăţii.
Finantarile primite de la BLUELINK COMUNICAZIONE se prezinta astfel:

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009	31 octombrie 2010
La începutul anului	-	67.130.600	126.415.167
Trageri în cursul anului	71.137.100	54.560.762	-
Compensare contravaloare acţiuni	(9.169.022)	-	-
Reevaluare sfarsit de an	5.162.522	3.968.001	-
La sfarsitul anului	67.130.600	125.659.363	126.415.167

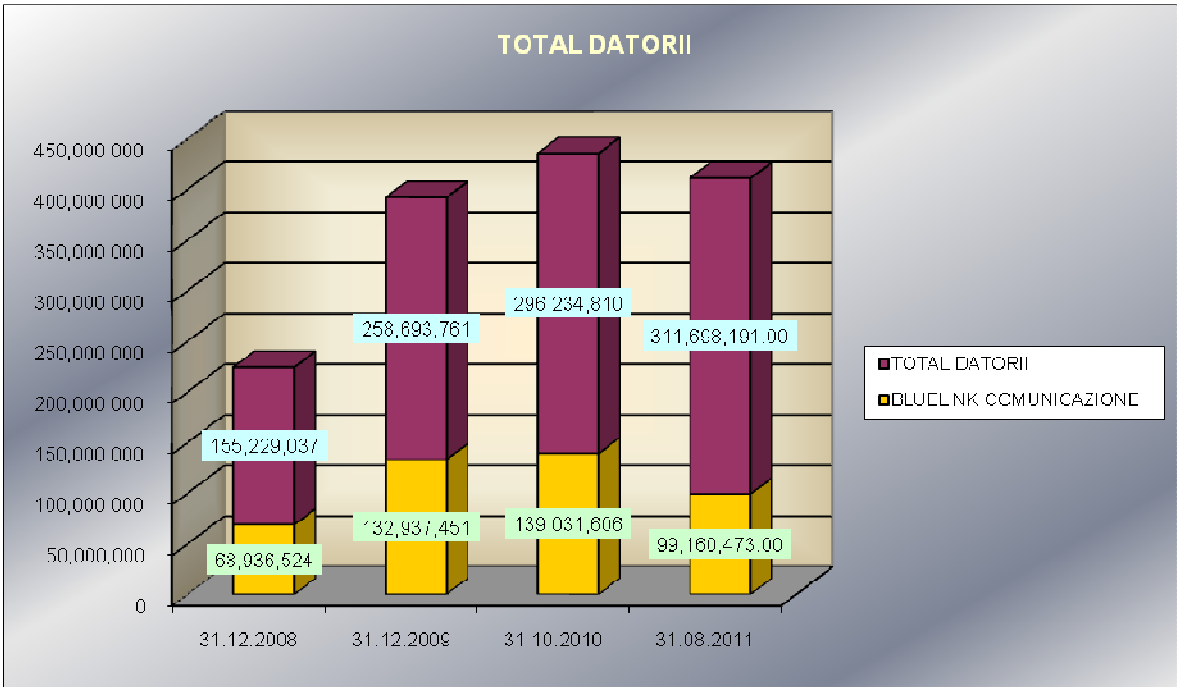
În cursul anului 2010, pana la 31 octombrie 2010, Societatea a inregistrat dobanda aferenta contractelor de finantare, în suma de 5.096.930 lei (5.367.960 lei în cursul anului 2009, 1.727.170 RON în cursul anului 2008). Astfel, la 31.10.2010 dobanda de plata aferenta finantarilor primite de la BLUELINK COMUNICAZIONE era în suma de 12.616.439,32 lei (7.278.088 lei la 31 decembrie 2009, 1.805.924 RON la 31 decembrie 2008) echivalentul a 3.234.231 EUR (1.721.321 EUR la 31 decembrie 2009, 453.158 EUR la 31 decembrie 2008).
La 31 octombrie 2010, Societatea Realitatea Media SA avea trasa suma de 8.121.594 lei (8.286.316 lei la 31 decembrie 2009) din linia de credit aferenta contractului nr.FA 3059, incheiat în data de 16.05.2007 cu MARFIN Bank (România) SA, pentru un imprumut ce poate fi tras pana în limita sumei de 2.000.000 EURO, imprumut ce functioneaza sub forma de Limita Neangajata pentru Descoperite de Cont", cu conditia ca suma totala a utilizarilor Limitei pentru Descoperite de Cont sa nu depaseasca în nici un moment suma maxima disponibila a Imprumutului, astfel:
(a1) o suma maxima de pina la 1.596.200 EURO, pentru trageri efectuate în scopul finantarii postului Realitatea TV;
(a2) o suma maxima de pina la 206.000 EURO, pentru trageri efectuate în scopul finantarii postului Romantica TV;
(a3) o suma maxima de pina la 197.800 EURO, pentru trageri efectuate în scopul finantarii postului The Money Channel.
Pentru sumele utilizate în lei, rata dobânzii este ROBOR la o luna valabila în luna tragerii plus o marja de 6,5% pe an.
Pentru sumele utilizate în EURO, rata dobânzii este EURIBOR la o luna valabila în luna tragerii plus o marja de 7% pe an
În perioada 01.11.2010 -31.08.2011, societatea debitoare a continuat sa acumuleze datorii, în special catre bugetul statului şi furnizorii de licente de filme, aferente canalelor PAY TV. La data de 31.08.2011 valoarea acestora era în suma de 311,698,191 lei compuse din:

Denumire indicator	31.08.2011
Sume datorate institutiilor de credit	8,436,525
Avansuri incasate în contul comenzilor	2,811,607
Datorii comerciale - furnizori	86,671,137
Alte datorii inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurarile sociale	192,270,079
Imprumut pe termen lung	21,508,843
Total datorii	311,698,191

In cadrul datoriilor totale inregistrate la 31.08.2011 ponderea semnificativa este detinuta de postul bilantier "Alte datorii inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurarile sociale", care cuprinde:
-finantari primite de la actionarul majoritar, inclusiv dobanda în valoare de 99.160.473 lei. La 31 octombrie 2010 valoarea acestora era în suma de 139.031.607 lei. în data de 04 februarie 2011, adunarea generala extraordinara a actionarilor SC Realitatea Media SA a hotarat cresterea capitalului social cu suma de 42.899.000 lei, de la 28.975.602 lei la 71.874.602 lei prin subscrierea unui număr de 428.990.000 actiuni noi emise de Societate la valoarea nominala de 0,1 lei fiecare, urmare a subscrierii de catre actionarul BLUELINK COMUNICAZIONE LIMITED, din data de 17.12.2010, prin care si-a exprimat intentia de a participa la majorarea capitalului social, prin subscriererea unui număr de 428.990.000 actiuni noi emise, în valoare totala de 42.899.000 lei, şi liberarea actiunilor nou emise şi subscrise prin conversia în actiuni a creantei certe, lichide şi exigibile în suma de 10.000.000 EUR.
-datorii catre bugetul statului inclusiv accesorii în suma de 21.600.916 lei, datorii care au crescut considerabil fata de octombrie 2010 cand valoarea lor era de 14.870.382 lei.
-datorii catre angajati în valoare de 2.250.437 lei, datorii care au crescut cu 73% fata de octombrie 2010. Astfel SC ASESOFT INTERNATIONAL SA nu si-a indeplinit obligatiile contractuale de a-si achita datoriile curente. Ele au crescut cu 45 % în perioada de conducere a activitatii debitoarei de catre SC ASESOFT INTERNATIONAL SA

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

-varsaminte de efectuat pentru participatii în valoare de 18.526.187 lei (19.174.622 la 31 decembrie 2010)
-imprumuturi primite de la persoane fizice în valoare de 1.643.165 lei
-datorii catre fondul de cinematografie 6.531.843 lei (principal şi accesorii)
-sume în curs de clarificare în suma de 25.561.779 lei
-alte datorii creditori diversi 15.263.557,00 lei
Din punct de vedere grafic, imaginea datoriilor pe termen scurt şi lung este urmatoarea:



Concluzie
Datoriile rezultate în perioada 01.11.2010-31.08.2011 au avut o evolutie ascendenta contrar obligatiilor asumate de SC ASESOFT INTERNATIONAL SA prin contractul de management incheiat în data de 24.10.2010 cu SC Realitatea Media SA
[în] cadrul celei de-a doua componente a obiectului contractului, una din obligatiile Managerului, în afara celor care rezulta din celelalte clauze a contractului, este de a asigura lunar resursele financiare necesare pentru achitarea salariilor angajatiilor, precum şi pentru achitarea remuneratiilor/onorariilor/veniturilor colaboratorilor la data mentionata în contractele acestora pentru efectuarea platii şi fara a creste gradul de indatorare al Societatii.
Din analiza efectuata în perioada 01.11.2010 – 31.08.2011 rezulta ca:
-datoriile catre bugetul statului şi bugetul local au crescut cu aproximativ 45 % în perioada de conducere a activitatii debitoarei de catre SC ASESOFT INTERNATIONAL SA
-datoriile catre angajatii Realitatea Media SA, al caror cuantum, la data de 31.08.2011, era de 2.250.437 lei, au crescut cu cca. 37% fata de octombrie 2010;
-au fost generate datorii catre diversi furnizori.
Exemplificam în acest sens datoria generata în data de 01.11.2010 în cuantum de 3.307.178 lei catre MEDIA MALL S.R.L, reprezentand realizarea unui proiect tehnic de televiziune High Definition, pe care societatea intentiona sa-l implementeze în cursul anilor viitori. SC ASESOFT INTERNATIONAL SA nu si-a indeplinit obligatia rezultata din contractul de management de a achita datoria generata de realizarea proiectului tehnic de televiziune, adancind gradul de indatorare al debitoarei SC REALITATEA MEDIA SA
B.3. Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2010	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2010
		in cont	din cont	
Provizioane pentru concedii neefectuate şi alte cheltuieli	1.202.487	1.646.346	1.202.487	1.646.346
Provizioane pentru litigii şi penalitati contractuale	565.840	169.905	435.242	300.503
Provizion privind obligatii suplimentare la bugetul de stat aferente perioadei 2008 -2009, stabilite potrivit constatarilor inspectei fiscale [1)]	-	12.664.390	-	12.664.390
Provizion privind obligatii suplimentare la bugetul	-	1.796.373	-	1.796.373

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2010	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2010
		in cont	din cont	
de stat pentru anul 2010, stabilite în ipoteza aplicarii constatarilor inspectei fiscale şi în exercitiul financiar 2010 [2)]				
Total	1.768.327	16.277.014	1.637.729	16.407.612

Provizioane pentru concedii neefectuate şi alte cheltuieli

Datoria Societatii privind concediile anuale ale angajatilor este recunoscuta proportional cu durata concediilor neefectuate pana la sfarsitul anului curent. La data bilantului este creat un provizion pentru obligatia estimata pentru concediile aferente anului, neefectuate la aceasta data.

Provizioanele pentru litigii şi penalitati contractuale au fost stabilite pe baza notificarilor primite de la diversi parteneri ai societăţii sau reprezinta penalitatile contractuale solicitate în instanta de catre diversi furnizori şi care nu au fost facturate.

Provizion privind obligatii suplimentare la bugetul de stat aferente perioadei 2008 -2009, stabilite potrivit constatarilor inspectei fiscale

In data de 10.12.2009 SC Realitatea Media SA (Societatea) a primit din partea Agentiei Nationale de Administrare Fiscala, Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili (ANAF-DGAMC) Avizul de inspectie fiscala nr.1058732/10.12.2009, prin care aceasta directie informeaza inceperea cu aceeasi data (10.12.2009) a inspectiei fiscale generale (control de fond), vizand:

A. "verificarea ansamblului declaratiilor fiscale si/sau operatiunilor relevante pentru inspectia fiscala pentru" toate obligaţiile fiscale şi perioadele care fac obiectul inspecţiei fiscale:

a) impozit pe profit pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

b) contributiile de asigurari sociale pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

c) contributia de asigurare pentru accidente de munca şi boli profesionale datorate de angajator pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

d) contributia de asigurari pentru somaj pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

e) contributia angajatorilor pentru Fondul de garantare pentru plata creantelor sociale pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

f) contributia pentru asigurari sociale de sanatate pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

g) contributia pentru concedii şi indemnizatii de la persoane juridice pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

h) impozitul pe veniturile din salarii şi asimilate salariilor pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

i) impozitul pe dividende pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

j) impozitul pe veniturile obtinute din România de nerezidenti pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

k) - impozitul pe dobanda pe perioada 01.01.2008 – 31.12.2008;

B. "verificarea modului de organizare şi conducere a evidentei fiscale şi contabile".

In data de 18.03.2010 Societatea a primit din partea ANAF-DGAMC un nou Aviz de inspectie fiscala cu nr.1046657/11.03.2010 prin care aceasta informeaza inceperea cu data de 12.04.2010 a unei noi inspectii fiscale generale (control de fond) vizand "verificarea ansamblului declaratiilor fiscale si/sau operatiunilor relevante pentru inspectia fiscala pentru" aceleasi obligaţii fiscale cuprinse şi în Avizul de inspectie fiscala nr.1058732/10.12.2009, dar raportate la perioada 01.01.2009 - 31.12.2009, precum şi "verificarea modului de organizare şi conducere a evidentei fiscale şi contabile" pentru aceasta perioada.

