

## RAPORT CURENT AL SC ELECTRECORD SA

- societate in reorganizare judiciara –

pt B.V.B.

### A. Situatia actuala:

In prezent SC ELECTRECORD SA, este o societate aflata in reorganizare judiciara ca urmare a **aprobarii** de catre Comitetului Creditorilor si **confirmarii** de catre judecatorul sindic al Sectiei VII Civila – Tribunalul Municipiului Bucuresti (14.09.2020), a PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARA.

Administrator judiciar: SC COMCAS LJ 2000 SPRL, Satu Mare  
RSP 0111 / CUI RO 20570987,  
reprezentant: Ghere Ioan.

Administrator special: MANOLACHE Cristina

### B. Istoric:

- **17.08.2020** – Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor societatii ELECTRECORD SA nr.432/17.08.2020, prin care “se aproba revocarea mandatului administratorului special al dl Molnar Mihai Radu si indeplinirea formalitatilor de radiere al acestuia din evidentele Registrului Comertului. *Voturi valabil exprimate detinute de actionarii prezenti 537.970, reprezentand 79,046% din capitalul social. Impotriva 0 (zero). Abtineri 0 (zero)*” si inlocuirea acestuia cu dna MANOLACHE Cristina
- **14.09.2020** – aprobarea planului de reorganizare al SC ELECTRECORD SA de catre judecatorul sindic al Tribunalului Municipiului Bucuresti  
Dosar nr.47214/3/2017 – Sectia a VII a Civila – Tribunalul Municipiului Bucuresti
- **09.10.2020** – Cerere de Interventie/Opozabilitate a fostului administrator special Molnar Mihai Radu la Oficiul Registrul Comertului impotriva revocarii acestuia din functia de administrator special  
Dosar nr. 22511/3/2020 – Sectia a VI a Civila – Tribunalul Municipiului Bucuresti

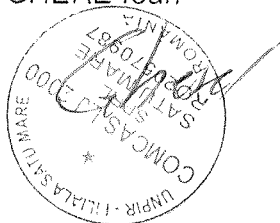
### C. Actiuni in viitor:

APELURI depuse de fostul administrator special, ca urmare a obtinerii de solutii favorabile pe fond de catre SC ELECTRECORD SA, atat in ceea ce priveste aprobarea Planului de Reorganizare de catre judecator sindic (dosar nr. 47214/3/2017) cat si in ceea ce priveste opozabilitatea la revocarea acestuia din functie:

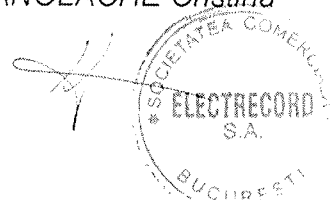
- 14.10.2020 – Dosar nr.22511/30/2020 - Apel declarat de Molnar Mihai Radu la respingerea cererii de interventie a acestuia la Oficiul Registrul Comertului;
- 28.10.2020 – Dosar nr.47214/3/2017 - Apel declarat de Molnar Mihai Radu la aprobarea Planului de Reorganizare, in data de 14.09.2020, de catre judecatorul sindic.

Anexam la prezenta Planul de Reorganizare aprobat si confirmat.

Administrator judiciar,  
SC COMCAS LJ 2000 SPRL  
Reprezentant,  
GHERE Ioan



Administrator special,  
MANOLACHE Cristina



# PLAN DE REORGANIZARE S.C ELECTRECORD S.A

**18 august 2020**

Intocmit in baza Hotararii A.G.A nr. 432/17.08.2020 si a Incheierii  
Tribunalului Bucuresti sectia a VII-a civila din data de 06.07.2020,  
emisa in dosar nr. 47214/3/2017

