

SIERRA QUADRANT
FILIALA BUCUREȘTI S.P.R.L.

TRIBUNALUL BUCUREȘTI – Secția a VII-a Civilă,
Dosar nr. 3954/3/2023
Debitoare: RADIO SMART SRL

INTRARE Nr. 2797
IESIRE
Secția Secretariat
Ziua 20 Luna 05 Anul 2024

PLAN DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITOAREI
SC RADIO SMART (in insolvență)

elaborat și propus
de Administratorul Judiciar al Debitoarei SIERRA QUADRANT SPRL FILIALA BUCUREȘTI

SMART RADIO

Autor

In calitate de Administrator Judiciar

SIERRA QUADRANT SPRL FILIALA BUCUREȘTI



Cuprins

SUMAR EXECUTIV	4
1 DEFINITII	7
2 Prezentarea generala a societatii RADIO SMART SRL	8
2.1 Prezentare generala	8
2.2 Scurt istoric.....	8
2.3 Structura capitalului social.....	8
2.4 Obiectul de activitate	8
2.5 Resurse umane si managementul executiv.....	9
3 Activitatea desfasurata de Societate	9
3.1 Surse de finantare pentru activitatea desfasurata de Companie anterior deschiderii procedurii de insolventa	10
4 Contextul actual al pietei.....	11
5 Activitatile desfasurate in perioada de observatie si demersurile efectuate pentru conservarea activelor	12
5.1 Proceduri initiate cu privire la inventarierea bunurilor din averea Debitoarei potrivit art. 101 din Legea 85/2014.....	12
5.2 Persoanele de specialitate desemnate potrivit prevederilor articolului 61 din legea 85/2014.....	12
5.3 Promovarea unor actiuni prevazute la art. 117-122 sau la art. 169	12
5.4 Tabelul definitiv al creantelor	12
5.5 Redimensionarea organigramei si masuri de reducere a costurilor de personal	13
5.6 Analiza contractelor curente potrivit art. 123 din Legea 85/2014.....	13
6 Analiza situatiei economico-financiare in perioada 2020 – 2023	13
6.1 Analiza patrimoniului in perioada 2020 –2023	13
6.1.1 Situatia activului Societatii	13
6.1.1.1 Situatia activelor imobilizate ale Societatii.....	14
6.1.1.1.1 Imobilizari necorporale	14
6.1.1.1.2 Imobilizari corporale	15
6.1.1.1.3 Imobilizari financiare.....	16
6.1.1.2 Active circulante	17
6.1.1.2.1 Creante comerciale si debitori diversi	17
6.1.1.2.2 Stocuri	17
6.1.1.2.3 Disponibilitati	18
6.1.2 Situatia pasivului Societatii.....	18
6.1.2.1 Datorii comerciale si creditori diversi	19
6.1.2.2 Situatia obligatiilor la bugetul de stat si la bugetul local.....	19
6.1.2.3 Datoriile salariale	20
6.1.2.4 Venituri in avans	21
6.1.2.5 Capitaluri proprii	21
6.2 Analiza contului de profit si pierdere	22
6.2.1 Venituri.....	23
6.2.2 Cheltuieli	23

7	Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare judiciara a Societatii	24
8	Premisele Planului de Reorganizare	25
8.1	Indeplinirea conditiilor preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare	25
8.2	Principiile Planului de Reorganizare.....	26
8.2.1	Documentele care au stat la baza intocmirii previziunilor financiare ale Planului de Reorganizare.....	26
8.2.2	Durata Planului de Reorganizare.....	26
8.2.3	Premise de recuperare a creantelor in Plan.....	27
8.2.4	Evaluarea activelor Companiei	27
8.2.4.1	Valoarea de piata in ipoteza reorganizarii	27
8.2.4.2	Valoarea de piata in ipoteza vanzarii fortate.....	28
8.3	Scenariul de faliment. Tratamentul echitabil si corect acordat creditorilor	30
9	Masurile si obiectivele Planului de Reorganizare	31
9.1	Sursele de finantare ale Planului de Reorganizare.....	31
9.2	Masuri operationale de restructurare	31
9.2.1	Monitorizarea nivelului de lichiditati si a profitabilitatii operationale ale Societatii.....	32
9.2.2	Atributiile managementului Debitoarei in perioada de reorganizare judiciara	32
9.2.3	Masuri comerciale si de marketing	33
9.2.4	Masuri financiar – contabile.....	34
9.2.5	Masuri investitionale si de eficientizare a costurilor.....	34
10	Previziunea situatiilor financiare ale Societatii in perioada de reorganizare judiciara	34
10.1	Ipoteze generale asupra planului de reorganizare.....	34
10.2	Situatiile financiare previzionate.....	35
10.2.1	Contul de Profit si Pierdere Previzionat (RON)	35
10.2.2	Situatia Fluxurilor de Numerar Previzionate (RON).....	36
11	Programul de plata a creantelor. Categori de creante	37
11.1	Datorii nascute dupa data deschiderii procedurii insolventei	37
11.2	Programul de plata a creantelor prevazut prin Planul de Reorganizare	37
11.3	Categori de creante. Tratamentul corect si echitabil acordat prin plan	38
11.4	Descarcarea de obligatii si de raspundere	46
11.5	Remuneratia Administratorului Judiciar	46
12	Efectele procesului de reorganizare.....	47
12.1	Efecte asupra bugetului consolidat al Statului.....	47
12.2	Efecte asupra gradului de acoperire a creantelor	48
12.3	Efecte asupra angajatilor societatii	48
12.4	Controlul aplicarii prevederilor Planului de Reorganizare- Conducerea activitatii.....	49
13	Conditile precedente inchiderii procedurii de reorganizare judiciara	50
14	Concluzii.....	50
15	ANEXE	53
	ANEXA – Programul de plata detaliat al creantelor	53

SUMAR EXECUTIV

În temeiul art. 58 alin. 1 lit.d), coroborat cu art. 132, alin (1) lit.b), din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, prezentul plan de reorganizare este propus de Administratorul Judiciar al Debitoarei SIERRA QUADRANT SPRL FILIALA BUCUREȘTI.

Destinatarii acestui Plan de reorganizare sunt Judecătorul Sindic, creditorii înscrși în Tabelul Definitiv al Creanțelor cu data de referință **FEBRUARIE 2023** și Debitoarea.

Planul de Reorganizare a fost întocmit pe baza informațiilor existente în cadrul Debitoarei și pe baza discuțiilor purtate cu partenerii Societății precum și cu Administratorul Special.

Condițiile preliminare pentru depunerea și aprobarea Planului de reorganizare a activității Debitoarei RADIO SMART SRL au fost îndeplinite după cum urmează:

- În urma deschiderii procedurii insolvenței, Societatea a depus la dosarul cauzei documentele solicitate potrivit art. 67 din Lege, declarându-și intenția de reorganizare;
- Administratorul Judiciar și-a exprimat intenția de a depune un Plan de Reorganizare, potrivit art. 58 (1) lit.d), coroborat cu art.132 (1) lit.b) din Legea 85/2014;
- Administratorul Judiciar a procedat la depunerea și afișarea Tabelului Definitiv al obligațiilor RADIO SMART SRL la grefa instanței la data 13 MAI 2024 și l-a publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență la aceeași dată;
- RADIO SMART SRL nu a mai fost subiect al procedurii instituite conform Legii nr. 85/2014. Nici Debitoarea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru vreuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin (4) din Legea nr. 85/2014;

Perspectivile de redresare ale Debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt prezentate în Capitolele 8-11.

Planul prevede ca strategie principală de reorganizare consolidarea activității de radiodifuziune cu perspective concrete de dezvoltare.

Măsurile concrete pentru aplicarea acestei strategii sunt detaliate în Capitolul 9 din prezentul plan.

Ca surse de finanțare, Planul de Reorganizare se bazează pe:

- **Accelerarea încasărilor din creanțele acumulate înainte de începerea procedurii de insolvență, precum și în perioada de observatie;**
- **Redimensionarea și corelarea termenelor de plată pentru datoriile și creanțele ce vor fi generate de activitatea curentă a Societății;**
- **Lichiditățile generate din continuarea activității Societății pe durata Planului de Reorganizare;**
- **Resursele suplimentare de lichidități generate de creșterea volumului de activitate cu perspective de dezvoltare;**

Masurile prevazute in planul de reorganizare vor presupune:

- Masuri operationale de restructurare ce vor continua celor incepute in perioada de observatie si care vor presupune restructurarea costurilor companiei, reorganizarea vanzarilor si diversificarea serviciilor oferite.

Termenul de executare a masurilor prevazute prin Planul de Reorganizare este estimat la o perioada cuprinsa intr-un minim de 12 luni si un maxim de 36 de luni, avand in vedere urmatoarele aspecte:

- Performantele financiare generate de Societate, ce pot rezulta intr-un potential superior Programului de Plati propus, acest subiect facand obiectul aprobarii Adunarii Creditorilor si raportului de constatare al Administratorului Judiciar asupra indeplinirii obligatiilor asumate prin prezentul Plan, conform art. 175, alin. (1) din Lege ;
- Durata necesara de timp pentru plata datoriilor scadente acumulate in perioada de observatie si reorganizare, conform art. 175 din Lege;

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea sumelor inscise in Tabelul Definitiv al Creantelor intr-un quantum superior celui care ar fi fost achitat creditorilor in caz de faliment si se asigura un tratament corect si echitabil pentru creante. Categoriile propuse pentru a vota Planul de Reorganizare sunt:

1. Creantele garantate (Art. 138, alin. 3 lit. a)
2. Creantele salariale (Art. 138, alin. 3 lit. b)
3. Creantele bugetare (Art. 138, alin. 3 lit. c)
4. Creante detinute de furnizori indispensabili, definiti conform Art.5, pct 23 (Art.138, alin.3 lit.d)
5. Creantele chirografare (Art. 138, alin. 3 lit. e).

Programul de plati a creantelor este prezentat in detaliu la Capitolul 11 si se prezinta dupa cum urmeaza.

RON	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Total plati
Creanțe garantate (art.159 alin.1)	6,769.29	9,477.01	10,830.87	27,077.17
Creanțe salariale (art.161 alin.3)	145,967.00	-	-	145,967.00
Creanțe bugetare (art.161 alin.5)	202,940.87	284,117.22	324,705.39	811,763.48
Creanțe chirografare (art. 161, alin. 8)	57,191.19	80,067.66	91,505.90	228,764.75
Total	412,868.35	373,661.89	427,042.16	1,213,572.39

Plata creantelor garantate. Programul de plati asuma atat valorificarea activelor creditorilor garantati intr-un termen de pana la 3 ani de la data confirmarii planului de reorganizare cat si rambursarea esalonata a datoriilor creditorului garantat ROUA SEA FOOD .

Plata creanțelor salariale, fiind prevăzută ca și grupa de creanțe nefavorizate, care va fi considerată ca a acceptat Planul, pentru care creanțele vor fi achitate integral în termen de maxim 90 de zile de la confirmarea planului. Sursa de finanțare pentru această plată o reprezintă resursele generate intern în perioada de reorganizare.

Plata creanțelor bugetare. Având în vedere rangul de prioritate a acestei creanțe ce este menționat la art.5 pct. 67, art 159 și art. 161 din Lege în Programul de Plati se prevăd sume către această categorie de creanțe.

Plata creanțelor chirografare. Având în vedere rangul de prioritate a acestei creanțe ce este menționat la art.5 pct. 67, art 159 și art. 161 din Lege, în Programul de Plati se prevăd sume către această categorie de creanțe.

Plata creanțelor detinute de furnizori indispensabili (definiți conform Art.5, pct 23 din Legea 85/2014) Având în vedere rangul de prioritate a acestei creanțe ce este menționat la art.5 pct. 23, din Lege, nu se prevăd sume către această categorie de creanțe.

In consecință, având în vedere și prevederile existente mai jos în prezentul Plan de Reorganizare, menționăm faptul că acesta îndeplinește toate condițiile prevăzute de Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, motiv pentru care îl supunem atenției creditorilor și judecătorului sindic în vederea admiterii și confirmării acestuia.

1 DEFINITII

Pentru fluenta si brevitata exprimarii precum si pentru identitatea de referinta, termenii definiti in continuare vor avea sensul comun mentionat mai jos. Ori de cate ori vor fi folosite in prezentul Plan de Reorganizare, cu exceptia cazului in care sunt definite altfel in cadrul acestuia sau cu exceptia cazului in care contextul necesita alta interpretare, termenii definiti in continuare vor avea urmatoarele intelesuri, dupa cum urmeaza:

RADIO SMART SRL (denumita in continuare, „**Debitoarea**”, „**Societatea**” sau „**Compania**”) - Societate aflata in procedura de insolventa, cu sediul social în București, str. Dr.Polizu Gheorghe nr.58-60, etajul 3, camera 2, sector, avand cod unic de inregistrare RO 24967417, punct de lucru in Bucuresti, Bulevardul Aviatorilor nr.45, etajul 5, camera nr.1 , sector 1.

SIERRA QAUDRANT FILIALA BUCURESTI SPRL (denumit in continuare „**Administratorul Judiciar**”), cu sediul in Bucuresti, Str. Traian, nr.2,bl F1,Sc 3,Ap 1,2,3, Sector 3, nr. de inregistrare UNPIR RFO II 0393, in calitate de Administrator Judiciar definitiv desemnat prin Procesul verbal al Adunarii Creditorilor din data de 08.05.2023

DI. Tamas Victor Adrian (denumit in continuare „**Administratorul Special**”), cetatean roman, desemnat prin Procesul Verbal al Adunarii a asociatiilor RADIO SMART SRL din data de 18.08.2023

Autorul Planului de Reorganizare – Conceperea si intocmirea prezentului Plan de reorganizare al societatii RADIO SMART SRL au fost asigurate de Administratorul Judiciar, care a decis sa depuna prezentul Plan in vederea remedierii situatiei financiare a Societatii. Planul de reorganizare indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitatile si cu specificul activitatii Debitoarei, cu mijloacele financiare disponibile si cu cererea pietei fata de oferta Debitoarei, incluzand si programul de plata a creantelor. Pentru finalizarea Planului de reorganizare Administratorul Judiciar a procedat la realizarea unor analize operational-financiare apreciate ca fiind necesar a fi efectuate impreuna cu managementul Debitoarei, in scopul estimarii principalelor ipoteze ale Planului de Afaceri.

Legea insolventei sau Legea – Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa.

Perioada de observatie – se intelege perioada cuprinsa intre data deschiderii procedurii insolventei, respectiv 24.02.2023 si data confirmarii Planului de reorganizare

Programul de Plata a Creantelor (denumit in continuare „**Programul de Plati**”) – tabelul de creante mentionat in Planul de Reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care Debitoarea se obliga sa le plateasca creditorilor in perioada de reorganizare judiciara, prin raportare la Tabelul Definitiv de Creante si la fluxurile de numerar aferente perioadei de implementare a Planului de Reorganizare.

EBITDA - Rezultat operational inainte de dobanzi, taxe, depreciere si amortizare

2 Prezentarea generala a societatii RADIO SMART SRL

2.1 Prezentare generala

RADIO SMART S.R.L., in insolventa, in insoveny, en procedure collective, cu sediul in București Sectorul 1, Strada Dr. Polizu Gheorghe, Nr. 58-60, camera 2, Etaj 3, Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/559/2009, Cod unic de înregistrare: 24967417, care isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv si dispozitiile legale in vigoare.

2.2 Scurt istoric

Societatea RADIO SMART SRL a fost infiintata in anul 2009, avand ca activitate principala „ Activități de difuzare a programelor de radio” (conform cod CAEN 6010), avand un capital social subscris in cuantum de 10.000 lei (impartit in 1.000 de parti sociale, avand o valoare nominala de 10 lei fiecare).

La data de 24 februarie 2023, Societatea a intrat in procedura generala de insolventa, conform legii 85/2014, in urma solicitarii acesteia, pastrandu-si dreptul de administrare, avand ca administrator judiciar desemnat prin Incheierea pronuntata la data de 24.02.2023 de catre Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila, in Dosarul nr.3954/3/2023,: **SIERRA QAUDRANT FILIALA BUCURESTI SPRL**

2.3 Structura capitalului social

Capitalul social subscris si varsat este 10.000 lei impartit in 1.000 parti sociale, cu valoarea nominala de 10 lei fiecare.