Inspectia fiscala s-a finalizat cu emiterea Raportului de inspectie fiscala nr.34977/16.07 2010, prin care s-au constatat în sarcina societăţii obligatii suplimentare de plata la bugetul statului, în cuantum total de 12.664.390 RON (debit plus accesorii).

In data de 19.07.2010 Societatea a primit Decizia de impunere nr.180/16.07.2010 privind obligatiile suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala şi Dispozitia nr.350/16.07.2010 privind masurile stabilite de organele de inspectie fiscala, ambele acte fiind emise în baza raportului de inspectie fiscala nr.34977/16.07 2010.

Societatea a contestat atat la ANAF cat şi în instanta actele emise de organele fiscale potrivit procedurii prevazute de Codul de Procedura Fiscala şi a solicitat suspendarea executarii Deciziei de Impunere pana la solutionarea contestatiei depuse la DGAMC-ANAF. Instanţa de fond a admis cererea Societatii, aproband suspendarea Deciziei de impunere nr.180/16.07.2010 privind obligatiile suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala şi Dispozitia nr.350/16.07.2010, privind masurile stabilite de organele de inspectie fiscala, iar prin Decizia nr.5211/24.11.2010 Inalta Curte de Casatie şi Justitie a Romaniei a respins recursul ANAF ca nefondat, solutia de suspendare a executarii actelor emise de organele fiscale devenind astfel definitiva şi irevocabila.

In data de 20.09.2010 ANAF, prin Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor, a transmis Societatii Decizia nr.248/20.09.2010 privind solutionarea contestatiei formulate de SC Realitatea Media SA din Bucuresti înregistrată la Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor sub nr.908430/02.08.2010 prin care se decide: "Suspendarea solutionarii contestatiei formulate de SC Realitatea Media SA impotriva Deciziei de impunere nr.180/16.07.2010 privind obligatiile fiscale suplimentare stabilite de inspectia fiscala şi a Dispozitiei privind masurile stabilite de organele de inspectie fiscala nr.35012/16.07.2010, emise de Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili,

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

procedura administrativa urmand a fi reluata la incetarea cu caracter definitiv a motivului care a determinat suspendarea, în conditiile legii, conform celor retinute prin prezenta decizie. Transmiterea dosarului cauzei organului de inspectie fiscala, urmand ca la incetarea motivului care a determinat suspendarea sa fie inaintat organului competent conform legii pentru solutionarea cauzei în functie de solutia pe latura penala."

Societatea a atacat în instanta Decizia nr.248/20.09.2010 privind solutionarea contestatiei formulate de SC Realitatea Media SA din Bucuresti înregistrată la Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor sub nr.908430/02.08.2010, actiunea facand obiectul dosarului nr.9967/2/2010.

Pana la solutionarea litigiilor aflate pe rol în contradictoriu cu masurile intreprinse de ANAF, societatea a procedat la constituirea unui provizion în cuantum de de 12.664.390 lei.

Provizion privind obligatii suplimentare la bugetul de stat pentru anul 2010, stabilite în ipoteza aplicarii constatarilor inspectei fiscale şi în exercitiul financiar 2010

Ca rezultat al inspectiei fiscale generale (de fond) care a vizat perioada 2008 – 2009, organul fiscal a reconsiderat prin raportul de inspectie fiscala o serie de contracte de drepturi de autor, ca fiindu-le aplicabil regimul fiscal aferent contractelor de munca. Cu toata ca, asa cum s-a aratat la punctul precedent Societatea a contestat solutia şi masurile dispuse de organul fiscal, exista posibilitatea ca aceasta contestatie sa fie respinsa de instantele judecatoresti si, pe cale de consecinta, sa fie mentinute masurile dispuse de organul fiscal.

În aceasta ipoteza, pentru identitate de ratiune exista presupunerea rezonabila ca organul fiscal va reconsidera acele contracte de drepturi de autor şi pentru perioadele aferente exercitiului financiar 2010, aceste considerente impunand constituirea unui provizion în cuantumul precizat mai sus.

B.4. Veniturile în avans

În ceea ce priveste veniturile în avans, precizam ca acest indicator se refera la servicii facturate şi contabilizate în cursul exercitiului, dar a caror prestare nu va fi realizata decat în cursul exercitiilor viitoare.

In cursul anilor principalele sume aflate în sold şi evolutia acestora se prezinta astfel:

-contractul nr.78/21.02.2008 modificat prin actul aditional nr.01 din data de 15.08.2008 incheiat intre SC Realitatea Media SA şi SC GMG Media Box SA ("GMG"). Conform acestui contract, SC Realitatea Media SA va produce şi obtine drepturile, licentele şi autorizatiile necesare pentru un număr de 3 canale Pay TV, precum şi obtinerea drepturilor necesare pentru transmiterea canalelor respective, astfel, conferind lui GMG drepturile de exploatare comerciala, iar GMG, în urma dobindirii acestor drepturi, va putea acorda operatorilor din teritoriu dreptul de transmitere a acestor canale, în teritoriu. Conform acestui contract valoare înregistrată la 31.12.2008, în venituri în avans, era în suma de 60.760.212 RON, suma descarcata pe venituri în cursul anilor 2009 şi 2010, an în care s-a finalizat contractul.

-contractul nr.72/05.02.2008 modificat prin actul aditional 01/22.09.2008, incheiat intre SC Realitatea Media SA şi SC GMG Media Box SA Conform acestui contract, SC Realitatea Media SA se obliga sa difuzeze materialele publicitare ale SC GMG Media Box SA pe posturile de televiziune Realitatea TV şi The Money Channel în perioada 01.10.2008 – 30.09.2009. Valoarea totala a contractului este de 520.000 EURO plus TVA., suma fiind integral facturata şi incasata în cursul lunii februarie 2008. Descarcarea acestui contract a inceput în luna decembrie 2008, odata cu primele difuzari ale campaniei publicitare aferente acestui contract. Astfel la 31.12.2008, valoarea în sold era de 1.245.874 RON, suma consumata integral în cursul anului 2009

-contractul nr.1205/01.10.2009, incheiat intre SC Realitatea Media SA şi SC GMG Media Box SA Conform acestui contract SC Realitatea Media SA se obliga sa difuzeze materialele publicitare ale SC GMG Media Box SA Valoarea totala a contractului este de 500.000 EURO plus TVA. La 31.12.2009 societatea a inregistrat în venituri în avans suma de 1.850.453 RON, suma consumata integral în cursul anului 2010.

-Incepand cu anul 2009, an în care a inceput sa se resimta lipsa disponibilitatilor, societatea a inceput sa incheie numeroase contracte barter cu diversi furnizori de imobilizari corporale şi de servicii. Astfel la 31 decembrie 2009 valoarea contractelor barter care urmeaza sa fie onorate de companie pentru servicii de care deja a beneficiat era în suma de 3.743.179 RON, iar la 31 decembrie 2010 era în suma de 1.705.718 RON, reprezentand publicitate în avans aferenta contractelor barter incheiate de Societate cu diversi furnizori de servicii, publicitate ce a fost prestata în perioada ulterioara datei de 31 decembrie 2010.

În cursul anului 2011 s-a inregistrat o diminuare a acestora cauzata de descararea pe venituri ca urmare a consumului de publicitate, la data de 31.08.2011, valoarea acestora fiind de 1.767.285 lei.

C.Activul net contabil

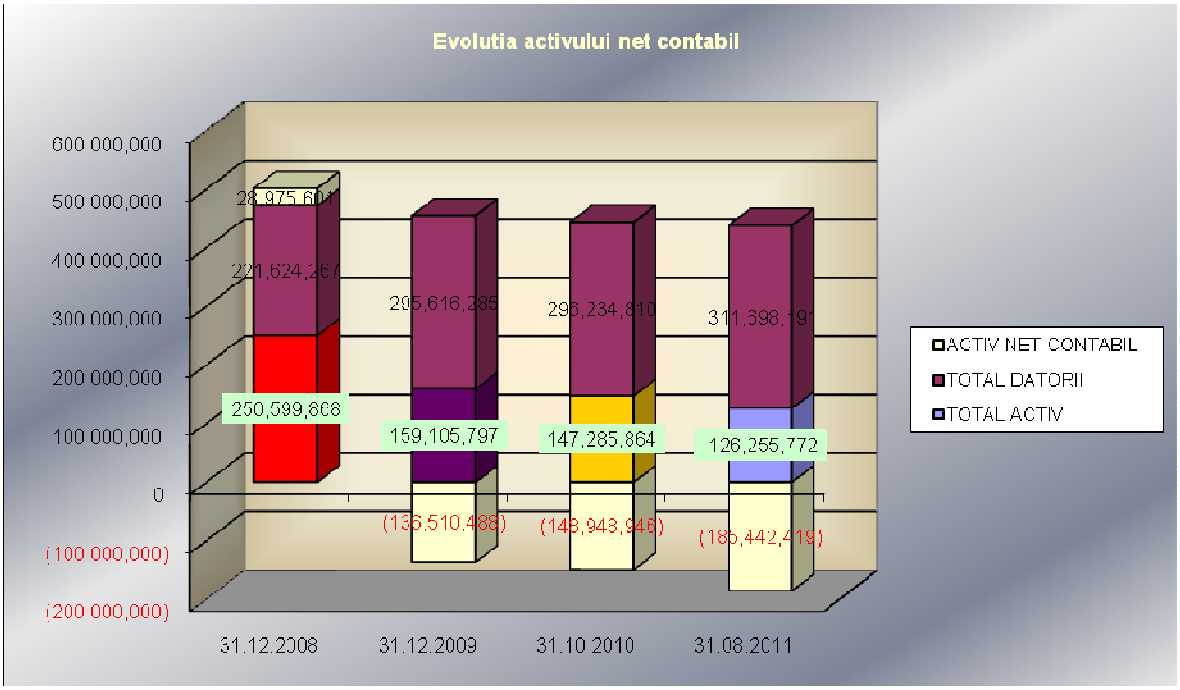
In contextul analizei activului şi a datoriilor, putem urmari cu usurinta valorile activului net contabil, determinat ca Îiferenta intre total active şi total datorii, obtinand o expresie clara a activului neangajat în datorii.

DENUMIRE INDICATOR	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	31.08.2011
TOTAL ACTIV	250,599,868	159,105,797	147,285,864	126,255,772
TOTAL DATORII	221,624,267	295,616,285	296,234,810	311,698,191
ACTIV NET CONTABIL	28,975,601	(136,510,488)	(148,948,946)	(185,442,419)

Din datele prezentate mai sus, se constata ca activul net contabil are o traiectorie descendenta pe toata perioada analizata, mai mult decat atat, incepand cu anul 2009 valorile determinate pentru acest indicator devin negative.

Aspectul defavorabil pe care il prezinta activul net contabil a fost generat pe de o parte de ritmul accelerat de crestere a datoriilor şi de diminuarea cuantumului activelor de la an la an, datorata mai ales reducerii imobilizarilor financiare. La convergenta acestor factori a aderat şi situatia generala economica defavorabila.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007



D. Analiza contului de profit şi pierdere

Contul de profit şi pierdere este un document contabil de sinteza, care ofera o imagine fidela asupra performantei financiare, sintetizand intr-o maniera explicita veniturile şi cheltuielile dintr-o perioada de gestiune şi pe aceasta baza prezinta modul de formare al rezultatelor economice. Activitatea din exploatare prezintă cea mai mare importanță în cadrul analizei pe baza contului de profit şi pierdere, indiferent de specificul activității.

S-a procedat la efectuarea analizei contului de profit şi pierdere, anual, motivat de faptul ca potrivit reglementarilor contabile în vigoare, la sfarsitul fiecarui an fiscal se fac operatiuni de regularizare specifice (creare de provizioane, inventarierea activului şi pasivului, etc) care au ca scop evidentierea corecta, reala a patrimoniului societății.