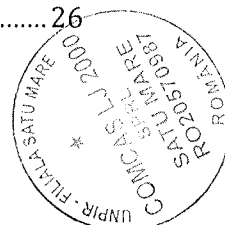
Propus de administratorul judiciar

COMCAS LJ 2000 SPRL



## CUPRINS

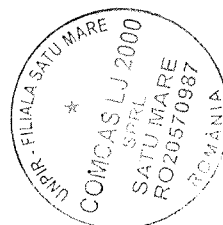
<b>Capitolul I – Planul de reorganizare .....</b>	<b>3</b>
1.1. Cadrul legal.....	3
1.2. Autorul Planului și durata de implementare .....	4
1.3. Scopul Planului.....	4
<b>Capitolul II - Necesitatea reorganizării societății – concept, implicații și avantaje..</b>	<b>4</b>
2.1. Concept și implicații.....	4
2.2. Premisele reorganizării societății.....	5
2.3. Strategia de reorganizare .....	6
2.3.1. Finanțarea planului de reorganizare .....	6
2.3.2. Piața țintă .....	11
2.3.3. Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare...	11
2.4. Avantajele reorganizării societății .....	12
2.4.1. Avantaje generale față de procedura falimentului.....	12
2.4.2. Avantaje pentru creditorii.....	13
<b>Capitolul III - Prezentarea societății .....</b>	<b>14</b>
3.1. Identificarea societății.....	14
3.2. Obiectul de activitate .....	14
3.3. Acționarii. Capitalul social.....	14
3.4. Scurt istoric al societății și cauzele care au determinat starea de insolvență a societății.....	15
3.5. Structura manageriatului .....	15
3.6. Starea societății la data propunerii planului.....	16
3.6.1. Activul societății.....	16
3.6.2. Pasivul societății .....	16
<b>Capitolul IV - Prevederi financiare pe perioada planului de reorganizare.....</b>	<b>17</b>
4.1. Venituri estimate a fi încasate pe perioada planului de reorganizare .....	17
4.2. Cheltuielile estimate a fi efectuate pe perioada planului de reorganizare .....	18
<b>Capitolul V - Distribuiri.....</b>	<b>19</b>
5.1. Tratatamentul creanțelor .....	19
5.1.1. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan .....	19
5.1.2. Categoriile de creanțe defavorizate prin plan .....	19
5.2. Programul de plată al creanțelor.....	22
5.3. Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi distribuite în procedura de faliment cu cele distribuite în planul de reorganizare .....	23
5.4. Tratatamentul corect și echitabil al creanțelor .....	25
<b>Capitolul VI - Efectele confirmării planului.....</b>	<b>25</b>
6.1. Efectele confirmării planului .....	25
6.2. Descărcarea de răspundere a debitorului .....	26
6.3. Controlul aplicării planului.....	26



**ANEXE**

**Anexa nr. 1** – Tabelul definitiv al creanțelor societății Electrecord SA

**Anexa nr. 2** – Raportul de evaluare întocmit de societatea Quest Partners în dosarul nr. 13/2019



## CAPITOLUL I

### PLANUL DE REORGANIZARE

#### 1.1. Cadrul legal

Prezentul plan de reorganizare este fundamentat, din punct de vedere legal, pe normele prevăzute de Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Condițiile preliminare pentru depunerea planului de reorganizare prevăzute de Legea nr. 85/2014, sunt îndeplinite:

- intenția de reorganizare a debitoarei a fost exprimată cu ocazia deschiderii procedurii de insolvență, astfel cum rezultă din Declarația privind intenția de reorganizare a activității pe baza unui plan de reorganizare;
- administratorul judiciar a procedat la depunerea Tabelului definitiv de creanțe la dosarul de insolvență precum și la publicarea acestuia în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 21646/14.11.2019 (**Anexa nr. 1**).
- debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr. 85/2014 într-un interval de 5 ani anterior formulării cererii introductive și nici debitoarea, administratorii, directorii și/sau acționarii nu au fost condamnați definitiv pentru săvârșirea unei infracțiuni intenționate contra patrimoniului, de corupție și de serviciu, de fals, precum și pentru infracțiunile prevăzute de Legea nr. 22/1969, cu modificările ulterioare, Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 21/1996, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 78/2000, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 656/2002, republicată, cu modificările ulterioare, Legea nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 241/2005, cu modificările ulterioare și infracțiunile prevăzute de Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență în ultimii 5 ani anterior deschiderii procedurii.