La data deschiderii procedurii de insolventa, respectiv la data de 24.02.2023, structura capitalului social, respectiv partile sociale, erau detinute de catre urmatorii actionari, conform informatiilor obtinute de la Registrul Comertului:

- ❖ **ALEPH MEDIA S.R.L**, persoana juridica romana, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str Gheorghe Polizu, nr 58 – 60, aport varsat total: 5.000 lei detinand un numar de 500 parti sociale si avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 50% din capitalul social.
- ❖ **MARIUS TUCA**, persoana fizica romana, aport varsat total: 4.000 lei, detinand un numar de 400 de parti sociale si avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 40 % din capitalul social.
- ❖ **IACOB DAN**, persoana fizica romana, aport varsat total: 1.000 lei, detinand un numar de 100 de parti sociale si avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 10 % din capitalul social.

2.4 Obiectul de activitate

Domeniul principal de activitate constituie, conform celui mai recent Certificat Constatator emis de ONRC, este: „Activități de difuzare a programelor de radio.” (CAEN 6010). Pe langa activitatea principala, in obiectul de activitate mai sunt cuprinse si activitati secundare (desfasurate in afara sediului social si a sediilor secundare), din care indicam, cu titlu de exemplu, urmatoarele: 5811 - Activități de editare a

cărților; 5812 - Activități de editare de ghiduri, compendii, liste de adrese și similare; 5813 - Activități de editare a ziarelor; 5814 - Activități de editare a revistelor și periodicelor; 5819 - Alte activități de editare; 5821 - Activități de editare a jocurilor de calculator; 5829 - Activități de editare a altor produse software; 5920 - Activități de realizare a înregistrărilor audio și activități de editare muzicală; 6201 - Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client); 6202 - Activități de consultanță în tehnologia informației; 6203 - Activități de management (gestiune și exploatare) a mijloacelor de calcul; 6209 - Alte activități de servicii privind tehnologia informației; 6311 - Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe; 6312 - Activități ale portalurilor web; 6399 - Alte activități de servicii informaționale n.c.a.; 7021 - Activități de consultanță în domeniul relațiilor publice și al comunicării; 7022 - Activități de consultanță pentru afaceri și management; 7311 - Activități ale agențiilor de publicitate; 7312 - Servicii de reprezentare media; 7320 - Activități de studiere a pieței și de sondare a opiniei publice; 7410 - Activități de design specializat; 7420 - Activități fotografice.

2.5 Resurse umane și managementul executiv

Organigrama generală a Societății începe de la Administrator Special.

Manager de Proiect este subordonat Administratorului Special al societății.

Departamentele care asigură funcțiile specifice de suport sunt:

- Prezentator Radio
- Reporter Radio
- Șef Control Calitate

Departamentele care asigură funcțiile generale de suport la nivel de Companie sunt:

- Legal
- Financiar
- HR

3 Activitatea desfășurată de Societate

Societatea RADIO SMART SRL – În insolvență, este un post de radio de tipul generalist, independent politic, caracterizat prin diversitate în gama de programe difuzate.

Radio Smart FM este un post de radio privat cu acoperire locală care are o vechime medie pe piață comparativ cu celelalte posturi, cu un public țintă bine delimitat care ocupă o poziție bună din punct de vedere al audienței și al cotei de piață deținute. Implicarea în numeroase acțiuni de responsabilitate socială a consolidat imaginea companiei în ochii publicului acest lucru având o influență și în ceea ce privește audiența și cota de piață deținută. Cu toate că nu ocupă o poziție fruntașă pe piață, compania reușește să și-o mențină prin specificul acesteia, prin loialitatea publicului și prin mijloacele de publicitate utilizate pentru promovare.

Specificul postului este caracterizat de modalitatea de emisie a datelor și de raportul dintre acestea și anume: informație, programe muzicale, concursuri, publicitate. Radio Smart furnizează toate tipurile de date punând foarte mare accent pe informația transmisă prin intermediul știrilor, emisiunilor, buletinelor informative etc.

Din punct de vedere cantitativ, predomină programele muzicale, urmate de datele transmise sub formă de informație, publicitate și concursuri.

Din punct de vedere calitativ un loc central îl ocupă informația transmisă sub toate formele specifice (știri, emisiuni informative, dezbateri) fiind urmată de muzică, concursuri și publicitate.

Ierarhizarea datelor în abordarea calitativă se bazează pe următorul principiu: publicul țintă selectat optează în primul rând pentru informare, în al doilea rând pentru muzică (muzica reprezentând un factor de relaxare pentru ascultător), în al treilea rând pentru concursuri (în urma ascultării, consumatorul dorește să fie răsplătit pentru această acțiune) și în cele din urmă pentru publicitate care de cele mai multe ori este ignorată. Specificul concurenței va fi analizat printr-o abordare comparativă în sub punctul dedicat concurenței. Misiunea companiei este de a informa publicul țintă prin furnizarea de materiale informative și culturale și de a oferi acestuia o doză de divertisment necesară prin intermediul programelor desfășurate.

Publicul țintă este format din ascultători cu medii de vârstă diferite. Publicul țintă primar este format din persoane cu vârste cuprinse între 25-45 ani cu studii medii spre superioare, informați în legătură cu evenimentele care se petrec în prezent, ascultători de muzică variată, de la începutul anilor '80, până în prezent.

Prezența factorului studiilor superioare în targetare poate fi argumentată prin necesitatea înțelegerii limbajului utilizat în emisiunile desfășurate. De asemenea este nevoie ca ascultătorul să fie familiarizat cu realitatea și cu evenimentele de natură diferită care sunt tratate (economic, politic, social, juridic, etc.).

Intervalul de vârstă este stabilit după o targetare standard a persoanelor absolvente de studii superioare. Muzica difuzată se suprapune cu publicul țintă și cu caracteristicile acestuia prin filtrarea la care este supusă înaintea difuzării și prin diferențierea față de muzica din prezent care în mare parte este realizată pentru scopuri pur comerciale. Delimitarea categoriilor de public realizată mai sus nu este una standard, existând excepții referitor la caracteristicile ascultătorilor. Sunt persoane care, deși absolvente de studii superioare nu se încadrează în intervalul de vârstă specificat.

3.1 Surse de finanțare pentru activitatea desfășurată de Companie anterior deschiderii procedurii de insolvență

Principalele surse de finanțare ale Societății au fost reprezentate de resursele generate intern, de creditul furnizor, acestea fiind folosite pentru finanțarea activității curente (plata furnizorilor, salarii, taxe și impozite etc.).

4. Analiza pieței de Radiodifuziune

Radioul din Europa ajunge la 85% dintre oameni și 80% din audiența tânără (15-24 de ani), oamenii care ascultă 2 ore și 23 de minute de radio pe zi și cu publicul tânăr ascultând cu 40% mai puțin la 1 oră și 26 de minute.

Ascultarea radioului din punct de vedere al acoperirii și al timpului petrecut este în declin treptat pe piețele europene, timpul petrecut scăzând în ultimii 5 ani cu 7% și cu 20% în rândul tinerilor de 15-24 de ani.

Piețele radio majore identificate ca fiind în scădere includ Franța, Italia, Olanda, Spania, Rusia, Danemarca, Finlanda.

Potrivit EBU, FM este platforma dominantă pentru ascultarea radioului. Din cele 12.245 de stații estimate din Europa, 11.600 sunt FM cu 1697 de stații DAB+/DAB și 285 de stații exclusive de servicii publice online.

Există încă 206 stații AM, dar 19 din cele 58 de piețe EBU au oprit acum AM. Există acum 30 de țări care transmit posturi de transmisie digitală, în principal în DAB+. Dintre aceste posturi digitale, o treime sunt doar digitale (exclusiv) și două treimi sunt transmise simultan pe FM. Două treimi din posturile digitale sunt posturi de radio comerciale și

80% dintre aceste posturi vizează piețele locale sau regionale. Se estimează că ascultarea radioului online în toată Europa este de aproximativ 10%.

Scăderea ascultării radioului în direct este, în general, cea mai mare în rândul publicului mai tânăr (13-34 de ani), care are cea mai mare absorbție de muzică în flux și podcasturi. În radioul în direct din SUA, Share of Ear în rândul persoanelor cu vârsta între 13-34 de ani a scăzut de la 35% la 26% în ultimii 5 ani - în timp ce Share of Ear pentru streaming de muzică a crescut de la 17% la 24%, iar YouTube de la 11% la 17% în aceeași perioadă de timp. Radiodifuzorii din SUA cred că posturile lor de radio continuă să se implice și să fie relevante pentru publicul tânăr, dar că conținutul este consumat pe alte platforme digitale care nu sunt captate pe deplin de măsurarea tradițională a ascultării radioului.

În Europa, publicul mai tânăr are o acoperire mai mică și aproximativ jumătate din nivelurile de ascultare decât piața totală. Datele de ascultare EGTA14 arată că acoperirea și timpul de ascultare în rândul publicului tânăr a scăzut în ultimii 5 ani, inclusiv: - în Franța, unde acoperirea în rândul tinerilor ascultători a scăzut cu -8,9% și timpul petrecut cu 15,8%. Țările de Jos unde acoperirea în rândul tinerilor ascultători a scăzut cu -15,3% și timpul petrecut cu -11,1% în Norvegia, unde acoperirea în rândul tinerilor ascultători a scăzut cu -29,6% și timpul petrecut cu 10,6% în Spania, unde acoperirea în rândul tinerilor ascultători a scăzut cu -13,6% și timpul petrecut -10,7% în Finlanda, unde acoperirea în rândul tinerilor ascultători a scăzut cu -18%, timpul petrecut -10%

Contextul actual al pieței de radiodifuziune

Majoritatea radiodifuzorilor recunosc că acum operează pe o piață audio multi-platformă cu noi concurenți într-un peisaj extrem de dinamic, care oferă provocări și oportunități pentru radiodifuzori.

Proporția timpului de ascultare pentru alte forme de conținut audio, cum ar fi streaming de muzică și podcasturi, este în creștere, susținută de trecerea la platforme de distribuție online, cum ar fi smartphone-urile și difuzoarele inteligente. Radiodifuzorii sunt din ce în ce mai activi pe piața podcast-urilor ca mijloc de a-și valorifica brandurile și talentul și de a interacționa cu publicul mai tânăr.

Spotify continuă să arate o creștere a abonamentelor, iar Amazon Music crește ponderea pe piețe, pe fondul creșterii penetrării în gospodărie a difuzoarelor Amazon Echo.

Noii concurenți audio de pe piețele internaționale sunt entități globale precum Spotify, Apple, Amazon și Google, care deține YouTube. Sunt globale în ceea ce privește distribuția și tehnologia și pot trata direct cu producătorii globali de dispozitive și de automobile.

Industria radio internațională menține legături cu producătorii de dispozitive și audio la nivel național și regional și există puține legături între radiodifuzorii europeni și americani, iar NAB din SUA a evidențiat acest lucru drept o oportunitate potențială.

Radiodifuzorii din SUA au subliniat că radiodifuzorii sunt puternic reglementați, dar concurenții digitali online nu au fost supuși reglementărilor și ar putea să se comporte în consecință. Rolul Amazon și Google ca gatekeepers și agregatori ai platformei de difuzoare inteligente este înțeles de radiodifuzori și organizații precum EBU, care în raportul său Radio Distribution15 a evidențiat acest lucru ca o potențială amenințare.

O serie de radiodifuzori au menționat importanța menținerii unei relații directe cu ascultătorul și a asigurării accesului pe toate platformele digitale.

5 Activitățile desfășurate în perioada de observație și demersurile efectuate pentru conservarea activelor

5.1 Proceduri inițiate cu privire la inventarierea bunurilor din averea Debitoarei potrivit art. 101 din Legea 85/2014

Potrivit dispozițiilor Legii 85/2014, Administratorul judiciar are obligația de a efectua în termen de 60 de zile de la data deschiderii procedurii insolvenței, inventarul tuturor bunurilor Societății. Administratorul judiciar a emis decizia de inventariere, iar procedura de inventariere s-a derulat conform prevederilor incluse în respectiva decizie și în conformitate cu prevederile Ordinului nr.2861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.

Rezultatele procesului verbal de inventariere raportat la data de 31.12.2023, respectiv concluziile și propunerile formulate de Comisia de inventariere, a vizat aspecte operationale legate de activitatea gestiunilor inventariate, precum și măsuri cu privire la cauzele diferentelor constatate, propuneri și măsuri privind persoanele vinovate, ca urmare a stabilirii naturii lipsurilor înregistrate, propuneri de scoatere din uz a unor categorii de active – necorporale/corporale/circulante – stocuri, precum și propuneri de declasare și constituire de ajustări de depreciere de valoare.

Procesul verbal al inventarierii patrimoniului a fost încheiat la data de 04.01.2024, iar rezultatele au fost înregistrate în evidențele contabile la data de 31.12.2023 și vizează tot patrimoniul Societății.

5.2 Persoanele de specialitate desemnate potrivit prevederilor articolului 61 din legea 85/2014

În conformitate cu prevederile art. 61 din legea nr.85/2014 și în scopul stabilit de art. 78 alin (4) din aceeași lege, Administratorul Judiciar a procedat la selecția și propunerea desemnării unui evaluator ce a fost ulterior validat de Comitetul Creditorilor.

Rezultatele evaluării sunt prezentate în secțiunea 8.2.4 din prezentul Raport.

5.3 Promovarea unor acțiuni prevăzute la art. 117-122 sau la art. 169

În perioada de raportare, administratorul judiciar nu a demarat vreuna dintre acțiunile prevăzute în cuprinsul art. 117-122 sau 169 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, urmând ca acestea să fie demarate, pe baza concluziilor raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență, dacă este cazul, în termenele prevăzute în cuprinsul articolelor din lege menționate anterior.

5.4 Tabelul definitiv al creanțelor

În baza tabelului preliminar și a rezultatelor evaluării patrimoniului, Administratorul Judiciar a întocmit și afișat la data de 13.05.2024, Tabelul Definitiv al creanțelor, cu data de referință 24.02.2023. Acesta a fost publicat și în Buletinul Procedurilor de Insolvență ("BPI") nr. 8836/13.05.2024.

5.5 Redimensionarea organigramei și măsuri de reducere a costurilor de personal

La data deschiderii procedurii de insolvență, Societatea avea un număr de 7 de salariați cu contract individual de muncă, departamentele din cadrul companiei fiind structurate pe niveluri funcționale: (i) operaționale, reprezentate de compartimentele de bază ale societății; și (ii) de execuție, reprezentate de compartimentele funcționale, care conduc și coordonează activitatea compartimentelor de bază.

De-a lungul perioadei de observație, a fost inițiat și parcurs procesul de normalizare a costurilor de personal, urmat de ajustarea/redimensionarea pe criterii de eficiență a costurilor cu personalul și a alinierii cu posibilitățile financiare ale societății.

Aceste măsuri vor optimiza fluxurile administrative și operaționale și vor elimina costurile inutile, prin eliminarea suprapunerii posturilor cu funcțiuni similare.

5.6 Analiza contractelor curente potrivit art. 123 din Legea 85/2014

Ulterior deschiderii procedurii insolvenței au fost inventariate contractele curente aflate în derulare, puse la dispoziție de către reprezentanții societății, acestea fiind încadrate după caracteristicile lor și în funcție de diferitele tipuri de prestații recepționate.

Administratorul judiciar a procedat la analizarea contractelor aflate în derulare în baza unor criterii legate de eficiență și costuri, oportunitatea și necesitatea contractelor pentru activitatea curentă, dar și tarifele/prețurile raportat la prestații similare, în termeni de calitate și eficiență operațională. În baza acestora s-a verificat dacă trebuie menținute, renegociate sau denunțate contractele, însă nu au fost constatate documente încheiate care să nu respecte principiile generale și strategia abordată la nivelul Societății pentru parteneri.

Aspectele ce au fost avute în vedere au fost următoarele:

- Importanța strategică a contractelor în continuarea și/sau dezvoltarea activității, raportat la eficiența acestora;
- Oportunitatea și necesitatea contractelor pentru activitatea curentă;
- Tarifele/prețurile raportat la prestații similare, în termeni de calitate și eficiență operațională;
- Condițiile de denunțare/reziliere ce pot atrage daune/penalități în sarcina societății.