Situația sintetică a contului de profit şi pierdere în perioada 2008-2010, pentru principalele categorii de activități se prezintă astfel:

Denumirea indicatorilor				
		31.12.2008	**31.12.2009**	**31.12.2010**
1.	Cifra de afaceri neta	100.369.220	127.032.612	97.478.331
	Productia vanduta	100.369.220	126.542.169	98.702.977
	Venituri din vanzarea marfurilor	-	490.443	2.216.647
	Reduceri comerciale acordate	-	-	3.441.293
4.	Alte venituri din exploatare	494.936	3.735.710	20.237.223
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL		100.864.156	130.768.322	117.715.554
5.	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	2.995.131	1.729.575	1.121.041
	Alte cheltuieli materiale	1.910.254	1.503.179	1.026.516
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apa)	551.560	2.204.050	2.004.444
	c) Cheltuieli privind marfurile		608.320	2.798.701
6.	Cheltuieli cu personalul ,din care:	21.416.855	20.446.639	23.795.543
	a) Salarii şi indemnizatii	16.744.875	15.960.438	18.560.413
	b) Cheltuiei cu asigurarile şi protectia sociala	4.671.980	4.486.201	5.235.130
7.	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale şi necorporale	13.710.795	25.587.563	18.975.694
	a. 1) Chetuieli	13.710.795	25.587.563	18.975.694
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante	4.054.393	3.007.572	20.355.843
	b. 1) Cheltuieli	47.911.643	64.276.336	124.432.547
	b. 2) Venituri	43.857.250	61.268.764	104.076.704
8.	Alte cheltuieli de exploatare	135.362.139	121.224.504	95.165.935
	8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe	128.509.875	107.335.082	67.551.035
	8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	3.984.941	2.901.933	440.213
	8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii şi activele cedate	2.867.323	10.987.489	27.174.687
	Ajustari privind provizioanele	(3.753.520)	(1.870.149)	14.639.285
	- Cheltuieli	24.943.710	1.768.323	16.277.014

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

	- Venituri	28.697.230	3.638.472	1.637.729
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL		176.247.607	174.441.253	179.883.002
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE				
	- Pierdere	75.383.451	43.672.931	62.167.448
10.	Venituri din alte investitii şi imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	1.801.623	6.487.047	5.190.945
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	1.795.568	6.487.047	5.190.945
11.	Venituri din dobanzi	470.795	47.341	15.229
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	-	-	-
	Alte venituri financiare	35.852.532	4.888.009	20.331.053
VENITURI FINANCIARE - TOTAL		38.124.950	11.422.397	25.537.227
12.	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare şi investitiile detinute ca active circulante	-	119.497.045	16.737.489
	- Cheltuieli	-	119.497.045	16.737.489
	- Venituri			
13.	Cheltuieli privind dobanzile	2.633.170	6.706.670	7.476.025
	- din care, cheltuielile în relatia cu entitatile afiliate	1.727.170	-	-
	Alte cheltuieli financiare	36.424.765	7.003.166	25.329.226
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)		39.057.935	133.206.881	49.542.740
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):				
	- Piedere (rd. 52 - 45)	932.985	121.784.484	24.005.513
14.	PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):			
	- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	76.316.436	165.457.415	86.172.961
17.	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:			
	- Pierdere		-	-
VENITURI TOTALE		138.989.106	142.190.719	143.252.781
CHELTUIELI TOTALE		215.305.542	307.648.134	229.425.742
	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):			
	- Profit			
	- Pierdere	76.316.436	165.457.415	86.172.961
18.	Impozitul pe profit	-	28.667	32.250
20.	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) EXERCITIUL FINANCIAR:			
	- Pierdere	76.316.436	165.486.082	86.205.211

Activitatea din exploatare prezintă o importanţă majoră în cadrul analizei pe baza contului de profit şi pierdere indiferent de specificul activităţii, iar în cazul de faţă aceasta are o evoluţie descendentă.
Analiza rezultatului din exploatare se prezinta astfel:

Indicatorul	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010
Cifra de afaceri	100.369.220	127.032.615	97.478.331
Costul bunurilor vandute şi al serviciilor prestate	176.247.607	174.441.257	179.883.002
Cheltuielile activitatii de baza	176.247.607	174.441.257	179.883.002
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	-75.878.387	-47.408.642	-82.404.671
Alte venituri din exploatare	494.936	3.735.709	20.237.223
Rezultatul din exploatare	-75.383.451	-43.672.933	-62.167.448

Veniturile din exploatare au urmatoarea structura:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Cifra de afaceri	100.369.220	127.032.615	97.478.331
Venituri din vanzari spatii publicitare	67.302.049	56.020.198	49.229.569
Venituri din servicii productie şi servicii video	26.587.931	29.609.405	11.920.735
Venituri din distributie drepturi	3.187.043	36.899.091	33.010.935
Alte venituri din servicii management şi semnal satelit	2.963.815	3.503.414	4.131.507
Venituri din redevente şi chirii	55.684	26.248	123.070
Alte venituri	272.698	483.816	287.161

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Venituri din vanzarea marfurilor	0	490.443	2.216.647
Reduceri comerciale	0	0	3.441.293
Alte venituri din exploatare	494.936	3.735.710	20.237.223
Total venituri din exploatare	100.864.156	130.768.325	117.715.554

Din analiza datelor inscrise în tabelul de mai sus, rezulta structura cifrei de afaceri în proportie medie de 51% din venituri din vanzarea de spatii publicitare, aspect firesc pentru un agent economic al carui obiect principal de activitate este difuzarea programelor de televiziune. Veniturile din vanzari spatii publicitare sunt de natura veniturilor nete GRP (Gross Rating Point) cash, veniturilor nete GRP barter şi veniturilor NON GRP obtinute din proiecte speciale (sponsorizari, co-productii, productii video, publireportaje, publicitate pe ecran-partajat de tip "split screen", programe audio-vizuale dedicate de tip filler).

Privite în ansamblu, veniturile din vanzari spatii publicitare cunosc o descrestere pronuntata, cu diferente considerabile fata de anii precedenti, justificate mai ales prin criza economica actuala care a afectat în mod semnificativ piata audiovizualului şi implicit a publicitatii media, conducand astfel la diminuarea drastica a veniturilor Societatii şi în consecinta a incasarilor/lichiditatilor sale.

In 2009 piata totala de publicitate din România a inregistrat o scadere de aproximativ 40%, ajungand de la 580 milioane Euro în 2008 la aproximativ 350 milioane Euro în 2009.

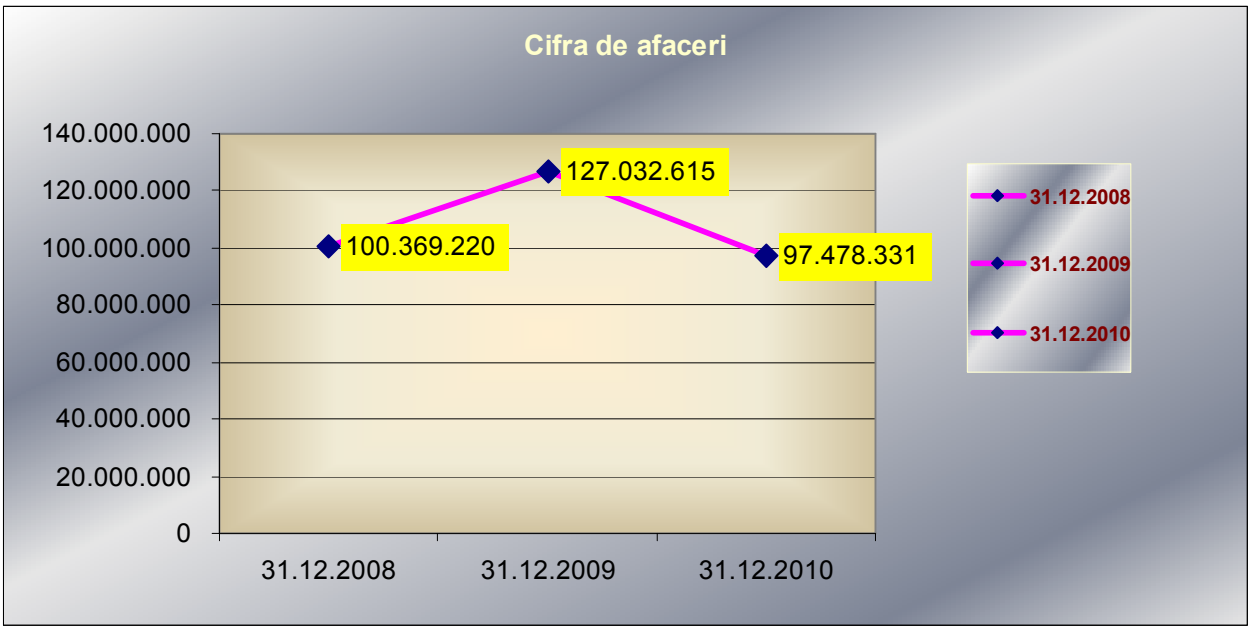
Pe piata autohtona de televiziune, criza economica a continuat în cursul anului 2010 sa provoace scaderi ale veniturilor din publicitate. Fata de 2009, aceasta piata a scazut cu 10%, iar fata de 2008 a ajuns la o scadere de 37,5%. Ca şi în cazul televiziunilor, anul 2010 a fost unul dificil şi pentru posturile de radio din România, din cauza recesiunii economice.

-Incepand cu anul 2009, o pondere semnificatica în cadrul cifrei de afaceri o au "Veniturile din distributie drepturi", ca urmare a lansarii canalelor PAY TV (ComedyStar, ActionStar, CineStar) în luna decembrie 2008.

-Astfel, daca în 2008 cifra de afaceri era de 100.369.220 RON, în anul 2009 se inregistreaza pentru acest indicator o valoare de 127.032.615 RON, în crestere cu 26,57% fata de anul precedent, ca urmare a lansarii canalelor PAY TV. Traiectoria devine descendenta în cursul anului 2010, cand societatea realizeaza o cifra de afaceri redusa, 97.478.331 RON, ca urmare a scaderii veniturilor din publicitate şi a serviciilor de productie şi servicii video.

-Din totalul veniturilor de exploatare, vanzarile de bunuri şi servicii din publicitate, productie spoturi, furnizare fluxuri de stiri, chirii - cu evidentierea rulajelor în an plus TVA (acolo unde este cazul) catre partile afiliate sunt în valoare de 47.256.924 RON în 2010, respectiv 13.088.603 RON în 2009.

Curba descrisa de evolutia cifrei de afaceri a societății în perioada analizata se prezinta astfel:



Pe lângă veniturile care intra în componenta cifrei de afaceri, în cursul anului 2010 pozitia "Alte venituri din exploatare" ale Societatii a inregistrat o crestere datorita transferului de fondul de comert şi drepturilor privind activitatea de filmari, productie şi transmisiuni audiovizuale folosind platforma aeriana – elicopter, în baza contractului GD256/17.02.2010 catre MC Strategy Development SRL, pretul tranzactieii fiind în valoare de 18.900.000 RON.

Cheltuielile din exploatare detin o pondere mare în totalul cheltuielilor, reprezentand majoritatea cheltuieli generate de

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

desfasurarea activitatii societăţii debitoare.
Structura cheltuielilor de exploatare se prezinta astfel:

Indicatorul	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	2.995.131	1.729.575	1.121.041
Alte cheltuieli materiale	1.910.254	1.503.179	1.026.516
b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apa)	551.560	2.204.050	2.004.444
c) Cheltuieli privind marfurile		608.320	2.798.701
Cheltuieli cu personalul	21.416.855	20.446.639	23.795.543
a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale şi necorporale	13.710.795	25.587.563	18.975.694
b) Ajustari de valoare privind activele circulante	4.054.393	3.007.572	20.355.843
Alte cheltuieli de exploatare, din care	135.362.139	121.224.504	95.165.935
Cheltuieli privind prestatiile externe	128.509.875	107.335.082	67.551.035
Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi varsaminte asimilate	3.984.941	2.901.933	440.213
Cheltuieli cu despagubiri, donatii şi activele cedate	2.867.323	10.987.489	27.174.687
Ajustari privind provizioanele	(3.753.520)	(1.870.149)	14.639.285
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	176.247.607	174.441.253	179.883.002