Prin urmare, prin prisma prevederilor legale instituite prin Legea nr. 85/2014, debitoarea Electrecord SA 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) din Lege, va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitoarei, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitoarei și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică.



## 1.2. Autorul planului și durata de implementare

În temeiul art. 132 alin. 1 lit. b) din Legea nr. 85/2014, **prezentul Plan de reorganizare este propus de administratorul judiciar al societății debitoare, COMCAS LJ 2000 SPRL.**

În ceea ce privește **durata de implementare a planului de reorganizare**, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății, se propune implementarea acestuia pe o durată de **3 ani, prima plată urmând a fi făcută în trimestrul al II-lea, după trei luni de la momentul confirmării acestuia de către judecătorul sindic.**

Menționăm totuși că potrivit art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, modificarea planului de reorganizare, inclusiv prelungirea acestuia se poate face oricând pe parcursul procedurii de reorganizare, fără însă a se putea depăși o durată totală maximă a derulării planului de 4 ani de la confirmarea inițială.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare, activitatea societății va fi condusă de către administratorul special al debitoarei, dna Cristina Manolache, sub supravegherea administratorului judiciar.

## 1.3. Scopul planului de reorganizare

Scopul principal al Planului de reorganizare coincide cu scopul Legii nr. 85/2014 prevăzut în cuprinsul art. 2, respectiv acoperirea pasivului debitoarei, cu acordarea șansei de redresare a activității acestuia.

Planul de reorganizare al Electrecord SA are ca scop primordial redresarea societății prin instituirea unei supravegheri atente din partea creditorilor și a administratorului judiciar, precum și acoperirea într-o proporție cât mai mare a datoriilor acumulate.

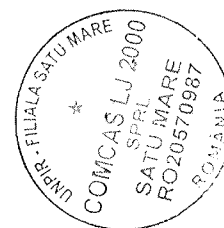
Prin prisma datoriilor de acoperit, principalul mijloc de realizare privit din perspectiva Legii nr. 85/2014, îl constituie tocmai reorganizarea economică a debitoarei, salvarea și menținerea acesteia în circuitul economic și social, fiind mult mai probabil ca o afacere funcțională să poată genera resursele necesare acoperirii pasivului decât ar putea să o facă operațiunea de lichidare a averii unei societăți aflate în procedura falimentului.

# CAPITOLUL AL II-LEA

## NECESITATEA REORGANIZĂRII SOCIETĂȚII – CONCEPT, IMPLICAȚII ȘI AVANTAJE

### 2.1. Concept și implicații

După cum reiese din principiile expuse în art. 4 al Legii nr. 85/2014, reorganizarea reprezintă acordarea unei șanse debitorilor de redresare eficientă și efectivă a afacerii. Conceptual, reorganizarea înseamnă punerea în aplicare a unui plan care să aibă ca



finalitate plata datoriilor societății pe baza unui program de plăți care să permită continuarea activității debitoarei și, în final, reinsertia acesteia în circuitul economic.

Procedura reorganizării judiciare este astfel un mecanism care oferă debitoarei aflate în dificultate financiară posibilitatea să se redreseze și să își reia activitatea comercială. Din acest punct de vedere, reorganizarea Electrecord SA se traduce prin trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, în interiorul planului de reorganizare și realizarea surplusului necesar pentru acoperirea, conform programului de plată a creanțelor, a pasivului societății debitoare.

Reorganizarea societății debitoare va avea următoarele consecințe pe plan economic și social:

- menținerea unui important contribuabil la bugetul local și de stat, cu atât mai mult cu cât debitoarea va continua să achite toate impozitele și taxele generate pe perioada planului de reorganizare;
- menținerea locurilor de muncă;
- rularea unor sume importante de bani prin conturile deschise la bănci;
- crearea de ofertă pe piață în beneficiul consumatorilor;
- continuarea colaborării cu furnizorii de servicii în interes economic reciproc.

## 2.2. Premisele reorganizării societății

Atât din perspectiva Legii insolvenței cât și din punct de vedere al situației economico-patrimoniale a debitoarei, reorganizarea reprezintă prima opțiune care trebuie fructificată.