6 Analiza situației economico-financiare în perioada 2020 – 2023

6.1 Analiza patrimoniului în perioada 2020 – 2023

Analiza activului și pasivului Societății în Intervalul Analizat este prezentată în cele ce urmează:

6.1.1 Situația activului Societății

Plan de reorganizare a activității SC RADIO SMART SRL

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Active imobilizate				
Imobilizări necorporale	187,781	115,233	47,166	1,784
Construcții	-	-	-	-
Echipamente	142,421	54,717	21,665	0
Mobilier	8,019	66,181	3,084	617
Imobilizări în curs	5,552	5,552	5,552	17,772
Imobilizări financiare	55,793	55,793	55,793	53,708
Alte creanțe imobilizate	51,597	51,597	51,597	4,214
Total active imobilizate	451,163	216,711	184,857	78,095
Active circulante				
Disponibilități bănești	36,622	29,336	29,159	29,184
Creanțe	553,902	85,168	125,379	147,334
Creanțe părți afiliate	579,743	366,724	1,018,967	1,817,780
Clienți incerți	-	-	-	-
Ajustări creanțe	-	-	-	-
Debitori diverși	6,126	5,551	5,480	5,480
Debitori diverși - părți afiliate	-	-	-	-
Stocuri	188,275	188,275	188,275	188,537
Total active circulante	1,364,667	675,054	1,367,259	2,188,314
Cheltuieli în avans	1,057	446	732	525
TOTAL ACTIV	1,816,887	892,211	1,552,848	2,266,934

Activele imobilizate au înregistrat o evoluție descrescătoare în perioada analizată, astfel, de la 451.163 lei la data de 31.12.2020, acestea au înregistrat o diminuare până la 78.095 lei la data de 31.12.2023, ca urmare a înregistrării amortizărilor contabile.

6.1.1.1 Situația activelor imobilizate ale Societății

6.1.1.1.1 Imobilizări necorporale

La 31 Decembrie 2023, imobilizările necorporale ale Companiei aveau următoarea structură (valoare netă contabilă):

Categorie	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale și alte drepturi și valori similare	187,780.73	115,233.28	47,166.44	1,783.82
Cheltuieli de dezvoltare, domenii, programe de	-	-	-	-
Total imobilizări necorporale	187,780.73	115,233.28	47,166.44	1,783.82

Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

Evoluție Imobilizări necorporale



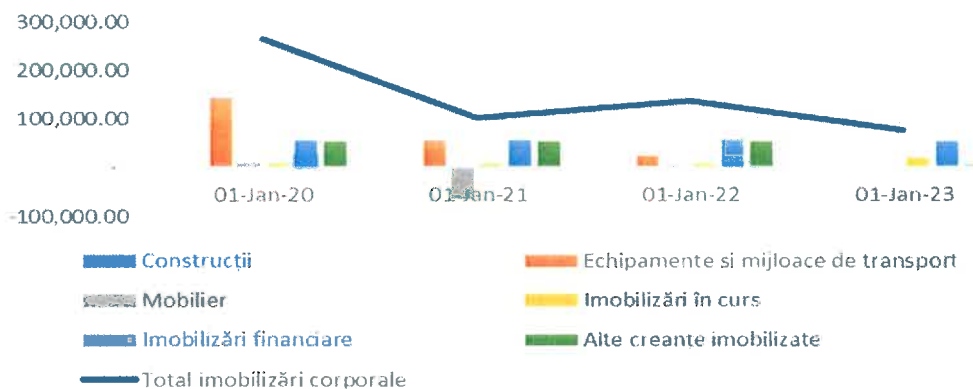
În anul 2023 valoarea concesiunilor, brevetelor, licențelor, marilor comerciale și alte drepturi și alte valori similare a scăzut față de 31.12.2020 cu 185.996,91 lei , ca urmare a înregistrării amortizărilor contabile.

6.1.1.1.2 Imobilizări corporale

La 31 Decembrie 2023, Societatea avea înregistrate în contabilitate următoarele imobilizări corporale, la valoarea netă contabilă:

Categorie	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Construcții	-	-	-	-
Echipe și mijloace de transport	142,421.33	54,717.34	21,665	0
Mobilier	8,019.37	66,181.11	3,084	617
Imobilizări în curs	5,552.00	5,552.00	5,552	17,772
Imobilizări financiare	55,792.98	55,792.98	55,793	53,708
Alte creanțe imobilizate	51,596.92	51,596.92	51,597	4,214
Total imobilizări corporale	263,382.60	101,478.13	137,690.89	76,310.89

Evoluție Imobilizări Corporale



Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

► **Echipamente si utilaje**

Echipamentele si utilajele din patrimoniul societatii reprezinta echipamente specifice activitatii de radiodifuziune precum si diverse alte echipamente conexe necesare functionarii acestora.

► **Mobilier**

Mobilierul aflat in patrimoniul societatii reprezinta mobilier de tip birou, fisete, dulapuri si alte piese de mobilier.

► **Imobilizari in Curs**

Imobilizarile in Curs din patrimoniul societatii reprezinta investitii facute de companie in zona de interes care inca nu au fost finalizate.

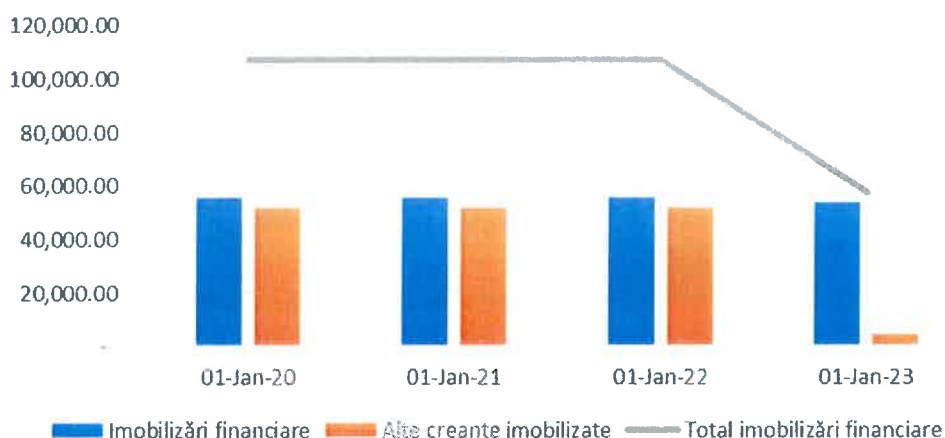
6.1.1.1.3 Imobilizari financiare

La data de 31 Decembrie 2023 activele de natura imobilizarilor financiare prezentau in balanta de verificare o valoare contabila neta de 57.922,24 lei, impartite astfel:

Categorie	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Imobilizări financiare	55,792.98	55,792.98	55,792.98	53,708.00
Alte creanțe imobilizate	51,596.92	51,596.92	51,596.92	4,214.24
Total imobilizări financiare	107,389.90	107,389.90	107,389.90	57,922.24

Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

Evoluție Imobilizări Corporale



Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

De asemenea, societatea detine creanțe imobilizate în valoare de 4.214,24 lei reprezentând garanții pentru spațiile închiriate necesare desfășurării activității curente.

6.1.1.2 Active circulante

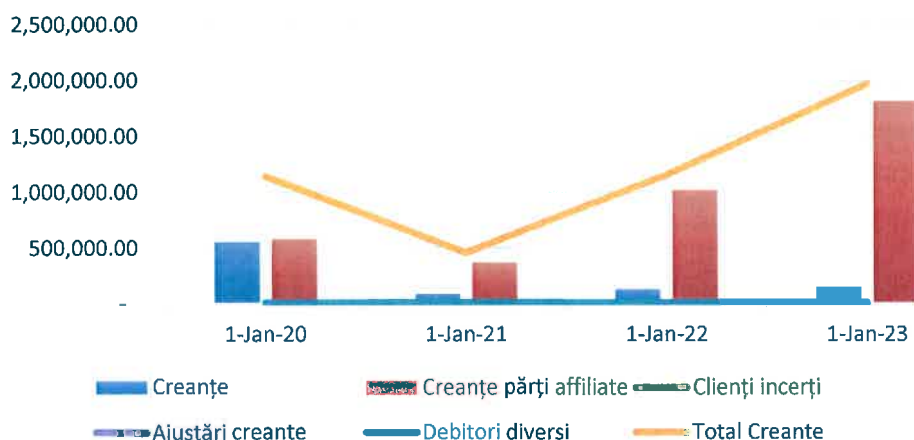
6.1.1.2.1 Creanțe comerciale și debitori diverși

La 31 Decembrie 2023 valoarea netă contabilă a creanțelor în sold este de 1.970.593,14 lei, iar evoluția acestora în perioada analizată a fost următoarea:

Categorie	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Creanțe	553,901.92	85,168.43	125,379.16	147,333.57
Creanțe părți afiliate	579,742.67	366,723.50	1,018,966.99	1,817,780.07
Clienți incerți	-	-	-	-
Ajustări creanțe	-	-	-	-
Debitori diverși	6,125.82	5,551.24	5,479.50	5,479.50
Total Creanțe	1,139,770.41	457,443.17	1,149,825.65	1,970,593.14

Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

Evoluție Creante



Din tabelul de mai sus se poate observa faptul ca valoarea creantelor in sold la data de 31.12.2023 este mai mare cu 830.822,73 lei (72,89%) fata de soldul inregistrat la data de 31.12.2020 si se datoreaza in principal cresterii creantelor aferente partilor afiliate.

Societatea continua masurile implementate in perioada de observatie si anume monitorizarea riscului de lichiditate si de gestionare a evenimentelor care ar putea produce dezechilibre de resurse financiare pe termen scurt, prin urmatoarele actiuni:

- (i) implementarea unei proceduri de urmarire a creantelor neincasate, transmitand somatii de plata, actionand in instanta debitorii cu termene de scadenta depasite si la limita perioadei de prescriptie, acceptand esalonari la plata debitelor;
- (ii) efectuarea cu periodicitate a analizelor de recuperabilitate a debitelor si stabilirea/formalizarea unei politici de analiza a necesitatii efectuarii ajustarilor de depreciere aferente creantelor neincasate, in vederea cresterii gradului de control asupra sumelor de recuperat din piata.

6.1.1.2.2 Stocuri

Evoluția valorii stocurilor detinute de societate in perioada 2020 –2023 este prezentata mai jos:

Categorie	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Stocuri	188,274.62	188,274.62	188,274.62	188,536.80
Total Stocuri	188,274.62	188,274.62	188,274.62	188,536.80

Sursa: Situatiiile financiare ale Companiei

Stocurile societatii constau in obiecte de inventar de natura celor utilizate in activitatea de radiodifuzare.

6.1.1.2.3 Disponibilitati

La 31 Decembrie 2023 , lichiditatile nete ale Debitoarei erau in valoare de 29.184 lei.

Casa si conturi la bănci	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Conturi la bănci in lei	-	1,942	1,764	2,102
Casa in lei	36,622	27,395	27,395	27,083
Avansuri de trezorerie	-	-	-	-
Total disponibilități bănești	36,622	29,336	29,159	29,184

Sursa: Situatiile financiare ale Companiei

6.1.2 Situatia pasivului Societatii

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Datorii pe termen scurt				
Furnizori	1,303,990	1,601,083	2,157,866	2,414,214
Sume datorate Institutiilor Ba	185,694	42,847	-	-
Salariați	72,456	178,523	406,328	365,151
Buget	1,184,181	1,729,722	2,384,419	2,954,910
Subvenții pentru investiții	-	-	-	-
Creditori diverși - părți afiliate	1,837,919	1,645,125	4,305,286	4,550,146
Creditori diverși	240,217	261,241	258,031	517,029
Total datorii pe termen scurt	4,824,458	5,458,541	9,511,930	10,801,450
Total datorii	4,824,458	5,458,541	9,511,930	10,801,450
Alte provizioane	-	-	-	-
Capitaluri proprii				
Capital social	10,000	10,000	10,000	10,000
Prime de emisiune	1,979,333	1,979,333	-	-
Rezervă legală	40	40	40	40
Alte rezerve	-	-	-	-
Rezultat reportat	- 3,565,823	- 5,150,688	- 6,724,257	- 8,119,598
Rezultat current	- 1,581,597	- 1,555,491	- 1,395,341	- 575,434
Total capitaluri proprii	- 3,158,047	- 4,716,806	- 8,109,558	- 8,684,992
Venituri în avans	150,476	150,476	150,476	150,476
TOTAL PASIV	1,816,888	892,211	1,552,848	2,266,934

Sursa: Situatiile contabile ale Societatii

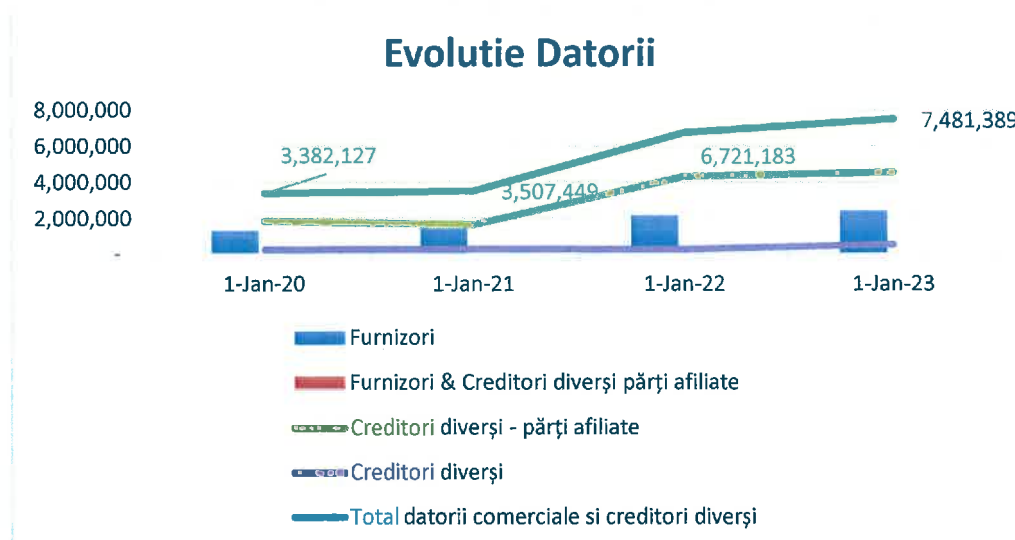
La 31 decembrie 2023 societatea a înregistrat o creștere a datoriilor totale față de 31 decembrie 2020. În ceea ce privește capitalurile proprii ale societății, acestea au avut o evoluție negativă, ca urmare a pierderilor economice înregistrate în perioada analizată.

6.1.2.1 Datorii comerciale si creditori diverși

Plan de reorganizare a activității SC RADIO SMART SRL

Datoriile comerciale si creditorii diverși	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Furnizori	1,303,990	1,601,083	2,157,866	2,414,214
Furnizori & Creditori diverși părți afiliate	-	-	-	-
Creditori diverși - părți afiliate	1,837,919	1,645,125	4,305,286	4,550,146
Creditori diverși	240,217	261,241	258,031	517,029
Total datoriile comerciale si creditorii diverși	3,382,127	3,507,449	6,721,183	7,481,389

Sursa: Situațiile contabile ale Societății



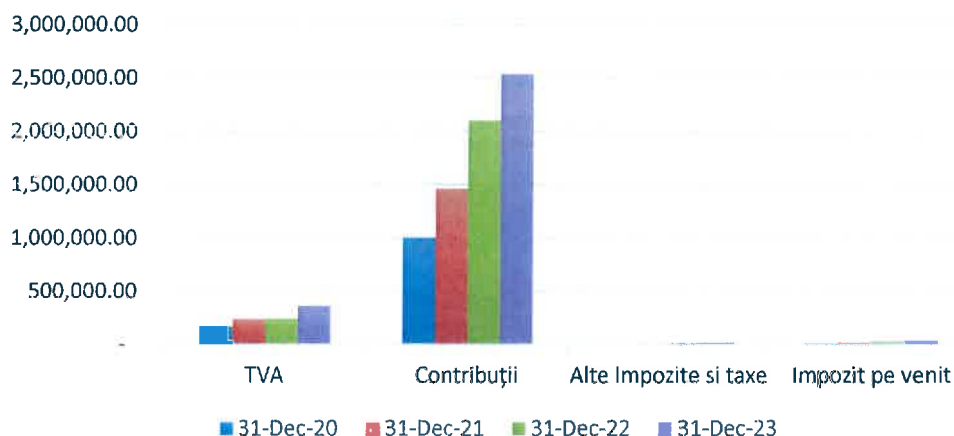
6.1.2.2 Situația obligațiilor la bugetul de stat și la bugetul local

La data de 31 Decembrie 2023, Societatea avea datoriile totale către Bugetul de Stat și către Bugetele Locale de 2.954.910,24 lei, împărțite pe următoarele categorii:

Categorie	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
TVA	167,013.54	235,802.09	239,844.54	361,817.62
Contribuții	1,000,234.22	1,460,648.22	2,099,668.62	2,534,900.62
Alte Impozite și taxe	816.40	10,815.40	18,059.00	21,663.00
Impozit pe venit	16,117.00	22,456.00	26,847.00	36,529.00
Total Datorii Bugetare	1,184,181.16	1,729,721.71	2,384,419.16	2,954,910.24

Sursa: Situațiile contabile ale Societății

Evoluție Datorii Bugetare



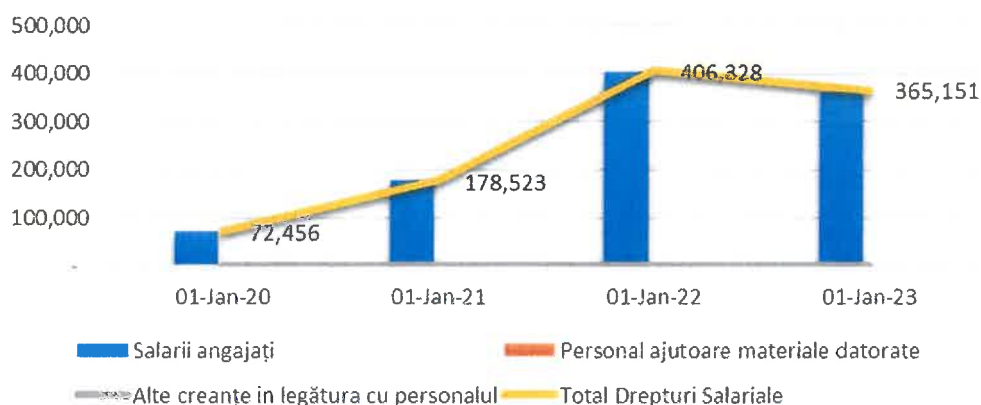
6.1.2.3 Datoriile salariale

In perioada analizata, datoriile fata de salariati s-au majorat de la 72.456 lei la data de 31.12.2020, la 365.151 lei la data de 31.12.2023. Acestea reprezinta sumele de plata aferente lichidarii salariilor lunare.