La o analiza structurala a cheltuielilor pentru exploatare se observa ca acestea sunt formate în proportie medie de 57,18% din cheltuieli privind prestatiile externe, urmate de cheltuielile cu personalul, cu o pondere medie mai mica, de 12,38%.
Cheltuielile cu prestatiile externe reprezinta cheltuieli cu privire la drepturile de autor, servicii de productie, servicii de inginerie transmisii, chirii şi utilitati, cheltuieli de intretinere şi reparatii, cheltuieli cu deplasarile, servicii de reclama şi publicitate, studii şi cercetari.
In cursul anului 2009 s-a inregistrat o diminuare cu 1.806.350 RON (1%) a cheltuielilor de exploatare datorata în principal urmatoarelor:
diminuarii cheltuielilor cu personalul cu 970.216 RON (5%), de la 21.416.855 în 2008 la 20.446.639 RON în 2009;
cresterii cheltuielilor cu amortizarea imobilizarilor corporale şi necorporale cu 11.634.864 RON (87,1%), de la 13.710.795 RON în 2008 la 25.345.659 RON în 2009. Cresterea se datoreaza în principal achizitionarii de licente de filme pentru canalele PAY TV, canale care au fost lansate în decembrie 2008;
diminuarii cheltuielilor privind prestatiile externe cu 21.174.800 RON, de la 128.509.875 RON pentru anul incheiat la 31 decembrie 2008 la 107.335.075 RON în anul 2009.
In cursul anului 2010, s-a inregistrat o crestere cu 5.441.745 RON (3,12%) a cheltuielilor de exploatare datorata în principal urmatoarelor:
cresterea cheltuielilor cu personalul cu 3.348.904 RON (16%), de la 20.446.639 RON în 2009 la 23.795.543 RON în 2010;
cresterea ajustarilor de valoare privind activele circulante cu 17.348.271 RON, de la 3.007.572 RON în 2009 la 20.355.843 RON în 2010.
diminuarea altor cheltuieli de exploatare cu 26.058.569 RON (22%), de la 121.224.504 RON în 2009 la 95.165.935 RON în 2010. Scaderea cheltuielilor se datoreaza restrangerii activitatii de productie a Societatii, privind serviciile de televiziune şi jurnalistice, vedete, reporteri de teren şi colaboratori.
Din totalul cheltuielilor de exploatare, cumpararile de bunuri şi servicii – rulajele în an plus TVA (acolo unde este cazul) de la partile afiliate sunt în valoare de 13.597.481 RON în 2010, respectiv 20.832.084 RON în 2009.
Evolutia numarului mediu de angajati pe perioada analizata a fost dupa cum urmeaza:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010
Nr. mediu angajati	1.042	1.026	796
Salarii de plata	1.086.939	891.498	1.697.937
Cheltuieli cu salariile	16.744.875	15.960.438	18.560.413
Cheltuieli cu asigurările sociale	4.971.680	4.486.201	5.235.130
Total cheltuieli cu personalul	21.416.885	20.446.639	23.795.543

Analizate corelativ, în perioada 2008-2010 cheltuielile din exploatare sunt mult superioare veniturilor din exploatare, ceea ce genereaza o pierdere pe cel mai important segment de activitate, adica cel de exploatare.
Activitatea financiara
Structura rezultatului (pierdere) din activitatea financiara:

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Indicatorul			
	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Venituri din alte investitii şi imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	1.801.623	6.487.047	5.190.945
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	1.795.568	6.487.047	5.190.945
Venituri din dobanzi	470.795	47.341	15.229
Alte venituri financiare	35.852.532	4.888.009	20.331.053
VENITURI FINANCIARE	38.124.950	11.422.397	25.537.227
Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare şi investitiile detinute ca active circulante	-	119.497.045	16.737.489
Cheltuieli privind dobanzile	2.633.170	6.706.670	7.476.025
- din care, cheltuielile în relatia cu entitatile affiliate	1.727.170	-	-
Alte cheltuieli financiare	36.424.765	7.003.166	25.329.226
CHELTUIELI FINANCIARE	39.057.935	133.206.881	49.542.740
PIERDERE	932.985	121.784.484	24.005.513

Veniturile financiare au o evoluţie sinusoidala pe tot parcursul perioadei luată în calcul. Acestea sunt formate din veniturile obtinute de la entitatile afiliate, venituri din dobanzile aferente imprumuturilor acordate altor entitati, precum şi alte venituri financiare (rezultate din diferentele favorabile de curs valutar, din veniturile din dobanzile aferente conturilor pe care societatea le are deschise la banci, etc).

în ceea ce priveste cheltuielile financiare, acestea au avut o evolutie sinusoidala, crescand în 2009 fata de 2008, şi scazand în 2010 la 49.542.740 lei, fiind reprezentate în general de ajustari de valoare privind imobilizarile financiare şi investitii, cheltuieli privind dobânzile şi alte cheltuieli financiare (cheltuileile privind dobânzile aferente contractelor de imprumut şi cheltuieli privind dobânzile aferente contractelor de credit şi de leasing incheiate, cheltuieli resultand din diferentele de curs nefavorabile).

Din totalul cheltuielilor financiare, în valoare de 133.206.881 RON (89,71% din total), la 31 decembrie 2009, cele mai semnificative sume sunt urmatoarele:

60.760.827 RON, reprezentand cheltuieli cu ajustarea de valoare a actiunilor detinute în companiile afiliate SC Catavencu SA şi SC IQ Editex SRL;

53.417.388 RON, reprezentand cheltuieli cu ajustarea de valoare a finantarilor acordate companiilor afiliate SC Catavencu S.A, SC NEWSIN MEDIA S.R.L, şi SC LILIMAT KFT;

5.318.830 RON, reprezentand cheltuieli cu ajustarea de valoare a dobanzilor aferente finantarilor acordate companiilor SC Catavencu S.A, SC NEWSIN MEDIA S.R.L, şi SC LILIMAT KFT.

De asemenea, variatia aferenta anului 2010 la nivelul rezultatului financiar (pierdere) se datoreaza cheltuielilor financiare, care au scazut în 2010 fata de 2009 cu 83.664.141 RON, în special datorita ajustarilor de valoare a imobilizarilor financiare.

In ceea ce priveste restul structurii cheltuielilor financiare, continutul acestora este alcatuit din diferente de curs valutar şi cheltuieli aferente dobanzilor imprumuturilor.

De-a lungul perioadei analizate, rezultatul financiar are o evolutie oscilanta, societatea debitoare inregistrand pierdere pe toata perioada supusa analizei, în special datorita ajustarilor de valoare aferente imobilizarilor financiare detinute de Societate.

Societatea nu a inregistrat evenimente cu caracter extraordinar, în consecinta valoarea acestui indicator este 0.

Rezultatele exercitiilor financiare

Rezultatele nete ale exercitiilor financiare cuprinse în perioada 2008-2010, determinate de rezultatul din exploatare şi cel financiar, se prezinta sub forma de pierdere. Evolutia acestui indicator este prezentata şi în graficul ce urmeaza:

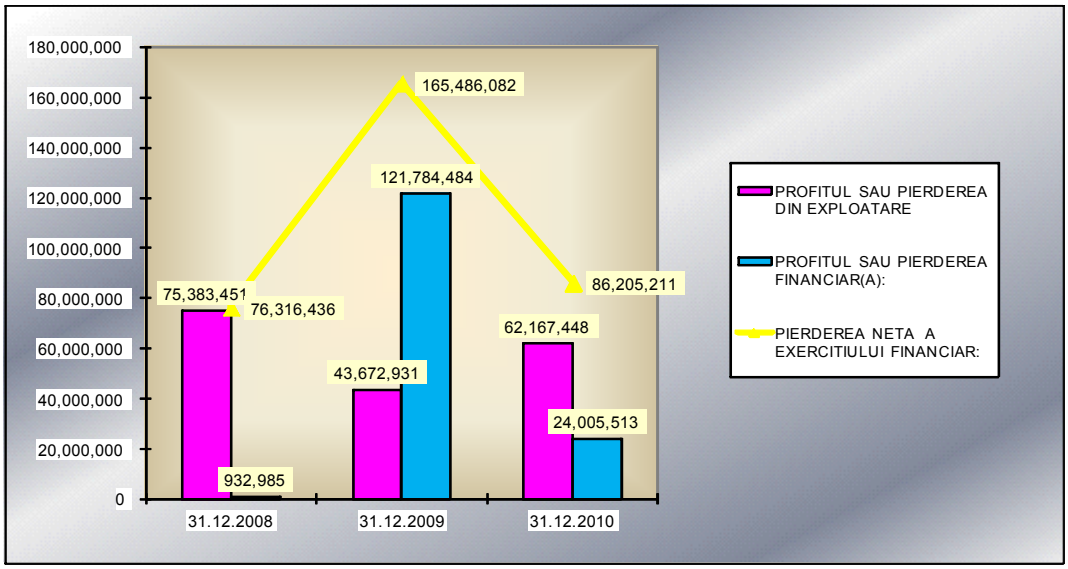
Denumirea indicatorilor		01.11.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.08.2011	Evolutie venituri/cheltuieli - management SC ASESOFT INTERNATIONAL SA
		1	2	3 = 1+2
1.	Cifra de afaceri neta	15.807.961	42.265.238	58.073.199
	Productia vanduta	17.041.364	42.225.297	59.266.661
	Venituri din vanzarea marfurilor	313.729	421.752	735.481
	Reduceri comerciale acordate	1.547.132	381.811	1.928.943
4.	Alte venituri din exploatare	1.205	1.204.501	1.205.706
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL		15.809.166	43.469.739	59.278.905
5.	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	551.123	445.891	997.014
	Alte cheltuieli materiale	241.285	260.887	502.172
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apa)	453.078	298.381	751.459
	c) Cheltuieli privind marfurile	528.656	529.970	1.058.626

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

	Denumirea indicatorilor	01.11.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.08.2011	Evolutie venituri/cheltuieli - management SC ASESOFT INTERNATIONAL SA
6.	Cheltuieli cu personalul, din care:	5.861.468	25.342.382	31.203.850
	a) Salarii şi indemnizatii	4.580.543	19.792.111	24.372.654
	b) Cheltuiei cu asigurarile şi protectia sociala	1.280.925	5.550.271	6.831.196
7.	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale şi necorporale	2.429.115	8.241.495	10.670.610
	a. 1) Chetuieli	2.429.115	8.241.495	10.670.610
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante	17.255.386	4.016.674	21.272.060
	b. 1) Cheltuieli	38.316.031	33.529.485	71.845.516
	b. 2) Venituri	21.060.645	29.512.812	50.573.457
8.	Alte cheltuieli de exploatare	23.993.279	34.156.096	58.149.375
	8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe	20.676.906	31.231.023	51.907.929
	8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi varsaminte asimilate	87.376	331.235	418.611
	8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii şi activele cedate	3.228.997	2.593.837	5.822.834
	Ajustari privind provizioanele	1.972.562	37.114	2.009.676
	- Cheltuieli	3.610.291	37.114	3.647.405
	- Venituri	1.637.729		1.637.729
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL		53.285.952	73.328.888	126.614.840
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE		-		-
	- Profit	-		-
	- Pierdere	(37.476.786)	(29.859.149)	(67.335.935)
10.	Venituri din alte investitii şi imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	851.007	3.239.670	4.090.677
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	851.007	-	851.007
11.	Venituri din dobanzi	3.737	2.010	5.747
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	-		-
	Alte venituri financiare	749.875	14.480.592	15.230.467
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)		1.604.619	17.722.272	19.326.891
12.	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare şi investitiile detinute ca active circulante (rd. 47 - 48)	11.570.039	(338.614)	11.231.425
	- Cheltuieli	11.570.039	73.476.012	85.046.051
		-	73.814.625	73.814.625
13.	Cheltuieli privind dobanzile	1.548.734	3.989.481	5.538.215
	- din care, cheltuielile în relatia cu entitatile afiliate	-		-
	Alte cheltuieli financiare	1.808.423	13.010.900	14.819.323
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL		14.927.196	16.661.767	31.588.963
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):		-		-
	- Piedere	(13.322.577)	(1.060.505)	(14.383.082)
14.	PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):	-		-
	- Profit	-		-
	- Pierdere	86.172.961	28.798.644	114.971.605
17.	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:	-		-
	- Pierdere	-		-
VENITURI TOTALE		17.413.785	61.192.011	78.605.796
CHELTUIELI TOTALE		68.213.148	89.990.655	158.203.803
	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):	-		-
	- Profit	-		-
	- Pierdere	(50.799.363)	(28.798.644)	(79.598.007)

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Denumirea indicatorilor		01.11.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.08.2011	Evolutie venituri/cheltuieli - management SC ASESOFT INTERNATIONAL SA
18.	Impozitul pe profit	-		-
20.	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) EXERCITIUL FINANCIAR:	-		-
	- Pierdere	(50.799.363)	(28.798.644)	(79.598.007)



În continuare, vom face o prezentare succinta a evolutiei veniturilor şi cheltuielilor în perioada 01.11.2010-31.08.2011, perioada în care activitatea debitoarei SC Realitatea Media SA a fost manageriata de SC Asesoft International SA
În perioada 01.11.2010 -31.08.2011, cifra de afaceri a inregistrat o diminuare considerabila, diminuare cauzata atat de criza economica cat şi datorita incetarii contractului nr.78/21.02.2008 modificat prin actul aditional nr.01 din data de 15.08.2008 incheiat intre SC Realitatea Media SA şi SC GMG Media Box SA (“GMG”), contract care s-a finalizat în sfarsitul anului 2010, cat şi preluarii în mod abuziv a contractului cu regia de publicitate de catre Asesoft International SA, toate veniturile obtinute ca urmare a valorificarii spatiului publicitar al produsului media Realitatea TV, fiind colectate în conturile SC Asesoft International SA
Astfel, incepand cu luna mai 2011, SC ASESOFT INTERNATIONAL S.A, profitand de calitatea de manager dobandita în baza Contractului de servicii de management strategic şi asigurarea resurselor de finantare ale activitatii incheiat cu SC Realitatea Media S.A, prin diverse metode de producere a confuziei în piata, a preluat contractele cu privire la vanzarea spatiului publicitar, în pofida avertismentelor primite din partea societății. SC ASESOFT INTERNATIONAL SA a anuntat semnarea unui contract de vanzare exclusiva de publicitate pentru produsul media Realitatea TV, cu compania specializata Media Consulta International. Astfel, în perioada mai – august 2011, publicitatea facturata catre SC ASESOFT INTERNATIONAL SA este în valoare de 8.191.090 RON (inclusiv TVA). Aceasta suma a fost retinuta integral de SC ASESOFT INTERNATIONAL SA, intrucat pana la data prezentului raport nu a facut niciun virament societății, în contul publicitatii difuzate în perioada amintita.
In perioada 01.11.2010 -31.08.2011, cheltuielile de exploatare în cuantum de 126.614.840 lei sunt mult superioare veniturilor de exploatare care sunt în cuantum de 59.278.905 lei, astfel în aceasta perioada societatea inregistreaza pierdere din exploatare de 67.335.935 lei.
In perioada 01.11.2010 -31.08.2011, debitoarea a inregistrat venituri financiare (venituri din diferente de curs valutar şi venituri din creante imobilizate)in suma totala de 19.326.891 lei şi cheltuieli financiare în suma totala de 31.588.963 lei, rezultand o pierdere financiara de 14.383.082lei.