Evoluția principalelor datorii salariale a fost următoarea:

Categorie	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Salarii angajați	71,621	177,688	405,493	363,340
Personal ajutoare materiale datorate	-	-	-	976
Alte creanțe in legătura cu personalul	835	835	835	835
Total Drepturi Salariale	72,456	178,523	406,328	365,151

Evoluție Datorii Salariale



Sursa: Situațiile contabile ale Societății

6.1.2.4 Venituri in avans

In perioada analizata, Societatea a inregistrat venituri in avans din inchirierea bunurilor imobile .

Sintetic, evolutia soldurilor veniturilor inregistrate in avans se prezinta astfel:

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Venituri in avans	150,476.08	150,476.08	150,476.08	150,476.08
Total Venituri in Avans	150,476	150,476	150,476	150,476

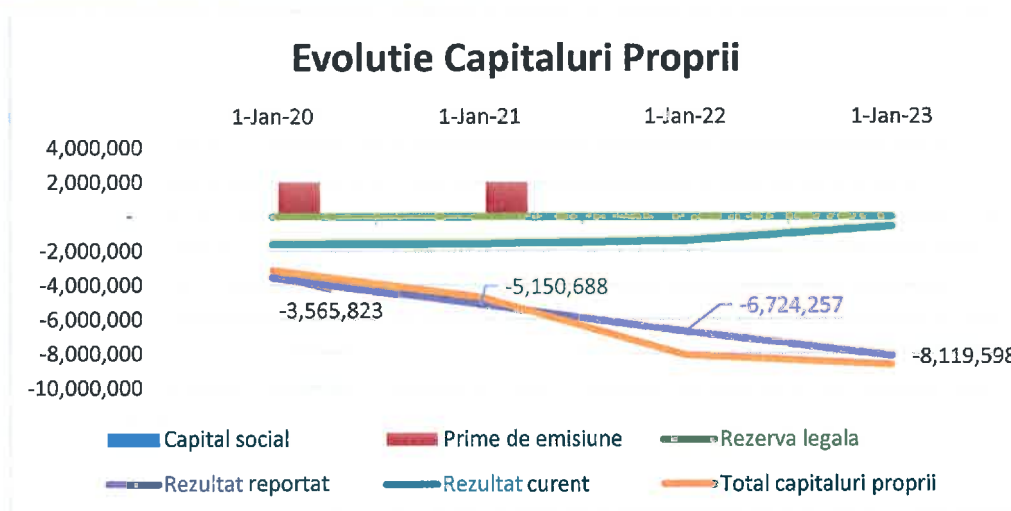
Sursa: Situatiile financiare ale Companiei

La 31.12.2020 veniturile in avans inregistreaza un sold in valoare de 150.476 lei, fiind constante fata de valoarea inregistrata la 31.12.2023, ca urmare a neprestarii serviciilor incasate.

6.1.2.5 Capitaluri proprii

Intre 31.12.2020 si 31.12.2023 capitalurile proprii s-au deteriorat constant, de la o valoare negativa de 3.158.047 lei ,la o valoare negativa de 8.684.992 lei. Situatia detaliata a principalelor elemente de capitaluri proprii in perioada analizata este urmatoarea:

RON	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Capital social	10,000	10,000	10,000	10,000
Prime de emisiune	1,979,333	1,979,333	-	-
Rezerva legala	40	40	40	40
Rezultat reportat	- 3,565,823	- 5,150,688	- 6,724,257	- 8,119,598
Rezultat curent	- 1,581,597	- 1,555,491	- 1,395,341	- 575,434
Total capitaluri proprii	- 3,158,047	- 4,716,806	- 8,109,558	- 8,684,992



Sursa: Situatiile financiare ale Companiei

In perioada 2020 - 2023 societatea a inregistrat pierderi cumulate in suma de de 5.526.945 lei. In anul 2023 se observa o imbunatatire considerabila a rezultatului curent fata de anul 2022, acesta a crescut cu 819,907 lei dar tot inregistreaza o valoare negativa .

6.2 Analiza contului de profit si pierdere

Prezentarea situatiei generale a profitabilitatii Societatii vizeaza in mod special doua aspecte importante, respectiv: (i) evolutia rezultatului si, (ii) modul de formare a acestuia.

Primul dintre aceste aspecte este necesar pentru aprecierea unor tendinte, iar cel de-al doilea pentru formularea unor judecati de valoare asupra activitatilor desfasurate.

Situatia rezultatelor obtinute de catre RADIO SMART SRL. pentru anii 2020,2021,2022 si 2023 este urmatoarea:

Indicator	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Venituri din exploatare				
Venituri din servicii	1,612,882	942,231	548,900	1,134,381
Total venituri din exploatare	1,612,882	942,231	548,900	1,134,381
Cheltuieli din exploatare				
Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile	-	-	-	-
Alte cheltuieli materiale	573	1,008	-	-
Cheltuieli cu energia si apa	93,541	95,599	114,918	189,282
Cheltuieli cu marfurile	-	-	-	-
Reduceri comerciale primite	56	-	-	-
Cheltuieli cu salarii si indemnizatii	2,362,743	1,516,852	1,084,411	1,022,642
Cheltuieli cu asigurarile sociale si protectia sociala	11,398	224,497	-	-
Cheltuieli cu amortizarea	181,728	162,719	103,587	69,515
Ajustari de valoare privind activele circulante	-	-	-	-
Cheltuieli privind prestatiile externe	243,785	89,572	208,882	228,591
Cheltuieli cu alte taxe,impozite	73,100	118,152	31,993	81,066
Alte cheltuieli	166,982	182,502	130,584	108,757
Total cheltuieli din exploatare	3,133,905	2,390,902	1,674,376	1,699,852
Profit sau pierdere din exploatare	- 1,521,023	- 1,448,671	- 1,125,475	- 565,472

Sursa: Situatiile financiare ale Companiei

Rezultatul net al Societatii arata o evolutie descendenta in perioada 2020 - 2023, cea mai mare scadere fiind observata in anul 2023, societatea inregistrand o pierdere de 565.472 lei fata de perioadele anterioare.

In anul 2021 compania a inregistrat un rezultat din exploatare negativ de 1.448.671 lei, determinat de o reducere a veniturilor din exploatare comparativ cu anul 2020. Pierderea neta inregistrata in anul 2021 a fost determinata in principal de reducerea veniturilor din exploatare cu 670.651 lei.

In anul 2022, veniturile totale ale societatii au fost de 548,900 lei, in scadere cu 58% fata de anul 2021, in timp ce cheltuielile de exploatare s-au redus si ele cu 716.526 lei ceea ce a dus la o imbunatarile a rezultatului din exploatare cu 323.196 lei fata de anul 2021,

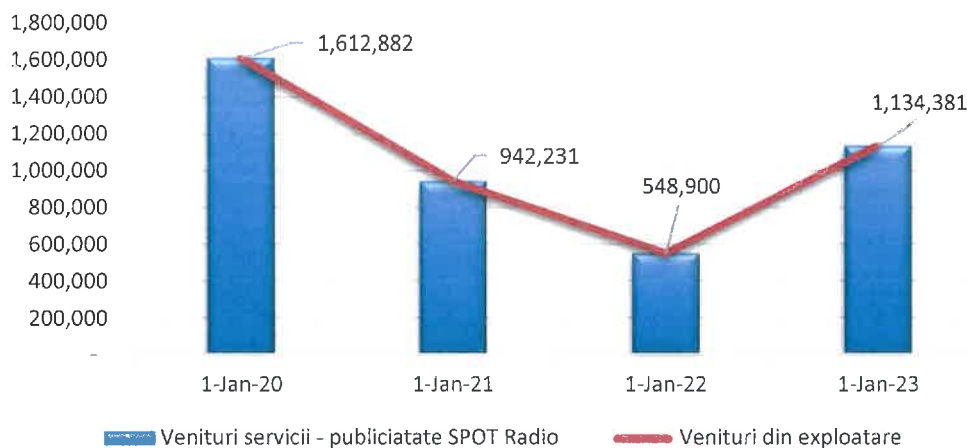
Plan de reorganizare a activității SC RADIO SMART SRL

În anul 2023, veniturile totale ale societății au fost de 1.134.381 lei, în creștere cu 106% față de anul 2022, ceea ce a dus la o îmbunătățire a rezultatului din exploatare cu 560.003 lei față de anul 2022.

6.2.1 Venituri

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Venituri servicii - publicitate SPOT Radio	1,612,882	942,231	548,900	1,134,381
Venituri din exploatare	1,612,882	942,231	548,900	1,134,381

Evoluția Cifrei de Afaceri



Sursa: Balanțele contabile de verificare

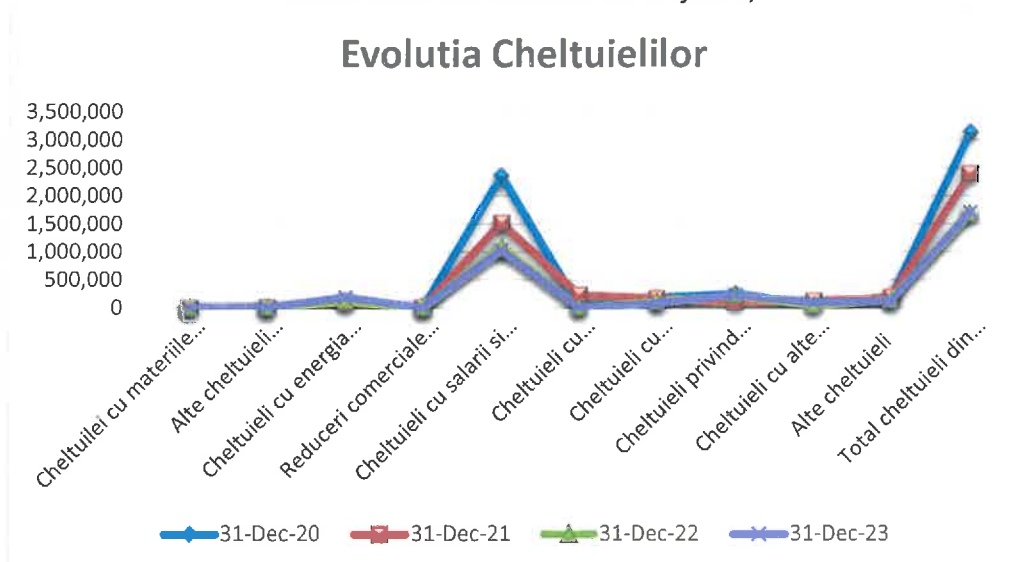
Cea mai însemnată pondere în structura veniturilor companiei o au veniturile din prestarea serviciilor de spoturi audio care ulterior sunt utilizate în scopuri publicitare și de asemenea colaborările cu agenții de publicitate de la care primește materialele destinate difuzării. Publicitatea utilizată pentru promovarea serviciilor și imaginea companiei folosește toate mediile.

6.2.2 Cheltuieli

Evoluția cheltuielilor în perioada analizată se prezintă astfel:

	31-Dec-20	31-Dec-21	31-Dec-22	31-Dec-23
Cheltuieli cu materiile prime și materiale consumabile	0	0	0	0
Alte cheltuieli materiale	573	1,008	0	0
Cheltuieli cu energia și apă	93,541	95,599	114,918	189,282
Reduceri comerciale primite	56	0	0	0
Cheltuieli cu salarii și indemnizații	2,362,743	1,516,852	1,084,411	1,022,642
Cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	11,398	224,497	0	0
Cheltuieli cu amortizarea	181,728	162,719	103,587	69,515
Cheltuieli privind prestațiile externe	243,785	89,572	208,882	228,591
Cheltuieli cu alte taxe, impozite	73,100	118,152	31,993	81,066
Alte cheltuieli	166,982	182,502	130,584	108,757
Total cheltuieli din exploatare	3,133,905	2,390,902	1,674,376	1,699,852

Sursa: Balantele contabile de verificare;



7. Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare judiciara a Societatii

Prin incheierea de sedinta din data de 24 Februarie 2024 pronuntata in Dosarul nr. 3954/3/2024 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, Sectia a VII-a Civila, a fost deschisa procedura insolventei impotriva societatii, potrivit dispozitiilor Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa.

Prin incheierea de sedinta mentionata mai sus, Administrator Judiciar provizoriu al RADIO SMART SRL a fost desemnat SIERRA QUADRANT FILIALA BUCURESTI SPRL, cu atributiile conferite de art. 58 din Legea nr. 85/2014, cu supravegherea activitatii debitoarei.

In cadrul sedintei Adunarii Creditorilor din data de 08.05.2023 creditorii au hotarat cu un procent de 58,75 % din total creante prezente la vot, desemnarea si confirmarea Administratorului Judiciar.

Conform Hotararii Generale a Asociatilor nr 1 din data de 18.08.2023, convocata de Administratorul Judiciar, dl. TAMAS VICTOR ADRIAN a fost desemnata in functia de Administrator Special al Societatii. De la data desemnarii Administratorului special, conform prevederilor art. 55 din Legea 85/2014, Adunarea Generala a Asociatilor si-a suspendat activitatea.

Tabelul provizoriu al creantelor debitoarei RADIO SMART SRL a fost publicat initial in Buletinul Procedurilor de insolventa nr. 7412/02.05.2023 modificat ulterior prin erata publicata in Buletinul Procedurilor de insolventa nr. 7783/08.05.2023, dupa care tabelul definitiv a fost publicat in Buletinul Procedurilor de insolventa nr. 8836/13.05.2024.

Conform anuntului publicat in BPI nr.6478/12.04.2023 Administratorul Judiciar a depus la dosarul de fond raportul preliminar asupra cauzelor si imprejurarilor care au condus la aparitia starii de insolventa si asupra posibilitatilor de reorganizare a Societatii.

Concluzia preliminara privind cauzele care au determinat starea de insolventa au scos in evidenta urmatoarele cauze care au dus la aparitia acesteia :

- Stagnarea economică națională din ultimii ani care a urmat perioadei de recesiune și care a condus la diminuarea activității societății și imposibilitatea realizării unor estimări economice realiste pe o astfel de piață.
- Accentuarea concurenței interne în domeniul în care activează societatea corelată cu concurența neloyală a multora din participanții din piață.

Sub aspectul răspunderii membrilor organelor de conducere carora le-ar fi imputabila starea de insolvența a RADIO SMART SRL, Administratorul judiciar, pe baza documentelor puse la dispoziție până în momentul de față, nu a identificat până în acest moment fapte care să poată fi încadrate în vreuna din prevederile art 169 din Legea nr 85/2014 privind procedura insolvenței .