In concluzie, în perioada 01.11.2010 -31.08.2011, veniturile totale inregistrate de societate sunt în cuantum de 78.605.796 lei, fiind depasite semnificativ de cuantumul cheltuielilor totale de 158.203.803 lei, perioada analizata incheindu-se cu o pierdere de 79.598.007 lei.

Capitolul III
Analiza structurala a bilantului cu ajutorul ratelor
A.Analiza ratelor de structura a activului
Principalele rate de structura a activului, determinate ca pondere a diferitelor grupe de activ în total, sunt urmatoarele:
-Rata activelor imobilizate;
-Rata activelor circulante;

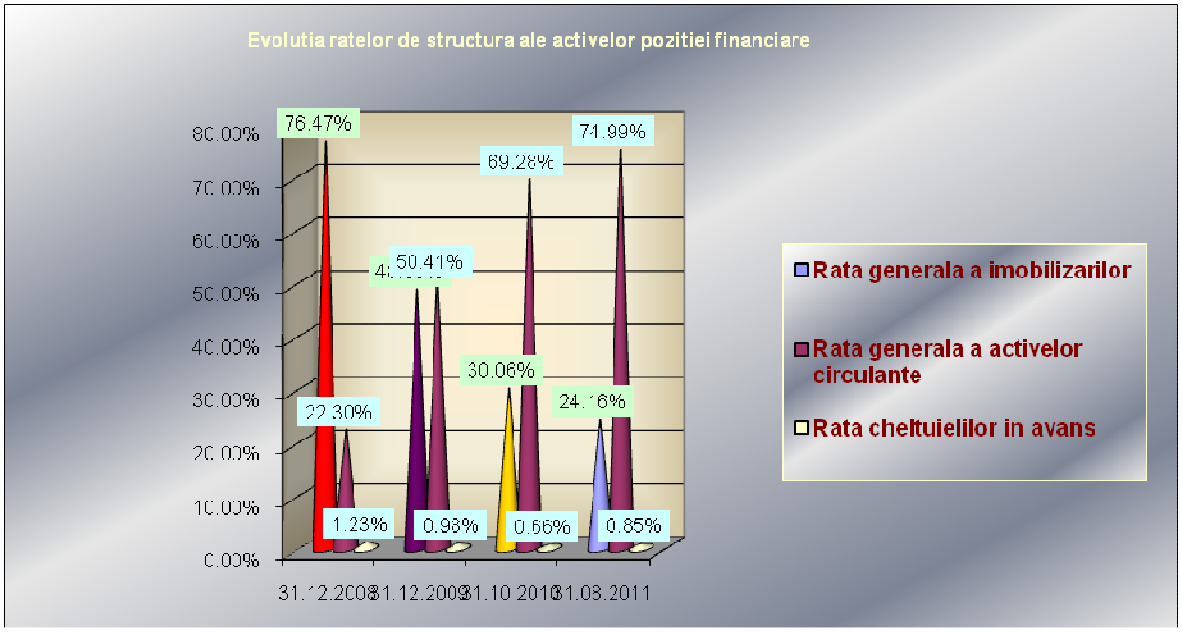
Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

-Rata cheltuielilor în avans.

Aceste rate evidentiaza, în marimi relative, modul de structurare a mijloacelor economice din activul bilantier în functie de rolul şi destinatia lor în procesul de productie, precum şi în functie de durata utilizarii acestora.

Datele sunt centralizate în tabelul urmator:

Denumire indicator	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	31.08.2011
Rata generala a imobilizarilor	76.47%	48.60%	30.06%	24.16%
Rata imobilizarilor necorporale	7.10%	9.37%	6.85%	5.19%
Rata imobilizarilor corporale	17.72%	25.44%	12.23%	11.44%
Rata imobilizarilor financiare	51.64%	13.79%	10.98%	7.53%
Rata generala a activelor circulante	22.30%	50.41%	69.28%	74.99%
Rata stocurilor	0.02%	0.78%	0.31%	0.21%
Rata creantelor	21.63%	49.22%	68.41%	74.75%
Rata trezoreriei	0.18%	0.42%	0.55%	0.03%
Rata cheltuielilor în avans	1.23%	0.98%	0.66%	0.85%



Rata activelor imobilizate se calculeaza ca raport procentual intre activele imobilizate şi totalul activului. Expresia reflecta ponderea elementelor patrimoniale aflate permanent în patrimoniu şi masoara gradul de investire a capitalului. Nivelul optim al acestei rate oscileaza în jurul valorii de 60%. Constatam o diminuare a acestui indicator, ca urmare a schimbarii politicii investitionale, determinata de involutia imobilizarilor financiare şi diminuarea progresiva a activului total.

Rata activelor circulante este complementara ratei activelor imobilizate şi se calculeaza ca raport procentual intre activele circulante şi totalul activului. Rata activelor circulante pune în evidenta dimensiunea propriu-zisa a afacerii derulate de intreprindere în decursul exercitiului financiar.

Rata stocurilor are o evolutie oscilanta pe perioada supusa analizei. Avand în vedere ca optimul acestui indicator este de maxim 50%, putem aprecia evolutia acestui indicator ca fiind favorabila bunului mers al activitatii debitoarei, precizam insa ca ponderea stocurilor în structura activului total al societății este nesemnificativa, ca urmare a faptului ca societatea desfasoara activitati de difuzare a programelor de televiziune şi nu una de productie sau de comercializare în care ponderea stocurilor este mai insemnata.

Rata creantelor descrie o traiectorie în ascensiune determinata pe de o parte de valorile în crestere a creantelor şi a diminuarii activelor totale pe de alta parte.

Rata disponibilitatilor banesti este influentata de raportul dintre durata medie de incasare a creantelor şi durata medie de achitare a obligatiilor, fiind calculata ca raport intre disponibilitatile banesti de la un anumit moment şi totalul activelor. Nivelul optim se situeaza intre valorile 1,5%-2%, conform literatuii de specialitate. Din analiza efectuata, observam ca indicatorul ratei trezoreriei se situeaza sub intervalul de siguranta, luand valori intre 0,18% şi 0,55% în intervalul 2008-31.10.2010.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Constatam ca în perioada 01.11.2010 -31.08.2011 rata trezoreriei se diminueaza drastic, atingand valoarea de 0,03%, datorita preluarii contractului de vanzare exclusiva de publicitate pentru produsul media Realitatea TV şi incasarii de catre SC Asesoft International SA a tuturor sumelor rezultate din difuzarea publicitatii, ceea ce a creat probleme de lichiditate societății debitoare.

Totusi, analiza ratei trezoreriei trebuie facuta cu unele rezerve, deoarece informatiile furnizate de acest indicator sunt extrem de fragile, necesitand o interpretare nuantata de la un caz la altul. Astfel o valoare ridicata a disponibilitatilor poate reflecta o situatie favorabila în termeni de echilibru financiar, dar poate fi semnul detinerii unor resurse ineficient utilizate, al unor resurse neproductive. De asemenea, disponibilitatile pot inregistra variatii de mare amplitudine în intervale de timp foarte scurte: în cateva zile incasarile pot sa creasca foarte mult datorita unor intrari importante de fonduri (ex: finantarile primite de la actionarul BLUELINK COMUNICAZIONE (CYPRUS) LIMITED) sau, dimpotriva, sa scada ca urmare a unor plati mari concentrate pe termen scurt (investitii, salarii, finantari acordate). în consecinta, analiza ratei trezoreriei la un moment dat, poate sa fie nesemnificativa pentru analiza financiara a entitatii.

B.Analiza ratelor de structura a pasivului

Analiza structurala a pasivului bilantier ofera informatii privind politica financiara a enitatilor economice şi evidentiaza aspecte legate de stabilitatea şi autonomia financiara a lor. Evolutia valorica înregistrată de cateva dintre ratele de structura ale pasivului este urmatoarea:

Denumire indicator	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	31.08.2011
Rata de structura a capitalurilor proprii	11.56%	-85.80%	-114.22%	-161.27%
Rata de structura a datoriilor	61.94%	162.59%	201.13%	246.88%
a) Rata de structura a datoriilor pe termen scurt	61.79%	103.17%	118.21%	114.00%
Rata sumelor datorate institutiilor de credit	2.85%	5.21%	5.51%	6.68%
Rata avansurilor incasate în contul comenzilor	1.52%	2.39%	2.11%	2.23%
Rata datoriilor comerciale - furnizori	19.19%	45.74%	59.45%	65.07%
Rata altor datorii inclusiv datoriile fiscale	38.22%	109.17%	134.05%	152.29%
b) Rata de structura a datoriilor pe termen lung	0.16%	0.09%	0.00%	20.61%

Analizand datele de mai sus se constata ca rata de structura a datoriilor este cu mult mai mare decat rata de structura a capitalurilor proprii în perioada analizata. Urmarind evolutia celor doua rate, putem afirma ca activitatea economica a debitoarei este sustinuta din imprumuturile obtinute de la actionari şi credite bancare. Acest fapt se datoreaza cu precadere rezultatelor negative de ordinul milioanelor de lei, inregistrate de catre societatea debitoare sub forma de pierdere contabila.

În ceea ce priveste rata de structura a datoriilor, se observa ca este în crestere de la an la an, iar incepand din 2009 inregistreaza un nivel de peste 100%, determinat de convergenta a doi factori: acumularea de datorii din ce în ce mai mari şi diminuarea pasivului pe fondul pierderilor inregistrate în perioada 2008-2010. Rata datoriilor în perioada noiembrie 2010 –august 2011 inregistreaza o crestere de la 201,13% la 246,88%.

Rata datoriilor pe termen mediu şi lung este redusa în perioada 2008-2009, nivelul acestui indicator crescand în anul 2010, cand societatea a incheiat cu SC ASESOFT INTERNATIONAL SA un contract pentru servicii de management strategic şi asigurarea resurselor de finantare ale activitatii, durata contractului fiind pe 5 ani.

O alta categorie a pasivului bilantier o constituie urmatorii indicatori:

-Rata stabilitatii financiare globale arata gradul de independenta financiara a societății;

-Rata stabilitatii financiare reflecta legatura dintre capitalul permanent de acre unitatea dispune în mod stabil şi patrimoniul total;

-Rata de indatorare globala reflecta ponderea tuturor datoriilor societății în pasivul total al acesteia;

-Rata de indatorare la termen reflecta gradul de indatorare prin imprumuturi pe termen mediu şi lung, respectiv masura în care datoriile pe termen mediu şi lung participa la formarea capitalurilor permanente.

Denumire indicator	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	31.08.2011
Rata autonomiei financiare globale	11.56%	-85.80%	-114.22%	-161.27%
Rata stabilitatii financiare	11.72%	-85.71%	-114.22%	-140.66%
Rata de indatorare globala	61.94%	162.59%	201.13%	246.88%
Rata de indatorare la termen	1.37%	-0.11%	0.00%	-12.78%

Rata autonomiei financiare globale este determinata ca raport intre capitalul propriu şi pasivul total. Se considera ca existenta unui capital propriu de cel putin 1/3 din pasivul total constituie o premisa esentiala pentru autonomia financiara a societății. Diminuarea ratei pana la nivelul valorilor negative semnifica reducerea autonommiei financiare globale a societății, pe fondul diminuarii capitalurilor proprii intr-un ritm mai alert decat totalul resurselor.

In cadrul surselor de finantare, ponderea cea mai importanta o detin sursele atrase de finantare (credit bancar, finantari actionar, contract management). Sursele proprii de finantare constituite din capitalurile proprii au tendinta accentuata de scadere (pana la valori negative) pe parcursul perioadei analizate, fapt ce subliniaza stabilitatea redusa a societății.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Referitor la rata stabilitatii financiare a societății debitoare, valorile inregistrate în perioada analizata cunosc o depreciere constanta, devenind negative incepand cu anul 2009, adica mult inferioare limitei minim acceptabile de 50%. Aceasta stare se datoreaza, de asemenea, nivelului negativ atins de indicatorul capitalurilor proprii, ca urmare a pierderilor foarte mari inregistrate de societate în perioda analizata.

Rata de indatorare globala arata în ce masura sursele imprumutate şi atrase participa la finantarea activitatii. Nivelul recomandat de literatura de specialitate este de 50%. Evolutia acestei rate este una crescatoare pe tot parcursul perioadei analizate, ajungand la sfarsitul lunii octombrie 2010 la o valoare de 201,13% ceea ce reflecta o indatorare a societății.

In perioada octombrie 2010 –august 2011, acest indicator intregistreaza o crestere considerabila, atingand valoarea de 246,88%, ceea ce denota faptul ca în aceasta perioada a fost adancit gradul de indatorare globala a societății.

Rata de indatorare la termen inregistreaza valori negative incepand cu anul 2009, cand avea valoarea de -0,11%, atingand la 31.08.2011 valoarea de -12,78%. Valorile scazute ale ratei se datoreaza valorii datoriilor pe termen mediu şi lung comparativ cu valoarea capitalurilor proprii (pierderile totale inregistrate de societate pe parcursul perioadei analizata).

In urma analizei celor patru indicatori determinati pe baza diferitelor posturi de pasiv din bilanturile depuse de catre SC REALITATEA MEDIA SA, se constata o situatie nefavorabila societății, situatie care s-a adancit în ultima perioada, fondurile proprii ale debitoarei nefiind suficiente pentru a sustine activitatea societății, iar imprumuturile atrase în scopul rezolvarii acestui deficit nu sunt indeajuns de ridicate incat sa depaseasca valoarea totala a pasivului.

C. Indicatorii de analiza a gestiunii

Cea mai mare parte a acestor indicatori se calculeaza pe baza informatiilor furnizate de societati în situatiile financiare anuale. Utilitatea acestor indicatori economico-financiari consta atat în evidentierea unui trend, cat mai ales în posibilitatea ca societatea analizata sa poata fi comparata cu alte companii active în acelasi sector.

Urmarirea modului de gestionare a resurselor se face cu ajutorul ratelor de gestiune (viteze de rotatie) care arata rapiditatea cu care resursele trec prin toate stadiile pana se reintorc în forma baneasca initiala. Mai precis, cu ajutorul acestor rate se masoara viteza de transformare a activelor în lichiditati, precum şi viteza de reinnoire a datoriilor.

Analiza gestiunii financiare a activelor are o importanta deosebita pentru creditori şi conducerea firmei deoarece ofera informatii în vederea cresterii profitului şi eliberarii unor fonduri care pot fi realocate în scopul obtinerii de noi castiguri.

Indicatori de activitate	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Viteza de rotatie a debitelor – clienti			
Creante comerciale – sold mediu clienti (A)	44.629.686	43.792.794	46.546.073
Cifra de afaceri neta +TVA (B)	119.439.372	151.168.812	118.424.413
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (A)/(B)*365zile	136	106	143
Viteza de rotatie a creditelor – furnizori			
Datorii comerciale - sold mediu furnizori (A)	37.160.345	36.295.568	50.074.626
Cifra de afaceri neta + TVA (B)	119.439.372	151.168.812	118.424.413
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor(A)/(B)*365zile	114	88	154
Viteza de rotatie a activelor imobilizate			
Cifra de afaceri neta (A)	100.369.220	127.032.615	97.478.331
Active imobilizate (B)	191.624.546	77.333.049	37.122.916
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (A)/(B)	0,52	1,64	2,63
Viteza de rotatie a activelor totale			
Cifra de afaceri neta (A)	100.369.220	127.032.615	97.478.331
Total active (B)	250.599.868	159.105.798	109.398.407
Viteza de rotatie a activelor totale (A)/(B)	0,40	0,80	0,89

Viteza de rotatie a debitelor-clienti nu trebuie sa depaseasca termenul de plata al datoriilor curente, depasirea lui insemnand reducerea disponibilitatilor banesti incasate şi nevoia de credite urgente de trezorerie (descoperire de cont). Viteza de rotatie a creantelor releva numarul de zile pana la care clientii isi achita datoriile fata de unitate. Cresterea acestui indicator indica probleme legate de controlul creditului acordat clientilor si, în consecinta, creante mai greu de incasat (clienti rau platnici).

Valorile inregistrate de acest indicator sunt influentate de vanzarile tip-barter şi necompensate, care impacteaza cifra de afaceri neta, dar se afla în sold la sfarsitul fiecarui an supus analizei (atat în conturi de creante cat şi de datorii).

Viteza de rotatie a creditelor furnizori este indicatorul relevant cu privire la capacitatea de plata a entitatii, deoarece plata cu intarziere şi depasirea termenelor contractuale sunt purtatoare de penalitati. Analizand corelatia creante/obligatii putem constata ca viteza de recuperare a creantelor este superioara duratei de plata a datoriilor în perioada analizata, situatie nefavorabila societății deoarece cu cat durata de incasare a creantelor este mai mica şi durata

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

de plata a datoriilor este mai mare (in sensul evitarii platilor catre terti), cu atat se vor inregistra excedente mai mari de disponibilitati banesti.

Viteza de rotatia activelor imobilizate arata numarul de rotatii pe care il fac activele imobilizate pentru obtinerea unui anumit nivel al cifrei de afaceri nete, adica drumul parcurs de acestea din forma initiala de capital lichid, pana la intoarcerea lor în aceeasi stare. Constatam tendinta de crestere a acestui indicator, fapt ce prezinta o contributie cat mai eficienta la generarea cifrei de afaceri nete.

In cursul anului 2010, veniturile din exploatare ale Societatii au inregistrat o crestere datorita transferului fondului de comert şi drepturilor privind activitatea de filmari, productie şi transmisiuni audiovizuale folosind platforma aeriana – elicopter, în baza contractului GD256/17.02.2010 catre MC Strategy Development SRL, pretul tranzactieii fiind în valoare de 18.900.000 RON. Astfel, se explica valoarea ridicata a vitezei de rotatie a activelor imobilizate înregistrată în 2010, la nivelul a 2,63.

Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar exprima egalitatea dintre resursele financiare şi mijloacele economice necesare desfasurarii activitatii de exploatare şi comercializare pe termen scurt şi lung, fiind conditia de baza pentru derularea unei activitati profitabile şi pentru maximizarea valorii intreprinderii şi a averii actionarilor.

-Fondul de rulment exprima echilibrul pe termen lung, care vizeaza corelatia dintre capitalul permanent şi activele imobilizate;

-Necesarul de fond de rulment exprima echilibrul pe termen mediu, prin compararea activelor circulante cu obligatiile pe termen scurt;

-Trezoreria neta exprima echilibrul pe termen scurt, realizat pe baza corelatiei dintre fondul de rulment şi necesarul de fond de rulment.

Denumire indicatori	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	31.08.2011
Fondul de rulment	(162,253,195)	(213,697,615)	(212,496,410)	(208,094,278)
Necesarul de fond de rulment	(100,565,844)	(179,004,465)	(195,010,651)	(191,032,471)
Trezoreria neta	(61,687,351)	(34,693,150)	(17,485,759)	(17,061,808)

Observam ca evolutia fondului de rulment este descendenta, ceea ce inseamna ca transformarea activelor circulante în lichiditati nu acopera datoriile pe termen scurt şi determina societatea sa apeleze la imprumuturi pentru a-si onora obligatiile de plata. Mai mult decat atat, o parte din activele imobilizate sunt acoperite tot din datorii pe termen scurt, societatea nedispunand de nicio marja de securitate pe termen scurt, reprezentata de active lichide excedentare, stare ce reflecta un dezechilibru financiar grav, concretizat prin deschiderea procedurii de insolventa. Valoarea negativa a capitalurilor proprii a dus la scaderea valorii fondului de rulment.

Necesarul de fond de rulment semnifica deficitul de resurse temporare ciclice în raport cu sursele temporare ciclice care se pot mobiliza. Nivelul acestui indicator se mentine la cote negative, ceea ce inseamna ca exista un decalaj nefavorabil intre lichiditatea creantelor şi exigibilitatea datoriilor de exploatare. Societatea debitoare se afla în incapacitate de plata, intrucat prin valorificarea ipotetica a activelor circulante nu s-ar acoperi datoriile pe termen scurt.

Trezoreria neta negativa înregistrată de societate apare ca urmare a insuficientei fondului de rulment în raport cu necesarul de fond de rulment. Valorile negative ale ratei indica faptul ca societatea depinde de resurse financiare externe.

Analiza lichiditatii

Denumire indicatori	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	31.08.2011
Indicatori de lichiditate				
Indicatorul lichiditatii curente				
Active circulante (A)	55,895,949	80,210,548	102,041,279	94,677,989
Datorii pe termen scurt (B)	154,833,287	258,547,845	296,234,810	285,675,652
Indicatorul lichiditatii curente (A)/(B)	0.36	0.31	0.34	0.25
Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)				
Active circulante (A)	55,895,949	80,210,548	102,041,279	94,677,989
Stocuri (B)	0	1,239,220	460,255	261,204
Datorii pe termen scurt (C)	154,833,287	258,547,845	296,234,810	285,675,652
Indicatorul lichiditatii imediate (A-B)/(C)	0.36	0.31	0.34	0.33

Lichiditatea societății este o forma a echilibrului financiar, reprezentand:

-Capacitatea unor active de a fi transformate, la un moment dat, în bani;

-Capacitatea pe care o are o societate de a acoperi obligatiile pe termen scurt (ca elemente de pasiv) prin elemente patrimoniale circulante (active);

-Capacitatea intreprinderii de a satisface prompt din disponibilitati şi alte plasamente lichide, obligatiile exigibile.

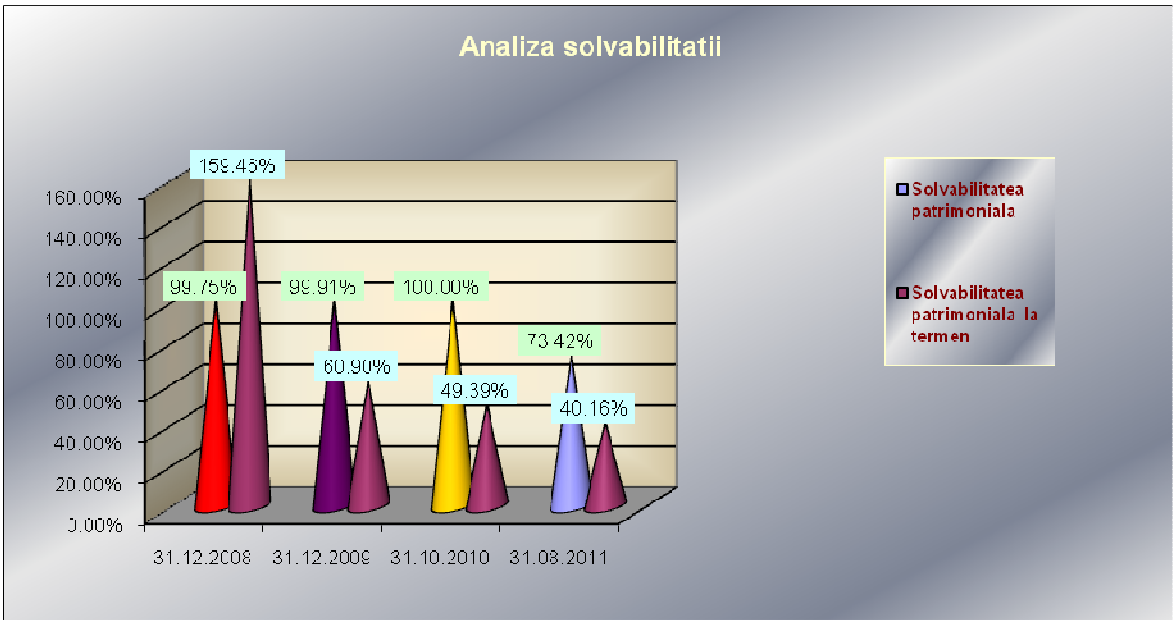
Lichiditatea curenta. în situatia societății debitoare, acest indicator este subunitar, valoarea pasivelor curente fiind mai mare decat valoarea totala a activelor curente. Lichiditatea curenta este considerata satisfacatoarea pentru valori ce oscileaza în jurul lui 2. în perioada 2008-octombrie 2010 acest indicator atinge valori cuprinse intre 0,31-0,36, iar la 31.08.2011 scade la valoarea de 0,25.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Lichiditatea imediata indica masura în care datoriile pe termen scurt pot fi acoperite din disponibilitatile banesti şi plasamentele societăţii. Nivelul asiguratoriu se situeaza în jurul cifrei 1, dar se constata ca în perioada supusa analizei, nivelul acestui indicator oscileaza în jurul valorii de 0,34, valorile obtinute fiind sub pragul mentionat.
Asadar, valoarea deficitara a celor doi indicatori se datoreaza în principal valorilor mari inregistrate de datorii şi a creantelor neincasate. Se impune reducerea perioadei de recuperare a creantelor şi cresterea perioadei de plata a furnizorilor, renegocierea contractelor comerciale, sporirea rentabilitatii din exploatare şi cresterea ponderii disponibilitatilor banesti în totalul activelor circulante.
Analiza solvabilitatii
Solvabilitatea reprezinta capacitatea intreprinderii de a-si achita datoriile financiare pe termen lung, deci vizeaza un orizont mai indepartat de activitate. Analiza solvabilitatii pe termen lung urmareste sa determine în fiecare exercitiu financiar daca intreprinderea este supusa sau nu riscului de faliment. O societate este solvabila atunci cand suma activelor fixe şi circulante este mai mare sau cel putin egala cu totalul pasivelor exigibile. Astfel lipsa capacitatii de plata şi a lichiditatii pot fi temporare daca societatea este solvabila, aparitia incapacitatii de plata datorandu-se unor situatii conjuncturale.
Principalii indicatori ai solvabilitatii generale sunt solvabilitatea patrimoniala şi solvabilitatea patrimoniala la termen.