8 Premisele Planului de Reorganizare

8.1 Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare

Planul de reorganizare este fundamentat pe normele prevăzute de Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Aceasta prevede în mod specific procedura reorganizării judiciare, ca modalitate de redresare a activității economice a unei societăți aflate în insolvență sau într-o stare iminentă de insolvență. Scopul final al oricărei acțiuni de reorganizare judiciară este salvarea de la faliment a Societății aflate în incapacitate temporară de plată. Modul în care Societatea intenționează să evite falimentul trebuie prezentat spre aprobare creditorilor sub forma unui document care poartă numele de „Plan de Reorganizare”.

Prin prisma prevederilor Legii 85/2014, societatea față de care s-a deschis procedura insolvenței, are posibilitatea de a-și continua existența în circuitul economic, prin reorganizarea întregii sale activități pe baza unui plan de reorganizare, care, conform art.133 alin. (1) „va indica perspectivele de redresare în raport de posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului , și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică [...]”.

În temeiul art. 132 alin (1) lit. a) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, prezentul plan de reorganizare este propus de către Administratorul Judiciar al societății RADIO SMART SRL.

Administratorul Judiciar al debitoarei înțelege să depună un Plan de Reorganizare a activității societății, pentru a evita riscul ajungerii acesteia în procedura falimentului și în vederea asigurării unei despăgubiri juste creditorilor, astfel cum prevede Legea insolvenței. Planul de Reorganizare astfel propus de către Administratorul judiciar al Societății este menit să ofere o alternativă preferabilă de la un curs iminent al falimentului Societății și menținerea acesteia în mediul de afaceri.

Destinatarii planului de reorganizare sunt judecătorul-sindic și creditorii înscrși în tabelul definitiv de creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității Societății conform art. 132 alin (1) lit. b) din Legea 85/2014 au fost îndeplinite după cum urmează:

- Conform art. 67 alin. (1) lit. g) intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată de către aceasta la deschiderea procedurii insolvenței depunând atașat cererii de deschidere intenția manifestată de Societate de a-și reorganiza activitatea pe baza unui plan de reorganizare. De asemenea, administratorul judiciar a precizat în cadrul raportului prevăzut de art. 97 din legea 85/2014 faptul că activitatea Societății poate fi reorganizată pe baza unui plan de reorganizare;
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății afișat și transmis la greșă instanței în data de 13 MAI 2024 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență la aceeași dată, prin grija Administratorului Judiciar;
- Societatea nu a mai fost subiect al procedurii de insolvență conform prevederilor Legii 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență;

- Administratorul Judiciar și-a exprimat opinia asupra perspectivelor de reorganizare ale activității societății debitoare în raportul asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență și asupra posibilităților de reorganizare a debitoarei, conform prevederilor art. 58 alin.(1) lit b) și art. 97 alin.(1) lit. a);
- Planul de reorganizare a fost propus de către Administratorul Judiciar al Societății, în conformitate cu prevederile art.132 alin.(1) lit.b) din Legea 85/2014, în cadrul termenului instituit de acest articol de lege;

Nici Societatea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna din infracțiunile prevăzute de art. 132 alin (4) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

8.2 Principiile Planului de Reorganizare

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea RADIO SMART SRL sunt următoarele:

- Continuarea activității RADIO SMART SRL pe perioada de reorganizare;
- Procedura de reorganizare și eficientizare a costurilor începută în anul 2023, precum și reorganizarea vânzărilor de publicitate, creează posibilitatea de generare ulterioară de fluxuri de numerar ce permit efectuarea de distribuiri către creditori;
- Fata de ipoteza lichidării companiei și vânzării forțate a activelor deținute, menținerea operării companiei determină fluxuri superioare de numerar către creditori, menținerea locurilor de muncă și generarea de venituri suplimentare la bugetul de stat;
- La sfârșitul perioadei de reorganizare, RADIO SMART SRL va fi complet reintegrată în circuitul economic.

8.2.1 Documentele care au stat la baza întocmirii previziunilor financiare ale Planului de Reorganizare

Pentru întocmirea prezentului Plan de reorganizare, au fost avute în vedere ipoteze adaptate condițiilor actuale ale pieței precum și următoarele documente:

- Planul de afaceri întocmit de Administratorul Judiciar cu sprijinul managementului Societății, bazat pe o estimare realistă a performanțelor produselor Societății pentru o perioadă de 3 ani în contextul actual al pieței și ținând cont de faptul că activitatea Societății este deja stabilizată, iar structura de costuri nu va mai varia semnificativ;
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății afișat și transmis la grefa instanței în data de 13 MAI 2019 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență la aceeași dată;
- Raportul de evaluare a patrimoniului Societății întocmit de EXPERT EVAL SRL, având ca dată de referință 29.02.2024, cu scopul de a determina valoarea de evaluare a activelor Societății în ipoteza continuării activității prin reorganizare și valoarea de evaluare a activelor Societății în ipoteza vânzării forțate.

8.2.2 Durata Planului de Reorganizare

În vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului Societății, se propune implementarea planului de reorganizare pe o durată minimă de 36 de luni, termen prevăzut de art. 133 din legea nr. 85/2014, cu aplicabilitate de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

In conformitate cu prevederile art. 139, alin (5) din Lege, in cazul in care va fi necesar, „*modificarea planului de reorganizare, inclusiv prelungirea acestuia se poate face oricand pe parcursul procedurii de reorganizare, fara a se putea depasi o durata totala maxima a derularii planului de 5 ani de la confirmarea initiala. Modificarea poate fi propusa de catre oricare dintre cei care au vocatia de a propune un plan, indiferent daca au propus sau nu planul. Votarea modificarii de catre adunarea creditorilor se va face cu creantele ramase in sold, la data votului, in aceleasi conditii ca si la votarea*”. In conformitate cu prevederile articolului mentionat, in cazul in care pe parcursul executarii planului de reorganizare vor aparea modificari cu privire la strategia de reorganizare (si in principal ne referim la posibile fuziuni cu alte entitati din grup), planul va putea fi modificat, cu indeplinirea conditiilor legale.

Debitoarea ia in considerare ca perioada de reorganizare sa fie incheiata mai devreme in conditiile in care sunt identificate surse pentru plata anticipata a creantelor potrivit Programului de Plati.

Pe durata reorganizarii, activitatea societatii debitoare va fi condusa de catre Administratorul Special, avand atributii de implementare a masurilor de restructurare prevazute prin plan, debitorul pastrandu-si dreptul de administrare prin Administratorul Special, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

Debitorul va prezenta trimestrial rapoarte Comitetului creditorilor asupra situatiei financiare a averii acestuia. Ulterior aprobarii de catre comitetul creditorilor, rapoartele vor fi inregistrate la greua tribunalului, iar debitorul va notifica aceasta tuturor creditorilor, in vederea consultarii documentului.

8.2.3 Premise de recuperare a creantelor in Plan

Obiectivul fundamental al Planului de Reorganizare il constituie continuarea activitatii Companiei, ca premisa a maximizarii gradului de recuperare a creantelor creditorilor, comparativ cu scenariul falimentului/lichidarii unde valoarea celor mai importante active ale companiei ar fi semnificativ afectata.

In conformitate cu Tabelul Definitiv al Creantelor, masa credala a RADIO SMART SRL la data deschiderii procedurii este formata dintr-un numar de 45 creditorii, insumand **8.360.581 lei**.

8.2.4 Evaluarea activelor Companiei

In conformitate cu art. 61 din legea 85/2014, Administratorul Judiciar a desemnat ca evaluator societatea EXPERT EVAL SRL.

Avand in vedere scopul evaluarii, in calcularea valorii de piata, Evaluatorul a tinut cont de ipotezele de functionare ale Societatii, respectiv in ipoteza continuarii activitatii prin reorganizare (“Going Concern”), cat si in ipoteza vanzarii fortate in lichidare.

Metoda utilizata de evaluator pentru estimarea valorii activelor este metoda „Valoare de piata”, asa cum este definita in SEV 100 – CADRUL GENERAL.

Raportul de evaluare a fost intocmit in luna Februarie 2024, avand ca referinta data de 29 Februarie 2024.

8.2.4.1 Valoarea de piata in ipoteza reorganizarii

Pentru cazul concret al evaluarii proprietatii ce face obiectul raportului de fata, consideram ca adecvate abordarea prin piata, prin cost si cea prin venit.

Concluziile raportului de evaluare sunt prezentate mai jos :

Client: Societatea RADIO SMART SRL– societate in insolventa

Utilizator: RADIO SMART SRL– societate in insolventa

Data raportului de evaluare: 29.02.2024

Data inspectiei: *Inspectia proprietății nu a fost realizată, iar unele informații referitoare la proprietatea evaluată au fost preluate de la biroul financiar-contabil al societatii*

Data evaluarii: 31.01.2024

Evaluator autorizat: Postole Neculai, Evaluator Autorizat EPI, EI, Legitimatie 15508; Stroi Mihaela-Antoneta Evaluator Autorizat EI, EBM, Legitimatie 10675

Compania de evaluare: EXPERT EVAL SRL Membru Corporativ ANEVAR

Tip proprietate: ACTIVELE IMOBILIZATE, NECORPORALE, CORPORALE, FINANCIARE ȘI ACTIVELE CIRCULANTE

Adresa proprietatii : București, str. Polizu Gheorghe nr. 58-60, etaj 3, camera 7, sector 1, cu punct de lucru / adresă de corespondență în București, sector 1, Bulevardul Aviatorilor, nr.45, etajele 4 si 5

Curs de schimb valutar: 4,9769 LEI/EUR din 31.01.2024

VALOAREA DE PIATA estimata: **524.600 EUR / 2.611.000 LEI**

Client: Societatea RADIO SMART SRL– societate in insolventa

Utilizator: RADIO SMART SRL– societate in insolventa

Data raportului de evaluare: 04.03.2024 – Completare RAPORT DE EVALUARE nr.86/29.02.2024

Data inspectiei: *Inspectia proprietății nu a fost realizată, iar unele informații referitoare la proprietatea evaluată au fost preluate de la biroul financiar-contabil al societatii*

Data evaluarii: 04.03.2024

Evaluator autorizat: Postole Neculai, Evaluator Autorizat EPI, EI, Legitimatie 15508; Stroi Mihaela-Antoneta Evaluator Autorizat EI, EBM, Legitimatie 10675

Compania de evaluare: EXPERT EVAL SRL Membru Corporativ ANEVAR

Tip proprietate: ACTIVELE IMOBILIZATE, NECORPORALE, CORPORALE, FINANCIARE ȘI ACTIVELE CIRCULANTE

Adresa proprietatii : București, str. Polizu Gheorghe nr. 58-60, etaj 3, camera 7, sector 1, cu punct de lucru / adresă de corespondență în București, sector 1, Bulevardul Aviatorilor, nr.45, etajele 4 si 5

Curs de schimb valutar: 4,9769 LEI/EUR din 31.01.2024

VALOAREA DE PIATA FORTATA – FALIMENT estimata: **264.045 EUR / 1.314.129 LEI**

8.2.4.2 Valoarea de piata in ipoteza vanzarii fortate

In ipotezele luate in calcul de catre evaluator s-a avut in vedere un proces de lichidare la nivel individual sau in bloc, in conformitate cu procesul de lichidare mentionat in art. 154 din legea 85/2014.

Pentru estimarea valorii imobilizarilor corporale si a obiectelor de inventar, s-a analizat pretul care ar putea fi obtinut in cazul in care vanzarea ar fi influentata de o anumita presiune exercitata asupra vanzatorului, limitand perioada de marketing avuta la dispozitie.

Sumarul evaluarii active in ipoteza vanzarii fortate este prezentat mai jos :

Plan de reorganizare a activității SC RADIO SMART SRL

Active imobilizate SC RADIO SMART SRL la 31.01.2024			
Descriere	Valoare neta contabila (VNC) Lei	Valoare evaluată (VE) Lei	Valoare evaluată (VVF) Lei
ACTIVE IMOBILIZATE			
1. Cheltuieli de dezvoltare	1.766	0	0
2. Concesii, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	0	1.251.280	813.330
3. Alte imobilizări necorporale	14	149.621	97.250
4. Avansuri acordate pentru imob.necorporale	0	0	0
Imobilizări necorporale	1.780	1.400.901	910.580
1. Amenajări construcții	0	0	
2. Echipamente tehnologice, mașini, utilaje și instalații de lucru	0	140.596	98.420
3. Aparat și instalații de măsurare, control și reglare	0	15.437	10.810
4. Mijloace de transport	0	181.989	181.989
5. Mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	411	19.247	13.470
6. Imobilizări corporale în curs de execuție	17.772	5.552	3.890
Imobilizări corporale	18.183	362.821	308.579
1. Acțiuni deținute la entități controlate în comun	53.708	-	0
2. Alte creanțe imobilizate	4.214	4.214	0
Imobilizări financiare	57.922	4.214	0
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	77.885	1.767.936	1.219.159
ACTIVE CIRCULANTE			
1. Materiale de natura obiectelor de inventar	184.370	92.185	64.530
2. Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	4.325	2.163	1.510
Stocuri	188.695	94.348	66.040
1. Furnizori - debitori pentru prestări de servicii	2.375	719.735	0
2. Clienți	1.775.911		
3. Alte creanțe sociale	16.363		
4. Debitori diverși	5.480		
Creanțe	1.800.129	719.735	0
1. Conturi la bănci în lei	1.847	1.847	1.847
2. Casa în lei	27.083	27.083	27.083
Casa și conturi la bănci	28.930	28.930	28.930
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	2.017.754	843.013	94.970
Cheltuieli în avans	464	0	0
TOTAL ACTIVE	2.096.103	2.610.949	1.314.129

8.3 Scenariul de faliment. Tratatamentul echitabil și corect acordat creditorilor

În ipoteza scenariului de faliment, societatea își încheie activitatea comercială, datoriile acumulate în perioada de observație sunt înscrise într-un tabel suplimentar de creanțe, iar creditorii urmează a se îndestula din activele societății.

Pentru a simula distribuțiile către fiecare categorie de creditori în scenariul de faliment, au fost luate în calcul valorile de piață estimate în ipoteza vânzării forțate, valoarea activului total fiind de 1.314.129 lei.

Din valoarea activelor totale se vor achita pro-rata cheltuielile de procedură estimate a fi în valoare de 15% și care sunt detaliate în cele ce urmează:

- 2% din sumele recuperate în cadrul procedurilor de insolvență, inclusiv din fondurile obținute din vânzarea bunurilor din averea debitorului, suma care va fi inclusă în categoria cheltuielilor aferente procedurii de prevenire a insolvenței sau de insolvență (fond UNPIR);
- 2% cheltuieli cu managementul și arhivarea documentelor societății;
- 5% cheltuieli cu marketingul pentru vânzarea activelor, onorariu intermediar vânzare active;
- 6% Alte cheltuieli de administrare (ex: paza active, taxe, impozite, salariați etc.).

Astfel, creditorului garantat, ROUA SEA FOOD SRL îi va fi distribuită suma de **0 lei** din lichidarea activelor, creditorii salariați vor primi suma de **145,967 lei**, reprezentând 100% din valoarea creanțelor aferente acestei categorii, din valorificarea activelor, iar din restul sumei încasate din valorificarea bunurilor vor fi achitate datoriile acumulate în perioada de observație.

Ceilalți creditori înscrși la masa credală, creditorii bugetari și creditorii chirografari, nu vor putea avea recuperări de sume în ipoteza falimentului deoarece valoarea activelor nu este îndeajuns de mare pentru a acoperi și plata acestor datorii.