Denumire indicatori	31.12.2008	31.12.2009	31.10.2010	31.08.2011
Solvabilitatea patrimoniala	99.75%	99.91%	100.00%	73.42%
Solvabilitatea patrimoniala la termen	159.46%	60.90%	49.39%	40.16%

În perioada 2008-31.10.2010, analiza solvabilitatii patrimoniale indica o capacitate relativ buna a capitalului social de a acoperi datoriile pe termen mediu şi lung.
La 31.10.2010, solvabilitatea patrimoniala a societăţii este de 100% intrucat nu detinea datorii pe termen mediu şi lung.
La 31.08.2011, solvabilitatea patrimoniala scade cu cca. 27%, intrucat societatea este indatorata şi pe termen lung.
Solvabilitatea patrimoniala la termen inregistreaza valori scazute, sub 100%, indicand faprul ca suma activelor este inferioara pasivului exigibil.
Cresterea datoriilor în perioada octombrie 2010 – august 2011 a dus la diminuarea indicatorului, la sfarsitul lunii august 2011 aceasta inregistrand o valoare de 40,16%.



Capitolul IV
Concluzii privind cauzele şi imprejurarile care au dus la incetarea de plati
Prezenta analiza a fost elaborata pe baza situatiilor financiare intocmite şi informatiilor furnizate de catre societatea debitoare, iar concluziile acesteia pot fi influentate de erorile de inregistrare pe care acestea le contin.
Astfel, administratorul judiciar a constat urmatoarele cauze ale intrarii în insolventa a debitoarei SC REALITATEA MEDIA SA:
-Investitii pentru demararea a noi produse media de nisa (The Money Channel, singurul canal TV de informatie şi dezbatere în domeniul afacerilor şi postul de televiziune pentru femei, Romantica) şi pentru achizionarea diviziei de print a grupului Catavencu, în perioada premergatoarea crizei economice globalizate şi în contrapartida cu scaderea pietei de publicitate. Investitiile nu au putut fi recuperate, pragul de rentabiliate mediu (break-even point) estimat în industria media fiind intre 3 şi 4 ani, perioada care a coincis cu declinul dramatic al pietei de publicitate din România.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

-Criza economica actuala a afectat în mod semnificativ piata audiovizualului şi implicit a publicitatii media, conducand astfel la diminuarea drastica a veniturilor societății si, în consecinta, a incasarilor/lichiditatilor sale. Astfel se explica necorelarea intre valoarea în crestere a cheltuielilor de exploatare, ca urmare a diversificarii unitatilor de business, şi diminuarea cifrei de afaceri.

Finantarea activitatii curente s-a realizat în mod preponderent din resursele externe atrase, principalele surse fiind urmatoarele:

-Imprumuturi de la actionarul majoritar: Incepand cu anul 2006 pana la data de 6 noiembrie 2009, finantarile primite de la actionarul majoritar BLUELINK COMUNICAZIONE sunt în valoare de 47.724.375 EUR, din care 25.550.000 EUR s-au convertit în capital social în perioada 2006 – 2011 şi 2.543.968 EUR s-au compensat cu creantele detinute impotriva acestuia;

-Imprumuturi bancare: La data de 16.05.2007, societatea debitoare a incheiat contractulul nr.FA 3059 cu MARFIN Bank (România) SA, pentru un imprumut ce poate fi tras pana în limita sumei de 2.000.000 EUR. La data de 31 decembrie 2010, societatea Realitatea Media SA are trasa suma de 8.121.593 RON;

-Contractul pentru servicii de management strategic şi asigurarea resurselor de finantare ale activitatii incheiat în data de 24 octombrie 2010 cu SC ASESOFT INTERNATIONAL SA

Decizia incheierii acestui Contract, a fost adoptata de conducerea societății, raportat la imprejurarile economice existente pe piata de mass-media din a II a jumatate a anului 2010, în vederea co-interesarii unui investitor pentru continuarea, exploatarea şi dezvoltarea Produselor Media (posturile REALITATEA TV, MONEY CHANEL şi RADIO GUERILLA şi REALITATEA FM) ale SC REALITATEA MEDIA SA.

Potrivit Contractului, SC ASESOFT INTERNATIONAL SA a dobandit în 2010 calitatea de Manager al SC REALITATEA MEDIA SA, implicand doua categorii principale de obligatii:

A) asigurarea de catre manager pentru societate a unor resurse financiare destinate sustinerii activitatii acesteia, în cuantum egal cu 5.000.000 EUR;

B) asigurarea de catre manager a serviciilor specifice de consultanta şi management strategic pentru Produsele Media, constand în planificarea şi coordonarea strategiilor pentru operatiunile privind rezilierea, dezvoltarea şi exploatarea Produselor Media, precum şi a activitatilor adiacente acestora.

In cadrul celei de-a doua componente a obiectului contractului una din obligatiile Managerului, în afara celor care rezulta din celelalte clauze a contractului, era de a asigura lunar resursele financiare necesare pentru achitarea salariilor angajatiilor, precum şi pentru achitarea remuneratiilor/onorariilor/veniturilor colaboratorilor şi a furnizorilor de servicii la data mentionata în contractele acestora pentru efectuarea platii şi fara a creste gradul de indatorare al Societatii, art.VI. 8 din Contract.

Urmare a obligatiilor ce urmau a fi indeplinite de catre Manager, acesta avea dreptul la incasarea unei cote de 80% din profitul net realizat de catre societatea debitoare în perioada derularii Contractului. Obiectivul principal de performanta agreat de Parti era acela ca Managerul sa asigure prin strategiile elaborate trecerea Societatii debitoare pe profit.

Indatorarea continua a societății a dus la scaderea autonomiei şi a stabilitatii financiare, cu implicatii asupra capacitatii de autofinantare, ducand la incapacitatea de plata si, implicit, la starea de insolventa. Desi, obligatiile managerului, astfel cum rezulta din Contract, presupun asumarea pe deplin a responsabilitatii datoriilor generate dupa semnarea contractului, fara a contracta noi datorii şi fara a creste gradul de indatorare al societății, în perioada ulterioara semnarii acestuia, societatea a acumulat în continuare datorii exigibile.

Acumularea continua a datoriilor fata de bugetul de stat şi bugetele fondurilor speciale, salariati şi furnizorilor de licente de filme a influentat direct asupra solvabilitatii debitoarei şi a autonomiei finaciare a acesteia.

Ca urmare a neplatii impozitelor şi taxelor, Agentia Nationala de Administrare Fiscala – D.G.A.M.C., a dispus incepand cu luna martie 2011 masuri asiguratorii sub forma popriri asupra tertilor, popriri asiguratorii asupra disponibilitatilor banesti şi a sechestrului asiguratoriu asupra bunurilor mobile şi imobile ale societății, fapt ce a condus la periclitarea şi ingreunarea activitatii societății în perioada urmatoare acestora. Pana la data prezentului raport, sumele datorate la bugetul general consolidat sunt în valoare de 19.386.000 RON, exclusiv obligatiile de plata accesorii, aferente perioadei decembrie 2010 – august 2011.

Asa cum reiese din datele puse la dispozitie de catre reprezentantii debitoarei, SC ASESOFT INTERNATIONAL SA nu a asigurat achitarea tuturor salariilor angajatilor Realitatea Media SA (conform obligatiei asumate conform art.VI 8 oct b), inregistrand în contabilitate, la data de 31.08.2011, datorii salariale în cuantum de 2.250.437 lei.

Precizam ca, în baza Contractului pentru servicii de management strategic şi asigurarea resurselor de finantare ale activitatii, incheiat cu SC ASESOFT INTERNATIONAL SA, în situatia în care veniturile generate de activitatea planificata şi coordonata de manager nu sunt suficiente, pentru acoperirea acestor plati, managerul avea obligatia de a asigura platile din surse proprii, art.VI.8 lit.d) din Contract.

Astfel, datoriile au crescut cu 45 % în perioada de conducere a activitatii debitoarei de catre SC ASESOFT INTERNATIONAL.

Mai mult decat atat, desi obligatiile asumate prin Contract erau de a “aduce societatea pe profit”, în realitate Managerul a incercat treptat o preluare abuziva a debitoarei.

In prezentul raport, este evidentiata preluarea de catre SC Asesoft International SA, direct în conturile sale, a veniturilor din publicitatea difuzata pe postul media Realitatea TV, cu consecinte directe şi evidente asupra lichiditatilor societății debitoare.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