Modul de calcul al procentului de distribuție în caz de faliment

Explicație	Temei legal (Legea 85/2014)	Creanțe conform tabel definitiv**	Ordinea distribuției activului	Distribuție din active	Procent distribuție
Distribuiri + cheltuieli de procedură				1,314,219.00	
Din care:					
Cheltuieli de procedură	art. 159 alin. 1 pct. 1	15%	197,132.85	197,132.85	
<i>Total de distribuit</i>		<i>85%</i>		<i>1,117,086.15</i>	
Garantați	art. 159 alin. 1 pct. 3	90,257	21,180	-	
<i>ROUA SEA FOOD</i>		90,257	21,180	-	0%
Salariați	art. 161 pct. 3	145,967	145,967	145,967	100.00%
Sume aferente perioadei de observație	art. 161. pct 4	1,021,881	1,021,881	971,119	95%
Bugetari		2,705,878	634,957.87		57%
<i>Bugetari cf tabel definitiv</i>	art. 161 pct 5	2,696,002	632,640		57%
<i>Bugetari locale cf tabel definitiv</i>		9,876	2,318		0.21%
Creanțe chirografare		762,549.16	178,938.79		16.02%
<i>Chirografari</i>	art. 161 pct 8	762,549.16	178,939		16.02%
Sume aferente masei credale		3,704,651.64	981,043.30	145,967.00	11%
Cheltuieli de procedură			197,132.85	197,132.85	15%
Cheltuieli perioadă observație		0	0	971,119	74%

9 Masurile si obiectivele Planului de Reorganizare

9.1 Sursele de finantare ale Planului de Reorganizare

Sursele de finantare a activitatii in perioada de reorganizare sunt reprezentate de:

- Incasarile din activitatea curenta;
- Incasari din recuperarea creante generate in perioada de observatie;

Estimarile fluxurilor de numerar din activitatea curenta, precum si din recuperarea creantelor generate in perioada de observatie sunt estimate a fi suficiente pentru a finanta activitatea companiei, atat pentru plata datoriilor nascute in perioada de observatie, cat si pentru finantarea ulterioara a nevoilor operationale si distribuirea de fluxuri de numerar catre creditorii.

In concluzie, principala sursa de numerar o constituie incasarile din activitatea curenta, acestea fiind semnificativ influentate de cresterea profitabilitatii Societatii, ca urmare a restructurarii activitatii, in special in ceea ce priveste reducerea costurilor, proces avansat la momentul redactarii prezentului plan.

9.2 Masuri operationale de restructurare

Pe parcursul perioadei 24 Februarie 2023 – 30 Aprilie 2024 au fost luate masuri operationale de redresare a companiei RADIO SMART SRL, de reorganizare a activitatii si crestere a eficientei in operare.

In general, masurile de redresare au vizat:

- Restructurarea costurilor companiei
- Reorganizarea vanzarilor

Masurile operationale de redresare din perioada 24 Februarie 2023 – 30 Aprilie 2024 vor continua si pe perioada de aplicarea a Planului de Reorganizare, atat din punct de vedere al optimizarii costurilor, cat si al adaptarii vanzarilor la conditiile actuale ale pietei, dar si in ceea ce priveste dezvoltarea unor linii de venituri ce capitalizeaza bunurile Societatii precum si organizarea de evenimente.

Strategia de reorganizare este un act de decizie de maxima responsabilitate, prin care echipa manageriala precizeaza liniile directe privind dezvoltarea socio-economica a societății, masurile tehnico-economice și financiare precum și politicile corespunzatoare necesare și capabile sa conduca spre atingerea obiectivelor generale ale firmei.

Strategia de reorganizare reprezinta ansamblul de masuri necesare a fi intreprinse in vederea implementarii planului, in scopul redresarii debitoarei si a distribuirilor catre creditorii sai, in cuantumul indicat in cuprinsul planului.

Mecanismul reorganizarii este stabilit conform art. 133 alin.(5) din Legea nr. 85/2014 si se refera la restructurarea operationala, financiara si corporativa a debitorului. Masurile au scopul de a transforma societatea dintr-o companie dezechilibrata din punct de vedere financiar, aflata in insolventa, intr-o societate solvabila, capabila sa respecte programul de plati.

In esenta, Planul prevede ca masuri de restructurare financiara a debitorului plata tuturor datoriilor inscrise in Tabelul definitiv intr-o perioada de trei ani proportional cu valorile din scenariul falimentului, conform bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de plati

In conformitate cu prevederile art. 133 alin. (5) lit. B din Legea nr. 85/2014, planul de reorganizare prevede care vor fi sursele de finantare ale acestuia.

Sursele de finantare a programului de reorganizare se bazeaza in principal pe urmatoarele elemente, dupa cum urmeaza:

1. Sumele rezultate din activitatea de radiodifuziune.
 2. Sumele rezultate din incasarea creantelor. Pentru realizarea acestei surse se vor renegocia termenele scadente de incasare astfel incat sa se poata respecta programul de plati propus.
- Masurile avute in vedere pentru punerea in aplicare a planului conform elementelor mai sus prezentate, pot fi realizate prin implementarea in perioada de reorganizare a unor masuri de modificare a structurii de functionare a debitoarei care sa faca posibila, in principal, continuarea activitatii de radiodifuziune.

9.2.1 Monitorizarea nivelului de lichiditati si a profitabilitatii operationale ale Societatii

Nivelul fluxurilor de numerar si a profitabilitatii pe centrele de profit va fi monitorizat prin rapoarte de activitate trimise saptamanal si lunar catre Administratorul Judiciar, astfel:

- Fluxurile de numerar ale Societatii vor fi monitorizate la nivel lunar fata de previziunile si bugetul Societatii
- Contul de profit si pierdere, la nivel de centru de cost, va fi monitorizat lunar de catre Administratorul Judiciar, fata de nivelul previzionat in planul de reorganizare

Planul de Afaceri nu include investitii de capital pentru astfel de dezvoltari noi si de aceea, orice proiect nou va fi implementat doar in urma unei analize de profitabilitate si generare de fluxuri de numerar, agreeate in prealabil de catre Comitetul Creditorilor. Astfel, orice proiect nou va trebui sa aiba un impact net pozitiv atat asupra profitabilitatii, cat si asupra fluxurilor de numerar ale Debitoarei.

9.2.2 Atributiile managementului Debitoarei in perioada de reorganizare judiciara

In urma confirmarii planului, conducerea activitatii societatii RADIO SMART SRL va fi facuta de catre Administratorul Special, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

In perioada de observatie, Administratorul Judiciar impreuna cu managementul societatii au introdus reguli de guvernanta corporativa si politici de urmarire a proceselor pentru a crea mecanismele necesare urmarii proceselor de decizie. Cateva obiective sunt prezentate mai jos:

- Cadrul de guvernanta corporativa al companiei este definit intr-un Statut/Regulament de guvernanta corporativa;
- Cadrul de guvernanta corporativa tine cont de caracteristicile, activitatea si nevoile specifice ale societatii;
- Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa constituie angajamentul societatii de a se conforma cu principiile de guvernanta corporativa agreeate;
- Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa este actualizat cat de des este necesar, astfel incat sa reflecte cat mai fidel cadrul guvernantei corporative in companie;

Structura de guvernanta corporativa a Debitoarei are ca obiectiv:

- Sa permita Administratorului Special sa ofere consultanta strategica pentru companie si sa supravegheze managementul. Respectiv Administratorului judiciar posibilitatea de supraveghere a activitatii partilor implicate in management;
- Sa clarifice rolul si responsabilitatile conducerii executive, astfel incat sa faciliteze responsabilitatea acestora fata de societate, administrator judiciar, creditorii si asociatii;
- Sa asigure un echilibru al autoritatii, astfel incat un singur individ sa nu detina puteri nelimitate.

9.2.3 Masuri comerciale si de marketing

Politica de Marketing care va fi definita pentru aceasta perioada de reorganizare, va lua in considerare atat factorii din mediul extern cat si factorii de influenta din mediul intern, care vor influenta evolutia societatii.

De asemenea, Strategia de Vanzari se va construi pe principiul definirii si intelegerii conceptelor "zona de griji" si "zona de influenta" si pe constructia in interiorul "zonei de influenta". Astfel, atat pentru analiza mediului extern dar si a celui intern, ne vom raporta la factori aflati in ambele "zone", dar masurile le vom aplica doar factorilor aflati in "zona de influenta".

MEDIUL EXTERN:

Factorii care ne influenteaza, dar care se afla in "zona de griji" sunt:

- Conjunctura economica generala a tarii
- Politica de credite a bancilor - daca se va reveni la accesarea facila a finantarilor de catre clienti, atunci consumul in acest sector economic va creste exponential, pentru ca inca exista o nevoie naturala uriasa de dezvoltare (atat pentru persoane fizice cat si pentru comunitati)
- Politicile si strategiile furnizorilor strategici pe piata locala si nationala
- Evolutia monedei fata de euro - cu impact direct asupra preturilor de achizite dar si a evolutiei costurilor (utilitati, combustibil, etc.).

Factori care se afla in "zona de influenta" sunt:

- Piata
- Jucatorii din piata

Astfel, prin Politia de Marketing se vor urmari urmatoarele aspecte:

- Prospectarea de piata
- Cunoasterea si dezvoltarea relatiilor cu clientii cu potential repetitiv
- Prin actiunea de prospectare de piata vor fi de asemenea identificati si ofertati toti clientii finali
- Cunoasterea concurentei va fi unul dintre obiectivele de importanta maxima pentru ca pe baza acestei cunoasteri se stabilesc zonele de flexibilitate si de competitivitate in procesul de ofertare.

MEDIUL INTERN:

Factorii din "zona de griji" nu sunt definiti pentru nici un fel de organizatie. Se considera ca orice componenta a mediului intern poate fi influentata si controlata prin deciziile de management.

Factorii din "zona de influenta" sunt:

- Conditii de munca
- Accesul la informatii si la "know-how"
- Nivelul de pregatire al angajatilor dar si luarea in considerare a unor planuri de dezvoltare pentru angajatii cu performante deosebite
- Sistemul de proceduri de lucru specifice fiecarui departament

In economia de piata, orice organizatie si in mod deosebit o organizatie cu scop lucrativ isi concepe o politica proprie, prin care isi deseneaza directiile de evolutie in viitor, precum si modalitatile concrete de infaptuire a acesteia, politica ce trebuie sa-i asigure permanenta pe piata si mai ales dezvoltarea de ansamblu.

In activitatea oricarei organizatii alegerea strategiei de marketing marcheaza un moment important, ce finalizeaza etapa in care s-au definit misiunea si scopurile urmarite, pe baza unei analize atente si pertinente a situatiei sale.

Strategiile de succes sunt cele prin care se determina oportunitatea de piata si avantajul competitiv, avand la baza rezultatele controlului de marketing ce pun in evidenta: riscurile, situatiile

favorabile, punctele tari si slabe ale organizatiei. Prin transpunerea lor in practica trebuie sa se creeze un asemenea sistem de raporturi intre intreprindere si mediul ambiant incat sa se asigure plasarea ei intr-o pozitie cat mai buna in confruntarea cu ceilalti competitori.

Oricat de precise si realiste ar fi obiectivele stabilite de catre societate, daca nu se aleg cai si mijloace adecvate de realizare, adica nu se adopta o strategie corespunzatoare, scopurile propuse nu se pot atinge. De aceea are foarte mare importanta in activitatea de marketing elaborarea strategiilor care ii asigura obtinerea performantelor vizate.

Misiunea firmei este de a oferi intotdeauna consumatorilor sai tot ceea ce este mai bun prin consolidarea valorii serviciilor, calitatea serviciilor, inovatia de raspundere la cerintele pietii, atragerea si retinerea oamenilor de calitate.

9.2.4 Masuri financiar – contabile

In vederea asigurarii desfasurarii in conditii normale a activitatii Societatii se impun urmatoarele masuri organizatorice de natura financiar-contabila:

- Asigurarea monitorizarii zilnice a operatiunilor financiar – contabile asigurand astfel evitarea unor erori de natura contabila;
- Urmarirea permanenta a indicatorilor financiari si operationali ai activitatii Societatii, in vederea luarii celor mai bune decizii manageriale si raportarea catre Administratorul Judiciar;
- Depunerea in termenul prevazut de lege a declaratiilor fiscale;
- Asigurarea arhivarii documentelor financiar contabile in conformitate cu Legea nr. 16/1996 - Legea Arhivelor Nationale privind modul de pastrare a documentelor, evidenta si inventarierea documentelor.

9.2.5 Masuri investitionale si de eficientizare a costurilor

Restructurarea costurilor companiei efectuata pe parcursul perioadei 24 Februarie 2023 – 30 Aprilie 2024, a vizat toate categoriile de cheltuieli, pornind de la costurile cu resursele umane, costuri de chirie, comunicatii (telefoane, internet etc), cheltuieli generale etc.

10. Previziunea situatiilor financiare ale Societatii in perioada de reorganizare judiciara

10.1 Ipoteze generale asupra planului de reorganizare

- Business planul este dezvoltat pe baza serviciilor existente in prezent in cadrul operatiunii RADIO SMART SRL.
- **Venituri**
 - Cresterea generala a veniturilor anuale pentru perioada 2024 si 2027 este estimata intre 7% si 8% din venituri de publicitate
- **Costuri**
 - Costurile lunare pentru anul 2024 estimate in linie cu nivelul inregistrat la sfarsitul anului 2023.
- **EBITDA**
 - Majoritatea produselor sunt previzionate sa obtina un rezultat pozitiv in perioada 2024 - 2027, in general avand o margine de EBITDA intre 16% si 28%;

- In urma masurilor operationale, toate produsele Companiei vor fi profitabile din punct de vedere operational.

10.2 Situatiile financiare previzionate

In realizarea Programului de Plati s-a tinut seama de situatiile financiare previzionate ale Companiei (Contul de Profit si Pierdere Previzionat si Fluxurile de Numerar Previzionate), prezentate in cele ce urmeaza.

10.2.1 Contul de Profit si Pierdere Previzionat (RON)

In tabelul de mai jos este detaliat contul de profit si pierdere previzionat aferent celor 3 ani ai planului de reorganizare. Veniturile aferente primului an de reorganizare sunt estimate a avea o crestere de fata veniturile inregistrate de societate in anul 2023, iar incepand cu anul II al planului de reorganizare acestea sunt prevazute a inregistra crestere succesive ca urmare a stabilizarii operatiunilor si a crearii premiselor necesare cresterii prin implementarea planului de reorganizare.

Rezultatul operational inainte de amortizare, dobanzi si taxe este in fiecare an din cei 3 ai planului de reorganizare pozitiv si inregistreaza un trend crescator.

<i>(sume in RON)</i>	Anul I	Anul II	Anul III
Total venituri	1,570,438	1,691,308	1,824,266
Venituri din publicitate	1,570,438	1,691,308	1,824,266
Cheltuieli directe, din care:	1,049,884	1,049,884	1,049,884
Cheltuieli cu personalul	951,240	951,240	951,240
Cheltuieli cu utilitatile	36,000	36,000	36,000
Cheltuieli cu reparatii/intretinere	36,000	36,000	36,000
Alte Cheltuieli operationale directe	26,644	26,644	26,644
Marja bruta	520,554	641,424	774,382
Cheltuieli indirecte	266,169	266,169	266,169
Cheltuieli cu personalul	11,288	11,288	11,288
Alte cheltuieli indirecte	254,881	254,881	254,881
Total cheltuieli	1,316,053	1,316,053	1,316,053
Rezultat operational (EBITDA)	254,385	375,255	508,213
	16%	22%	28%
Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-
Impozit pe venit	15,704	16,913	18,243
Rezultat net al exercitiului	238,680	358,342	489,970

▪ **10.2.2 Situația Fluxurilor de Numerar Previzionate (RON)**

In estimarea fluxurilor de numerar aferente perioadei planului de reorganizare au fost utilizate urmatoarele ipoteze:

- Veniturile generate din publicitate sunt incasate in proportie de 100% in termen de 60 de zile;
- Cheltuielile cu salariile sunt platite in luna in care sunt inregistrate, iar taxele aferente acestora sunt platite pana la data de 25 a lunii urmatoare;

<i>(sume in lei)</i>	Anul I	Anul II	Anul III
Incasari din activitatea operationala	2,047,015	2,190,851	2,349,070
Incasari din servicii de publicitate	1,868,821	2,012,657	2,170,876
Incasari din creante	178,194	178,194	178,194
Incasari actionar	-	-	-
Plati aferente activitatii operationale	1,618,853	1,788,026.85	1,894,618.34
Salarii	407,625	407,625	407,625
Taxe si alte plati curente catre bugetul de stat	774,828	942,794	1,048,056
Altele	313,595	313,595	313,595
Onorariu administrator judiciar	107,100	107,100	107,100
Impozit pe venit	15,704	16,913	18,243
Fluxuri nete de numerar operationale	428,163	402,824	454,452
Fluxuri de numerar financiare (plati dobanzi)	-	-	-
Fluxuri nete de numerar in perioada	428,163	402,824	454,452
Numerar disponibil la inceputul perioadei	-	15,294	44,456
Numerar disponibil la sfarsitul perioadei pentru plata datoriilor	428,163	418,118	498,909
Plati de creante Tabel Creditor	412,868	373,662	427,042
Numerar tampon pentru capital de lucru	0	0	0
Numerar disponibil	15,294	44,456	71,866

Din fluxurile nete de numerar generate in perioada de reorganizare, Societatea va achita intergral datoriile nascute in perioada de observatie care sunt scadente.