Totodata, SC ASESOFT INTERNATIONAL SA, astfel cum se obligase prin Contract, nu a mai alocat resursele financiare necesare continuarii contractelor de leasing în derulare, în vederea achitarii ratelor şi dobanzilor aferente, astfel ca societatile de leasing au reziliat contractele preluandu-si bunurile. Sumele achitate pentru aceste bunuri, anterior datei de 01.11.2010 nu si-au atins obiectivul final pentru care au fost alocate, respectiv acela de a mari activul debitoarei prin transferul dreptului de proprietate catre Realitatea Media SA., masura ce a condus la irosirea fondurilor banesti achitate pana la acea data, lichiditati care ar fi putut fi utilizate pentru achitarea altor datorii.
Creantele au crescut în decursul anului 2011 cu 30% fata de decembrie 2010, crestere datorata în principal urmatoarelor imprejurari:
neincasarea publicitatii facturate aferente lunilor mai-august 2011 catre SC Asesoft International SA în suma de 8.198.090 lei;
neincasarii cesiunilor de creanta dobandita de REALITATEA MEDIA SA, în baza contractului de redifuzare a canalelor PAY TV nr.5317/4/2008/2307 cu SC ROMTELECOM SA, semnate cu SC Asesoft International SA în valoare totala de 4.885.456 RON. Societatea a incheiat cu SC Asesoft International SA conventii de cesiune pentru creantele dobandite în baza contractului de redifuzare a canalelor PAY TV nr.5317/4/2008/2307 cu SC ROMTELECOM SA astfet: conventia nr.GD 369/06.04.2011 în valoare de 1,988,079 RON cu termen de plata în data de 01.07.2011, conventia nr.GD 573/06.06.2011 în valoare de 1,427,892 RON cu termen de plata în 15.07.2011 şi conventia nr.GD 677/04.07.2011 în valoare de 1,469,485 ron cu termen de plata 30 iulie 2011, conventii care nu au fost platite de catre acestia pana la data prezentului raport.
Necesarul de fond de rulment negativ ca parte din activele circulante ce trebuie finantate în raport cu sursele temporare ciclice care se pot mobiliza, indicand existanta unui decalaj nefavorabil intre lichiditatea creantelor şi exigibilitatea datoriilor din exploatare. Incepand cu luna mai 2011, SC ASESOFT INTERNATIONAL S.A, profitand de calitatea de manager dobandita în baza contractului mai-sus amintit, prin diverse metode de producere a confuziei în piata, a preluat contractele cu privire la vanzarea spatiului publicitar, în pofida avertismentelor primite din partea societății. SC ASESOFT INTERNATIONAL SA a semnat un contract de vanzare exclusiva de publicitate pentru produsul media Realitatea TV, cu compania specializata Media Consulta International. Astfel, în perioada mai – august 2011, publicitatea facturata catre SC ASESOFT INTERNATIONAL SA este în valoare de 8.191.090 RON (inclusiv TVA). Aceasta suma a fost retinuta integral de SC ASESOFT INTERNATIONAL SA, intrucat pana la data prezentului raport nu a facut niciun virament societății, în contul publicitatii difuzate în perioada amintita.
De asemenea, societatea a incheiat cu SC ASESOFT INTERNATIONAL SA conventii privind cesiunea de creanta dobandita de REALITATEA MEDIA SA, în baza contractului de redifuzare a canalelor PAY TV nr.5317/4/2008/2307 cu SC ROMTELECOM SA, în valoare totala de 4.885.456 RON. Aceasta suma a fost retinuta integral de SC ASESOFT INTERNATIONAL SA, intrucat pana la data prezentului raport nu a facut niciun virament societății.
Influenta directa asupra rezultatelor financiare a cuprinderii în costuri a majorarilor de intarziere şi a penalitatilor calculate pentru neplata în termen a obligatiilor debitoarei la bugetul de stat, a fondurilor speciale şi creditorilor. în cursul anilor 2010 şi 2011, societatea avea numeroase procese pe rol intentate de catre diversi furnizori pentru neplata datoriilor comerciale, mai multi creditori cerand în instanta insolventa SC REALITATII MEDIA SA
Fiindu-i cunoscuta situatia societății Managerul nu s-a conformat prevederilor art.27 din Legea 85/2006 (sanctionat cu art.143), desi erau toate premisele necesare starii de insolventa astfel cum este aceasta definite la art.3, şi a ales sa continue în mod nejustificat activitatea societății, în pierdere, cumuland astfel şi mai multe datorii, ingreunand şi limitand astfel posibilitatile de redresare ale societății. Nu mai putin important este faptul ca în ultima perioada, SC ASESOFT INTERNATIONAL SA a demarat o serie de actiuni cu efecte profund negative asupra activitatii SC REALITATEA MEDIA SA. Intentia mai mult decat evidenta a acestor actiuni, s-a conturat odata cu declansarea procedurii insolvenței şi denuntarea Contractului de management de catre administratorul judiciar, cand dl. Sebstian Ghita a anuntat ca este titularul unei licente TV, pentru ca în perioada imediat urmatoare sa tulbure desfasurarea activitatii mass-media a debitoarei, prin refuzul de a permite accesul reprezentantilor acesteia, a colaboratorilor, refuzul de a permite accesul la echipamentele şi aparatura debitoarei, chiar sa "dubleze" emisia postului Realitatea TV cu propria transmisie. Totodata, pe aceeasi linie se inscriu şi demersurile exercitate de fostul manager în vederea discreditarii imaginii debitoarei prin diverse mijloace total contrare obligatiilor asumate prin Contractul de management, respectiv interzicerea fara nici o motivare a difuzarii unor emisiuni cu impact major asupra audientei postului Realitatea TV, emisiuni aprobate în prealabil în grila de programe cum ar fi "Strada, scoala şi spital" moderata de Dl. Mihai Tatulici şi "Ora de foc" (realizatorii acesteia demisionand ca urmare a scoaterii emisiunii din grila de programme). Din verificarea audientelelor / rating-ului acestor emisiuni, reiese faptul ca acestea constituie programe de larga audienta, putand fi calificate drept o "emblema" a postului de televiziune REALITATEA TV.
De asemenea, din verificarea documentelor societății reiese concedierea mai multor persoane importante la realizarea emisiunilor fara se existe o motivare a deciziilor de concediere, cu intentia clara, chiar neexprimata oficial, de diminuare a pozitiei pe piata a societății debitoare. Aceasta cu atat mai mult cu cat, în contextul componentei B, în Cap. VI, VI5, lit.C) din Contract, partile au stipulat obligatia SC ASESOFT INTERNATIONAL SA de a nu realiza / executa nici o actiune, act sau fapt de natura a produce efecte negative asupra activitatii şi / sau imaginii Produselor Media / SC REALITATEA MEDIA SA. Actiunile Managerului reprezinta în acelasi timp, o incalcare a obligatiei prevazute de art.1 din Legea nr.11/1991, respectiv obligatia comerciantilor de a-si executa activitatea cu buna-credinta potrivit uzantelor cinstite. Astfel, toate aceste actiuni au fost aduse la cunostinta institutiilor abilitate în solutionarea lor (CAN, OSIM, ANCOM SA). De altfel, dupa ce în data de 06.10.2011 a fost denuntat contractul de management incheiat intre

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

REALITATEA MEDIA SA şi SC ASESOFT INTERNATIONAL SA, fostul manager a fost notificat prin adresa nr.5243/10.10.2011 de administratorul judiciar, sa procedeze la predarea şi descarcarea de gestiune, insa nu s-a conformat acestei obligatii. Recentele evolutii, legate de managementul societății, aparute dupa deschiderea procedurii insolvenței au pus intr-o lumina şi mai clara efectele contractului de management asupra insolvenței debitoarei.
Tinand cont de cele invederate în prezentul raport, administratorul judiciar, în masura în care va avea conostinta de noi documente şi fapte, va proceda la analizarea acestora şi la completarea prezentului raport, în consecinta.
Capitolul V
Concluzii privind sansele de reorganizare
La data deschiderii procedurii, societatea debitoare si-a exprimat intentia de reorganizare a activitatii prin intermediul cererii introductive despuse la dosarul Tribunalul Bucuresti în dosarul nr.58935/3/2011, în temeiul art.59 alin.3.
Avand în vedere premisele rezultatelor economico-financiare care reflecta evolutia debitoarei pe perioada 2008-2010 şi situatia existenta la sfarsitul lunii agusut 2011, administratorul judiciar considera ca SC REALITATEA MEDIA SA este o societate cu o situatie economica dificila, dar cu posibilitati de redresare prin reorganizarea activitatii.
Propunerile debitoarei şi a administratorului judiciar, privind o posibila reorganizare, sunt urmatoarele:
-Restrangerea activitatii prin renuntarea la unitatile de business neperformante, fie prin a incheia un parteneriat media care sa sustina activitatea acestor produse, fie prin valorificarea acestora sau instrainarea licentei audiovizuale;
-In cadrul procedurii insolvenței exista mijloace eficiente pentru a asigura principala sursa de venit a societății, respectiv incasarile din publicitate vor reveni în mod direct societății, iar valorificarea optima a spatiului publicitar aferent programelor audiovizuale detinut de societate se poate realiza prin intermediul unei regii publicitare specializate în domeniul media;
-Se are în vedere marirea volumului vanzarilor de spatii publicitare, în principal prin crearea şi implementarea unor proiecte editoriale adaptate cerintelor publicului tinta al consumatorilor majori de publicitate, precum şi prin renuntarea la unele programe care nu se justifica din punctul de vedere al raportului costuri – audienta.
In contextul actualei crize economice, achizitia cash" de publicitate a cunoscut o reducere semnificativa, astfel incat se are în vedere - ca modalitate alternativa de realizare de venituri - amplificarea operatiunilor de vanzare a spatiilor publicitare în sistem barter, urmand ca bunurile obtinute în acest fel sa fie valorificate contra numerar, în conditiile cele mai bune permise de piata aferenta;
-Se are în vedere mentinerea şi dezvoltarea portofoliului de site-uri detinut de Societate, în considerarea trendului ascendent pe care il indica pentru acest domeniu analizele de piata. în acest mod se vor putea atrage venituri suplimentare din publicitatea on-line;
-Reducerea costurilor de productie a programelor TV/radio prin realizarea acestora pe baza de parteneriate/sponsorizari în conditiile permise de legislatia în domeniul audiovizual;
-Restructurarea functional-organizatorica a Societatii prin redimensionarea unor departamente, prin adaptarea structurii de personal în functie de volumul de activitate şi printr-o repartizare mai eficienta a sarcinilor de lucru. De asemenea, se are în vedere reconsiderarea unor costuri cu personalul si/sau colaboratorii, prin transformarea din costuri fixe în costuri variabile, corelate cu performantele obtinute;
-Eficientizarea procesului de recuperare a creantelor Societatii prin negocierea unor termene de plata cat mai favorabile Societatii, iar în cazurile creantelor scadente se intentioneaza utilizarea celor mai eficiente proceduri legale care asigura recuperarea acestora;
-Renegocierea conditiilor de derulare a operatiunilor comerciale cu furnizorii principali, în masura în care este posibil. Se are în vedere obtinerea unor preturi mai avantajoase pentru Societate ori a unor termene de plata care sa fie stabilite în considerarea situatiei actuale a Societatii;
-Valorificarea unor bunuri din patrimoniul Societatii si/sau vanzarea unor produse media ale Societatii. Se are în vedere vanzarea bunurilor ramase disponibile ca urmare a redimensionarii departamentelor Societatii ori a bunurilor uzate fizic sau moral, dar care mai au inca o valoare de piata;
-De asemenea, o posibiliatate de stingere a pasivului inregistrat de Societatea debitoare este conversia datoriilor în participatii la capitalul social al Societatii, bineinteles în ipoteza în care creditorii isi vor manifesta optiunea în acest sens;
-Se are în vedere valorificarea pachetelor de actiuni sau parti sociale detinute de catre Societate.
-Prin aplicarea masurilor prezentate mai sus şi a altor masuri care vor fi necesare pe parcursul desfasurarii planului de reorganizare a activitatii, cu un control riguros al costurilor şi în ipoteza în care sectorul de activitate caruia i se adreseaza debitoarea va inregistra o revenire, societatea poate fi supusa unui plan de reorganizare cu sanse de succes.
Asa cum am mai mentionat, debitoarea a depus la dosarul cauzei declaratie prin care isi exprima intentia de reorganizare. În aceasta situatie, recomandam ca planul de reorganizare sa fie cel propus de catre SC REA**L**ITATEA MEDIA SA, urmand ca administratorul judiciar, la cererea debitorului, sa colaboreze la intocmirea planului de reorganizare sau va depune un plan propriu.

Administrator judiciar, Rovigo SPRL, prin asociat coordonator, Aura Deleanu

2011 (311316)

*
* *

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007

I. Preţul de vânzare al Buletinului Procedurilor de Insolvenţă

Nr. Crt.	Forma	Abonament	Preţ vânzare
1	Suport electronic****)	365 zile	949,95 lei
		90 zile	237,49 lei
		30 zile	79,16 lei
2	Format hârtie	anual*)	2.550,65lei
		trimestrial**)	637,66 lei
		lunar***)	212,55 lei
		individual	1,2 lei
3	Copie	tarifele sunt afişate pe site-ul B.P.I.	

*) Pentru abonamentele anuale, comanda se va transmite la O.N.R.C. cu cel puţin 30 de zile lucrătoare înainte de data de 1 ianuarie a anului pentru care se face abonamentul;
**) Pentru abonamentele trimestriale, comanda se va transmite la O.N.R.C. cu cel puţin 30 de zile lucrătoare înainte de data de 1 ianuarie, 1 aprilie, 1 iulie, 1 octombrie a anului pentru care se face abonamentul, după caz;
***) Pentru abonamentele lunare, comanda se va transmite la O.N.R.C. cu cel puţin 30 de zile lucrătoare înainte de data de întâi a lunii pentru care se face abonamentul;
****) Pentru abonamentele anuale, trimestriale şi lunare, comanda se va transmite la O.N.R.C., iar activarea contului se va realiza în maxim două zile lucrătoare de la primirea acesteia.

II. Tariful de publicare în Buletinului Procedurilor de Insolvenţă a actelor de procedură: 34 lei/pagină de document.

Pentru publicarea actelor de procedură în maxim 24 de ore de la înregistrare, se aplică un **tarif suplimentar de 50%.**

III. Pentru **accesarea Buletinului Procedurilor de Insolvenţă,** se completează *Comanda abonament la Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe suport electronic*, care se imprimă de la secţiunile "Editare şi difuzare" sau "Formulare" ale site-ului publicaţiei, respectiv *www.buletinulinsolventei.ro.*

Comanda, împreună cu ordinul de plată, se trimit la O.N.R.C., prin fax nr. 316.08.07 sau prin poştă la adresa: *Bd. Unirii nr.74, bl.J3b, tronson II+III, sector 3, cod poştal RO 030837, Bucureşti.*

EDITOR: MINISTERUL JUSTIŢIEI - OFICIUL NAŢIONAL AL REGISTRULUI COMERŢULUI
Bd. Unirii, nr.74, bl. J3b, tronson II+III, sector 3; Cod poştal: 030837; Telefon: +40 21 316.08.04, 316.08.10;
Fax: +40 21 316.08.03, +40 21 316.08.07; e-mail: onrc@onrc.ro, insolventa@onrc.ro;
Websites: www.onrc.ro, www.buletinulinsolventei.ro;
Cod de identificare fiscală: 14942091, IBAN: RO70TREZ7005032XXX004150, deschis la ATCPMB;
Tiparul: Oficiul Naţional al Registrului Comerţului;
Buletinul Procedurilor de Insolvenţă nr. 11.674/2011 conţine 38 pagini. ISSN 1842-3094

Destinat exclusiv beneficiarilor publicaţiei Buletinul Procedurilor de Insolvenţă, pe bază de abonament sau furnizare punctuală, în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată şi completată prin HG nr. 1881/2006 şi prevederile HG nr. 124/2007