Datoriile nascute in perioada de observatie care nu sunt scadente, sunt incluse in fluxurile de numerar in platile curente, in functie de natura lor.

11 Programul de plata a creantelor. Categoriile de creante

11.1 Datoriile născute după data deschiderii procedurii insolvenței

În perioada 24.02.2023 – 30.04.2024, Societatea a acumulat datoriile către furnizori în valoare totală de 240.666 lei, din care scadente în suma de 240.666 lei.

De asemenea, în perioada de observație, ca urmare a veniturilor scăzute și a dificultăților întâmpinate datorate condițiilor de piață precum și din cauza recuperării cu întârziere a creanțelor de la clienți, societatea a acumulat datoriile la bugetul de stat în valoare de 362.102 lei, din care scadente 362.102 lei.

La data de 30.04.2024 Debitoarea înregistrează datoriile față de salariații acesteia în valoare de 179.906 lei, reprezentând în principal drepturile salariale aferente perioadei Octombrie 2023 – Aprilie 2024, fiind deci curente.

Totalul datoriilor acumulate de Societate în perioada de observație (până la 30 Aprilie 2024) este în suma de 1.021.881 lei, din care 782.674 lei datoriile scadente, iar 239.207 lei datoriile nescadente, așa cum sunt descrise în tabelul de mai jos:

Categorie	Scadente	Nescadente	Total
Bugetul de stat	362,102	-	362,102
Fond Garantare - Salarii Insolventa	-	239,207	239,207
Salariați	179,906	-	179,906
Furnizori	240,666	-	240,666
Total	782,674.32	239,207.00	1,021,881.32

Sursa: Situațiile contabile ale Societății

Datoriile în valoare de 239.207 lei reprezentând datoriile curente neajunse la scadență sunt prevăzute a fi achitate în primele șase luni după reinsertia societății în circuitul economic.

11.2 Programul de plata a creanțelor prevăzut prin Planul de Reorganizare

Conform Legii nr. 85/2014 privind aplicarea procedurii insolvenței, Programul de Plata a creanțelor cuprinde:

- a. cuantumul sumelor datorate de RADIO SMART SRL creditorilor, pe care aceasta se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe; în cazul creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință sumele vor putea include și dobânzile;
- b. termenele la care Debitoarea urmează să plătească aceste sume.

Situatia centralizata a programului de plati este prezentata mai jos, cea completa putand fi regasita in **Anexa nr. 1**.

RON	Creanta Inscrisa	"Haircut"	Creanta de achitat Plan	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Total plati
Creanțe garantate (art.159 alin.1)	90,257.23	54,154.34	27,077.17	6,769.29	9,477.01	10,830.87	27,077.17
Creanțe salariale (art.161 alin.3)	145,967.00	-	145,967.00	145,967.00	-	-	145,967.00
Creanțe bugetare (art.161 alin.5)	2,705,878.25	1,623,526.95	811,763.48	202,940.87	284,117.22	324,705.39	811,763.48
Creanțe chirografare (art. 161, alin. 8)	762,549.16	457,529.50	228,764.75	57,191.19	80,067.66	91,505.90	228,764.75
Total	3,704,651.64	2,135,210.78	1,213,572.39	412,868.35	373,661.89	427,042.16	1,213,572.39

Sursa: Anexa 1 - Programul de Plati al creantelor inscrise in Tabelul Definitiv al Creantelor RADIO SMART SRL

11.3 Categoriile de creanta. Tratamentul corect si echitabil acordat prin Plan

11.3.1 Categoriile de creante. Tratamentul corect si echitabil acordat prin Plan

Prin prezentul Plan de Reorganizare, categoria de creditorii salariați este prevăzută a fi achitată integral în termen de 60 de zile de la confirmarea Planului de Reorganizare, această categorie fiind considerată ca a acceptat Planul de Reorganizare, conform art 139, alin 1, lit. E) din Legea 85/2014.

Creanțele salariale sunt în cuantum de 145.967 lei și vor fi achitate din disponibilitățile banesti generate din activitatea curentă a societății.

11.3.2 Categoriile de creante defavorizate în sensul legii

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Planul de Reorganizare se apreciază în funcție de următoarele elemente de referință :

1. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva Radio Smart Srl având ca data de referință 24.02.2023 a fost transmis spre publicare în Buletinul Procedurilor de insolvență
2. Programul de plăți prevăzut prin Planul de Reorganizare precum și prevederile Capitolelor 8,9 și 10 din Planul de Reorganizare
3. Fiecare dintre categoriile de creanțe defavorizate prin Plan potrivit Legii vor fi analizate din perspectiva elementelor de referință enumerate mai sus.

Pentru clarificarea tratamentului corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Plan, a fost făcută o estimare a sumelor distribuite în caz de faliment creditorii Radio Smart Srl, prezentată în Capitolul 8.3 al prezentului Plan de Reorganizare.

A. Creanțele garantate

In categoria de creante garantate din Tabelul Definitiv de creante este inscris un sigur creditor, ROUA SEA FOOD cu o creanta acceptata de 90.257,23 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul garantat ROUA SEA FOOD reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorul garantat nu ar primi nicio suma, iar in reorganizare, ROUA SEA FOOD va primi suma de 27.077 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

B. Creantele bugetare

B.1 Agentia Nationala de Administrare Fiscala a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 2,696,002 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul bugetar Agentia Nationala de Administrare Fiscala reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorul bugetar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, Agentia Nationala de Administrare Fiscala va primi suma de 808.800 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

B.2 Directia generala de impozite si taxe locale a sectorului 1 a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 9,876.25 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul bugetar Directia generala de impozite si taxe locale a sectorului 1 reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorul bugetar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, Directia generala de impozite si taxe locale a sectorului 1 va primi suma de 2.963 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C. Creantele chirografare conform prevederilor art 161 alin 9 din Legea nr 85/2014

C.1 Autoritatea nationala pentru administrare si reglementare in comunicatii (Ancom) a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 7,526.00 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Autoritatea nationala pentru administrare si reglementare in comunicatii (Ancom)** reprezinta distribuirile ce

pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Autoritatea nationala pentru administrare si reglementare in comunicatii (Ancom)** va primi suma de 2,257.80 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.2 Aleanto Consult s.r.l. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 2,980.59 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Aleanto Consult s.r.l** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Aleanto Consult s.r.l** va primi suma de 894.18 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.3 Asociatia centrul roman pentru administrarea drepturilor artistilor interpreti - Credidam. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 84,929.95 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Asociatia centrul roman pentru administrarea drepturilor artistilor interpreti - Credidam** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Asociatia centrul roman pentru administrarea drepturilor artistilor interpreti - Credidam** va primi suma de 25,478.99 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.4 Consiliul Judetean Dambovita. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 2,972.35 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Consiliul Judetean Dambovita** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Consiliul Judetean Dambovita** va primi suma de 891.71 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.5 Enel Energie Muntenia s.a. (Actual PPC Energie Muntenia S.A) a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 40,044.32 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Enel Energie Muntenia s.a (Actual PPC Energie Muntenia S.A)** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Enel Energie Muntenia s.a** va primi suma de 12,013.30 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.6 Euroweb Romania s.r.l. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 3,850.28 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Euroweb Romania s.r.l.** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Euroweb Romania s.r.l.** va primi suma de 1,155.08 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.7 Grupul Media Camina (gmc) s.r.l. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 2,354.39 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Grupul Media Camina (gmc) s.r.l** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Grupul Media Camina (gmc) s.r.l.** va primi suma de 706.32 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.8 Fm Format s.r.l.. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 5,000.00 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Fm Format s.r.l** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Fm Format s.r.l.** va primi suma de 1,500.00 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.9 EX MEDIA S.A. (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX S.A.), a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 145,789.37 lei.

In Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **EX MEDIA S.A. (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX S.A.),** nu este prevazuta pentru distribuire nicio suma avand in vedere Conventia de plata a Debitelor dupa reinsertia in circuitul economic al Debitoarei.

Avand in vedere :

- 1. dispozitiile art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, potrivit carora: „Creditorii care, direct sau indirect, controlează, sunt controlați sau se află sub control comun cu debitorul pot vota cu privire la planul de reorganizare, sub condiția ca programul de plăți să nu le ofere nicio sumă sau să le ofere mai puțin decât ar primi în cazul falimentului și ca orice astfel de plăți să le fie acordate potrivit ordinii de prioritate a creanțelor subordonate prevăzute la art. 161 pct. 10 lit. a).”*
- 2. Ca cele doua parti se afla in relatii de afiliere, beneficiarul real al societatii ALEPH MEDIA SRL - care detine calitatea de asociat al RADIO SMART SRL, cu un procent de 50% din capitalul social total al acestei din urma societati - fiind acelasi beneficiar real al societatii EX MEDIA SA, fiind aplicabile asadar prevederile legale mentionate anterior.*

Partile au hotarat urmatoarele:

Partile doresc sa se consemneze in mod expres faptul ca dreptul de vot al EX MEDIA S.A. (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX S.A.), in procedura insolventei debitoarei RADIO SMART SRL nu va fi afectat de incheierea prezentei conventii, in sensul in care creditoarea EX MEDIA S.A. (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX S.A.), va putea exprima un vot valabil cu privire la planul de reorganizare al debitoarei RADIO SMART SRL, conform dispozitiilor art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014, ca urmare a faptului ca EX MEDIA S.A. (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX S.A.), nu va fi inclusa in programul de plati, anexa la planul de reorganizare al debitoarei.

C.10 MD VISION SA (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX GROUP SA) a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 904.83 lei.

In Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **MD VISION SA (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX GROUP SA)** nu este prevazuta pentru distribuire nicio suma avand in vedere Conventia de plata a Debitelor dupa reinsertia in circuitul economic al Debitoarei.

Avand in vedere :

- 1. dispozitiile art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, potrivit carora: „Creditorii care, direct sau indirect, controlează, sunt*

controlați sau se află sub control comun cu debitorul pot vota cu privire la planul de reorganizare, sub condiția ca programul de plăți să nu le ofere nicio sumă sau să le ofere mai puțin decât ar primi în cazul falimentului și ca orice astfel de plăți să le fie acordate potrivit ordinii de prioritate a creanțelor subordonate prevăzute la art. 161 pct. 10 lit. a).”

- (iv) Ca cele doua parti se afla in relatii de afiliere, beneficiarul real al societatii ALEPH MEDIA SRL - care detine calitatea de asociat al RADIO SMART SRL, cu un procent de 50% din capitalul social total al acestei din urma societati - fiind acelasi beneficiar real al societatii MD VISION SA, fiind aplicabile asadar prevederile legale mentionate anterior.*

Partile au hotarat urmatoarele:

Partile doresc sa se consemneze in mod expres faptul ca dreptul de vot al MD VISION SA (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX GROUP SA), in procedura insolventei debitoarei RADIO SMART SRL nu va fi afectat de incheierea prezentei conventii, in sensul in care creditoarea EX MD VISION SA (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX GROUP SA)va putea exprima un vot valabil cu privire la planul de reorganizare al debitoarei RADIO SMART SRL, conform dispozitiilor art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014, ca urmare a faptului ca MD VISION SA (cu denumirea anterioara de MEDIAFAX GROUP SA) nu va fi inclusa in programul de plati, anexa la planul de reorganizare al debitoarei.

C.11 Teatrul Municipal Lucia Sturza Bulandra a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 3,330.84 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Teatrul Municipal Lucia Sturza Bulandra** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Teatrul Municipal Lucia Sturza Bulandra** va primi suma de 999.25 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.12 Prosperya Financial Management s.a. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 1,334,046.67 lei.

In Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Prosperya Financial Management s.a.** nu este prevazuta pentru distribuire nicio suma avand in vedere Conventia de plata a Debitelor dupa reinsertia in circuitul economic al Debitoarei.

Avand in vedere :

- dispozitiile art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, potrivit carora: „Creditorii care, direct sau indirect, controlează, sunt controlați sau*

se află sub control comun cu debitorul pot vota cu privire la planul de reorganizare, sub condiția ca programul de plăți să nu le ofere nicio sumă sau să le ofere mai puțin decât ar primi în cazul falimentului și ca orice astfel de plăți să le fie acordate potrivit ordinii de prioritate a creanțelor subordonate prevăzute la art. 161 pct. 10 lit. a).”

2. *Ca cele doua parti se afla in relatii de afiliere, beneficiarul real al societatii ALEPH MEDIA SRL - care detine calitatea de asociat al RADIO SMART SRL, cu un procent de 50% din capitalul social total al acestei din urma societati - fiind acelasi beneficiar real al societatii PROSPERYA FINANCIAL MANAGEMENT SA, fiind aplicabile asadar prevederile legale mentionate anterior.*

Partile au hotarat urmatoarele:

Partile doresc sa se consemneze in mod expres faptul ca dreptul de vot al PROSPERYA FINANCIAL MANAGEMENT SA , in procedura insolventei debitoarei RADIO SMART SRL nu va fi afectat de incheierea prezentei conventii, in sensul in care creditoarea PROSPERYA FINANCIAL MANAGEMENT SA va putea exprima un vot valabil cu privire la planul de reorganizare al debitoarei RADIO SMART SRL, conform dispozitiilor art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014, ca urmare a faptului ca PROSPERYA FINANCIAL MANAGEMENT SA nu va fi inclusa in programul de plati, anexa la planul de reorganizare al debitoarei.

C.13 Uniunea Producatorilor de Fonograme UPFR a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 370,900.00 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Uniunea Producatorilor de Fonograme UPFR** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Uniunea Producatorilor de Fonograme UPFR** va primi suma de 111,270.00 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

C.14 Ucmr-Ada Asociatia pentru Drepturi de Autor a Compozitorilor a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 238,660.44 lei.

Suma prevazuta a fi achitata in Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Ucmr-Ada Asociatia pentru Drepturi de Autor a Compozitorilor** reprezinta distribuirile ce pot fi efectuate pe perioada Planul de Reorganizare in functie de fluxurile de numerar generate de activitatea Societatii.

In scenariul falimentului creditorului chirografar nu i-se poate asigura nicio distributie pentru aceasta suma, iar in reorganizare, **Ucmr-Ada Asociatia pentru Drepturi de Autor a Compozitorilor** va primi suma de 71,598.13 lei reprezentand 30% din total creanta acceptata in categoria de creante garantate.

D. Creante detinute de furnizori indispensabili – (art. 5 pct. 23 din Legea nr. 85/2014)

D.1 ALEPH MEDIA S.R.L. in insolventa, in insolvency. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 2,886,410.49 lei.

In Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **ALEPH MEDIA S.R.L. in insolventa, in insolvency** nu este prevazuta pentru distribuire nicio suma avand in vedere Conventia de plata a Debitelor dupa reinsertia in circuitul economic al Debitoarei.

Avand in vedere :

- 1. dispozitiile art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, potrivit carora: „Creditorii care, direct sau indirect, controlează, sunt controlați sau se află sub control comun cu debitorul pot vota cu privire la planul de reorganizare, sub condiția ca programul de plăți să nu le ofere nicio sumă sau să le ofere mai puțin decât ar primi în cazul falimentului și ca orice astfel de plăți să le fie acordate potrivit ordinii de prioritate a creanțelor subordonate prevăzute la art. 161 pct. 10 lit. a).”*
- 2. ca cele doua parti se afla in relatii de afiliere, societatea ALEPH MEDIA SRL detinand calitatea de asociat al RADIO SMART SRL, detinand un procent de 50% din capitalul social total al acestei din urma societati, fiind aplicabile asadar prevederile legale mentionate anterior.*

Partile au hotarat urmatoarele:

Partile doresc sa se consemneze in mod expres faptul ca dreptul de vot al ALEPH MEDIA SRL in procedura insolventei debitoarei RADIO SMART SRL nu va fi afectat de incheierea prezentei conventii, in sensul in care creditoarea ALEPH MEDIA SRL va putea exprima un vot valabil cu privire la planul de reorganizare al debitoarei RADIO SMART SRL, conform dispozitiilor art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014, ca urmare a faptului ca ALEPH MEDIA SRL nu va fi inclusa in programul de plati, anexa la planul de reorganizare al debitoarei.

D.2 Netvity s.r.l. a fost inscrisa in Tabelul Definitiv al Creantelor cu suma de 288,778 lei.

In Planul de Reorganizare catre creditorul chirografar **Netvity s.r.l** nu este prevazuta pentru distribuire nicio suma avand in vedere Conventia de plata a Debitelor dupa reinsertia in circuitul economic al Debitoarei.

Avand in vedere :

- 1. dispozitiile art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, potrivit carora: „Creditorii care, direct sau indirect, controlează, sunt controlați sau se află sub control comun cu debitorul pot vota cu privire la planul de reorganizare, sub condiția ca programul de plăți să nu le ofere nicio sumă sau să le ofere mai puțin decât ar primi în cazul*

falimentului și ca orice astfel de plăți să le fie acordate potrivit ordinii de prioritate a creanțelor subordonate prevăzute la art. 161 pct. 10 lit. a).”

2. *Ca cele doua parti se afla in relatii de afiliere, beneficiarul real al societatii ALEPH MEDIA SRL - care detine calitatea de asociat al RADIO SMART SRL, cu un procent de 50% din capitalul social total al acestei din urma societati - fiind acelasi beneficiar real al societatii NETIVITY SRL, fiind aplicabile asadar prevederile legale mentionate anterior.*

Partile au hotarat urmatoarele:

Partile doresc sa se consemneze in mod expres faptul ca dreptul de vot al Netvity s.r.l, in procedura insolventei debitoarei RADIO SMART SRL nu va fi afectat de incheierea prezentei conventii, in sensul in care creditoarea Netvity s.r.l va putea exprima un vot valabil cu privire la planul de reorganizare al debitoarei RADIO SMART SRL, conform dispozitiilor art.138 alin.(5) din Legea nr.85/2014, ca urmare a faptului ca Netvity s.r.l nu va fi inclusa in programul de plati, anexa la planul de reorganizare al debitoarei.

11.4 Descarcarea de obligatii si de raspundere

In conformitate cu art. 181 alin. (2) din Lege la data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarcat de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan, pe parcursul procedurii reorganizarii judiciare. In cazul trecerii la faliment, se va reveni la situatia stabilita prin tabelul definitiv al tuturor creantelor impotriva debitorului, scazandu-se sumele achitate in timpul planului de reorganizare.

Creantele curente vor fi achitate, dupa data inchiderii procedurii de reorganizare in conditiile prevazute in Plan si din actele din care rezulta.

Descarcarea de obligatii a Debitoarei nu atrage descarcarea de obligatii a fidejursorilor sau a codebitorilor principali ai acesteia, in conformitate cu art. 140 alin.(4) din Lege.

11.5 Remuneratia Administratorului Judiciar

Prin incheierea de sedinta din 24.02.2023, a fost desemnat SIERRA QUADRANT SPRL FILIALA BUCURESTI ca administrator judiciar provizoriu al RADIO SMART SRL, cu atributiile conferite de art. 58 din Legea nr. 85/2014, cu supravegherea activitatii debitoarei.

In cadrul sedintei Adunarii Creditorilor din data de 08.05.2023 a fost desemnat si confirmat ca administrator judiciar SIERRA QUADRANT SPRL FILIALA BUCURESTI si s-a aprobat structura si cuantumul onorariului urmator:

- onorariu lunar de 7.500 lei/luna + TVA incepand cu data deschiderii procedurii de insolventa, pentru perioada de observatie si a perioadei de reorganizare.
- onorariu de succes de 5%+TVA, din valorificarea bunurilor din patrimoniul debitoarei și din recuperarea creanțelor.

În consecință, în cadrul planului de reorganizare s-a pornit de la premisa că această structură fixă și variabilă este onorariul aprobat. Plata retributiei convenite administratorului judiciar să fie efectuată lunar pe baza facturii emise de către administratorul judiciar.

Prezentul plan precizează în fluxurile de numerar previzionate modul cum va fi asigurată plata onorariului administratorului judiciar.

12 Efectele procesului de reorganizare

Asa cum reiese din evaluarea efectuată de EXPERT EVAL SRL, reorganizarea Companiei în ipoteza continuării activității are efecte benefice în comparație cu scenariul falimentului și vânzării forțate a activelor.

Avantajele reorganizării față de procedura falimentului apar atât din punct de vedere al gradului de acoperire al creanțelor, al efectelor pozitive asupra bugetului statului și al efectelor asupra angajaților grupului.

12.1 Efecte asupra bugetului consolidat al Statului

Reorganizarea societății și continuarea activității are efecte benefice imediate și continue pentru ANAF, ca urmare a menținerii în economie a unei societăți ce generează venituri pentru bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale provenite din contribuții, impozite și taxe aferente salariilor, TVA, etc.

Simularea efectelor celor două situații este prezentată mai jos:

REORGANIZARE	FALIMENT
<ul style="list-style-type: none">▪ Menținerea unui contribuabil la bugetul de stat;▪ Reinsurat în sistemul de plată al datoriilor rezultate din desfășurarea unor activități bazate pe încheierea unor contracte de muncă;▪ Stimularea achitării obligațiilor de plată curente;▪ Rularea unor sume importante în circuitul economic prin conturile deschise la bănci și la Trezoreria statului – generare de lichidități.	<ul style="list-style-type: none">▪ Conduce la dispariția unui contribuabil;▪ Disponibilizarea colectivă ceea ce generează efecte negative pentru bugetul de stat, ce provin din necesitatea asistenței sociale, dar și din diminuarea încasărilor ulterioare la bugetul consolidat al statului;▪ Diminuarea șanselor de recuperare a impozitelor și taxelor la bugetul de stat acumulate de Societate.

Falimentul Societății situează creditorii și Societatea pe poziții contradictorii, primii urmărind recuperarea creanțelor deținute împotriva averii Societății, iar cea din urmă menținerea firmei în viața comercială.

O comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri arată faptul că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul Societății se adaugă profitul rezultat din continuarea activității, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- continuarea activității mărește șansele ca activul Societății să fie vândut ca un ansamblu (ca afacere) chiar și în eventualitatea deschiderii procedurii de faliment;

- Societatea are costuri fixe (salarii, impozite și taxe, taxe locale, chirii, utilități, arhiva etc..) cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de exploatare a patrimoniului. În cazul unui faliment toate aceste cheltuieli vor fi plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute conform art. 159 pct. 1 din Legea 85/2014 ca și cheltuieli de conservare și administrare, cu impact asupra valorii obținute din vânzare și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor istorice;
- Societatea are potențial, renume și detine know-how-ul pentru că odată cu depășirea blocajului în care se afla să poată să își continue activitatea, generând valoare adăugată și menținând locurile de muncă.

Planul își propune să acționeze pentru restructurarea operațională și financiară a Societății, menținându-și obiectul de activitate dar aliniind modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele ce urmează să fie atrase. Toate aceste strategii vor fi menite să conducă la achitarea debitelor societății și să facă activitatea de bază a Societății profitabilă.

Conform planului de reorganizare principalele surse de finanțare sunt:

1. Activitatea curentă

Societatea intenționează să realizeze venituri în perioada următoare conforme cu strategia descrisă în planurile de afaceri.

2. Activitatea de valorificare a unor active

Managementul Societății poate decide lichidarea totală sau parțială a unora dintre bunurile patrimoniale, separat sau în bloc, libere de orice sarcini. Valorificarea bunurilor societății se va putea face în orice moment, cu condiția să nu afecteze activitatea societății și continuitatea ei.

Pe perioada de derulare a planului de reorganizare managementul va lua toate măsurile pentru menținerea activelor la starea actuală.

12.2 Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor

În ipoteza reorganizării, având în vedere capacitatea de a genera venituri ale Societății pe perioada Planului, programul de plăți prevede că categoria de creanțe garantate să primească sume superioare celor estimate în ipoteza falimentului.

În cazul continuării activității, creditorii garantati sunt previzionați să recupereze 30% din totalul creanțelor garantate pe Societate în ipoteza reorganizării.

Reorganizarea societății prin continuarea activității are drept consecință continuarea relațiilor comerciale cu furnizorii, plata taxelor și impozitelor curente la bugetul de stat precum și plata salariilor curente către angajați.

12.3 Efecte asupra angajaților societății

Efectele pozitive pentru angajații Societății constau în recuperarea integrală a creanțelor salariale. Totodată, reorganizarea societății presupune continuarea activității și chiar diversificarea acesteia, ceea ce înseamnă oportunități ridicate de păstrare a locurilor de muncă pentru angajații existenți și, eventual, crearea de noi locuri de muncă.

12.4 Controlul aplicării prevederilor Planului de Reorganizare- Conducerea activității

Conform Secțiunii a-6-a, Subsecțiunea 2 – Perioada de reorganizare din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, art. 141, activitatea Societății este condusă de administratorul special și supravegherea de administratorul judiciar.

În ceea ce privește Administratorul Judiciar, acesta este entitatea care exercită un control riguros asupra derulării întregii proceduri, și care are posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a Planului votat de creditorii.

Pentru monitorizarea activității Societății, în conformitate cu măsurile dispuse în planul de reorganizare pe întreaga perioadă de derulare a planului, Societatea va comunica cu suficientă regularitate administratorului judiciar:

- Raportări privind modul de îndeplinire a contractelor financiare, comerciale și de orice natură, în derulare;
- Situația litigiilor aflate pe rolul instanțelor de judecată sau în faza de executare și rezultatele obținute ca urmare a derulării acestor proceduri;
- Orice document cu caracter juridic în care Societatea este parte, în vederea luării măsurilor procedurale;
- Prezentarea situației de personal, (i) strategii de personal - recrutare, disponibilizare, executare contracte de muncă, (ii) politica de acordare de bonusuri,
- Schimbări în strategia de vânzare;
- Raportări financiare - contabile și de management, inclusiv explicații asupra abaterilor și cauzele/explicațiile care au condus la aceste abateri, precum și măsurile de remediere, dacă este cazul, propuse spre a fi implementate, asupra modului de îndeplinire a indicatorilor estimați/asumați de administratorul special în planul de afaceri al societății;
- Balanțe de verificare, raportări de management;
- Raportul de încasări și plăți;
- Declarații fiscale;
- Structura datoriei curente pe vechime și partener;
- Vechimea creanțelor, raportare privind măsurile dispuse pentru creșterea gradului de control al încasărilor și urmărirea a debitorilor;
- Rapoarte privind serviciile prestate, registrul de contracte;
- Situația privind arhivarea și managementul fondului arhivistic;
- Proiecte de dezvoltare/ proiecte de contracte ce urmează a fi inițiate și implementate de societate, în vederea verificării și validării conținutului acestora.

Controlul efectiv se face de către administratorul judiciar prin:

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de societate.
- Trimiterea de rapoarte și informații periodice către Administratorul judiciar.
- Întocmirea și prezentarea lunară de către administratorul special și managementul societății a previziunilor de cash-flow pentru perioada rămasă până la finele anului de executie a planului.
- Primirea de la societate a raportărilor financiare cu privire la plățile efectuate conform art. 144 alin. 2 din Legea 85/2014.

13 Condițiile precedente închiderii procedurii de reorganizare judiciară

Planul de Reorganizare propus va fi considerat realizat și se va solicita închiderea procedurii de reorganizare la data la care au fost îndeplinite toate obligațiile de plată ale Debitoarei asumate prin Programul de Plati în condițiile continuării activității.

De la data închiderii procedurii de reorganizare judiciară, Debitoarea este descarcată de orice răspundere dintre valoarea pasivului și valoarea obligațiilor satisfăcute prin Planul de Reorganizare, în sensul art. 133 alin. (4) lit. c) din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

14 Concluzii

Planul de reorganizare a activității RADIO SMART SRL este menit să prezinte părților interesate perspectivele de redresare ale Societății, în condiții de continuitate a activității curente, dezvoltarea produselor cu potențial de creștere, asigurând astfel premisele maximizării gradului de recuperare a creanțelor din tabelul definitiv, raportat la valorile din raportul de evaluare și a tuturor cheltuielilor de procedură generate atât în perioada de observatie, cât și în perioada de reorganizare judiciară, în condițiile legii.

În baza premiselor Planului, a măsurilor de reorganizare menționate în acesta, a previziunilor efectuate și a acordului încheiat deja cu creditorii chirografari și indispensabili, se estimează că Societatea va putea să susțină programul de plată a creanțelor, cheltuielile generate de la deschiderea procedurii de insolvență și pe parcursul procedurii de reorganizare judiciară precum și datoriile curente.

Planul de Reorganizare prevede, potrivit art. 133 din Legea nr. 85/2014, măsuri adecvate să asigure Societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și în special, asigurării resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin Programul de Plati, și acoperirea într-o cât mai mare măsură a creanțelor creditorilor Debitoarei.

Perioada de aplicare a Planului de reorganizare este de minim 12 luni și un maxim de 36 de luni, termen prevăzut de art. 133 din legea nr. 85/2014, cu aplicabilitate de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

Pe parcursul perioadei de implementare a planului de reorganizare, Societatea își păstrează dreptul de administrare a activității sale ce va fi condusă de Administratorul special și se va desfășura sub supravegherea administratorului judiciar.

Apreciem faptul că scopul instituit de prevederile legii 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență și anume acoperirea pasivului societății, nu poate fi atins într-o măsură mai mare decât prin implementarea planului de reorganizare.

NOTE:

- a) **POTRIVIT ART.140, ALIN.1 DIN LEGE, LA DATA CONFIRMĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE, ACTIVITATEA DEBITORULUI ESTE REORGANIZATA IN MOD CORESPUNZATOR, CREANȚELE SI DREPTURILE CREDITORILOR SI A CELORLALTE PARTI INTERESATE SUNT MODIFICATE ASTFEL CUM ESTE PREVAZUT IN PLAN.**

- b) **PE TOATA PERIOADA DE APLICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE ACESTA POATE FI MODIFICAT POTRIVIT ART. 139 ALIN. 5 DIN LEGEA 85/2014, DACA CONDIȚIILE IN CARE A FOST PROPUȘ PLANUL DE REORGANIZARE NU MAI CORESPUNDE IPOTEZELOR DE CALCUL SI PREVIZIUNE SAU AU FOST IDENTIFICATE ALTE MODALITATI DE STINGERE A CREANȚELOR, SURSE DE FINANȚARE. MODIFICĂRILE PROPUȘE CE VOR FI ADUSE PLANULUI DE REORGANIZARE VOR FI PREZENTATE CREDITORILOR CU RESPECTAREA CONDIȚIILOR DE VOT SI DE CONFIRMARE PREVAZUTE DE LEGE.**

- c) **IN CAZUL IN CARE VOR APĂREA MODIFICĂRI ALE LEGISLAȚIEI RELEVANTE SUB ASPECTUL CONȚINUTULUI SI/SAU DENUMIRII UNOR INSTITUȚII SAU PREVEDERI LEGALE, REFERINȚELE DE ORICE NATURA LA NORMELE LEGALE SAU INSTITUȚII IN VIGOARE VOR FI APLICATE CORESPUNZATOR CONFORM NOILOR PREVEDERI LEGALE IN VIGOARE LA ACEA DATA SI VOR FI INTERPRETATE IN SENSUL DE A PRODUCERE EFECTE JURIDICE. IN CAZUL IN CARE VA EXISTA INCOMPATIBILITATE SUBIECTIVA SI OBIECTIVA INTRE PREVEDERILE LEGALE APLICABILE LA ANUMITE DATE DE REFERINȚA, PERSOANELE INDREPTĂȚITE VOR PUTEA DEPUȘTE O MODIFICARE A PREZENTULUI PLAN CARE SA TRANSPUȘA CORESPUNZATOR INTENȚIILE SI STRATEGIA DE REORGANIZARE AGREATA.**

15 ANEXE

Anexa 1 : Programul de plata detaliat al creantelor

RADIO SMART

Anexa 1 - Programul de plata detaliat

CATEGORIE	Anul 1						Anul 2						Anul 3			Echivalent
	T1		T2		T3		T1		T2		T3		T1	T2	T3	
	1400	1600	1800	1400	1600	1800	2300	2500	2700	2300	2500	2700	2700	2700	2700	
Creantele (actiuni) cas	1400	1600	1800	1400	1600	1800	2300	2500	2700	2300	2500	2700	2700	2700	2700	2700
Creantele (actiuni)	1400	1600	1800	1400	1600	1800	2300	2500	2700	2300	2500	2700	2700	2700	2700	2700
Creantele (actiuni)	1400	1600	1800	1400	1600	1800	2300	2500	2700	2300	2500	2700	2700	2700	2700	2700
Totul plătit înainte prin Planul de	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000	21000
Reșchier																