Principalul argument în favoarea reorganizării debitoarei este situația patrimonială care denotă nu insolvabilitatea societății, ci conjunctura nefavorabilă care a cauzat incapacitatea de plată a debitoarei.

Apreciem că vânzarea întregului patrimoniu al societății în cadrul procedurii de faliment s-ar realiza la o valoare inferioară valorii sale reale, așadar foarte mică în raport cu pasivul debitoarei. Pe de altă parte, asupra acestor valorificări, falimentul își va pune în mod inevitabil amprenta, atrăgând o anumită categorie de cumpărători, a căror ofertă este mult sub cea a pieței.

Menționăm că afacerea ELECTRECORD SA este în momentul de față una funcțională, care deși reclamă protecția pe care o implică Legea insolvenței, nu necesită decât unele ajustări.

Șansele de reorganizare sunt reale în condiții de profitabilitate, având în vedere faptul că societatea deține infrastructură organizatorică și logistică (în care trebuie făcute însă investiții), are o reputație foarte bună în piață, fiind în continuare cel mai important brand din muzica românească a ultimului secol și o bază de clienți extrem de solidă.

Concepția modernă a reorganizării judiciare se fundamentează pe ideea că o afacere în stare de funcționare are șanse mari de a produce resursele necesare acoperirii pasivului, fiind mai profitabilă creditorilor, în raport cu procedura falimentului.





Astfel, acest mod de a privi lucrurile servește intereselor creditorilor și sporește șansele lor de recuperare.

Principale premise de la care pleacă reorganizarea Electrecord SA sunt următoarele:

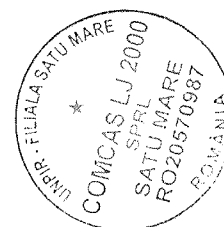
- capacitatea acesteia de a menține o activitate generatoare de lichidități;
- capacitatea de a exploata eficient Fonoteca (arhiva de înregistrări audio și video). Precizăm că Fonoteca este proprietatea Statului, ea fiind considerată patrimoniu național, însă se află în administrarea și exploatarea exclusivă a debitoarei, dreptul de folosință asupra fonotecii rezultând din HG nr. 346/13.05.1991;
- capacitatea de exploatare eficientă a Studioului de înregistrări ca urmare a re tehnologizării acestuia cu aparatură performantă în valoare de 200.000 euro prin Contractul de asociere în participațiune nr. 1/27.06.2018 încheiat între debitoare, Royal Studio Production SRL și Biodent 94 SRL. Studioul are o capacitate de 312 mp, fiind ideală pentru înregistrări speciale – muzică de film și proiecte diverse de anvergură, putând găzdui o orchestră formată din 90 de instrumentiști. De asemenea, acesta oferă posibilitatea organizării de evenimente, dispunând și de o scenă de concert;
- existența unor active care pot fi sursă alternativă de venituri prin vânzarea acestora: semifabricate (CD), produse finite și alte mărfuri;
- existența unor spații aducătoare de venituri, fiind adecvate dezvoltării unor proiecte culturale precum organizare de evenimente, cursuri de formare pentru muzicieni, ingineri de sunet, operatori de sunet, organizare de conferințe, workshop-uri etc.;
- realizarea partiturilor muzicale și înregistrarea demo-urilor de prezentare a acestora cu orchestrele proprii, în urma cererilor partenerilor externi (edituri muzicale și clienți interesați);
- oferirea de licențe din fonoteca proprie pentru diverse producții, inclusiv televiziuni;
- reînființarea Orchestrei Electrecord, sub denumirea de Orchestra Națională Electrecord, care cuprinde Orchestra de Muzică Populară, Orchestra de Estradă, Orchestra de Suflători și Orchestra Simfonică, care va presta servicii artistice și de înregistrare în studio pentru diverși clienți.

## **2.3. Strategia de reorganizare**

### **2.3.1. Finanțarea planului de reorganizare**

Principalele surse de finanțare a societății în perioada de reorganizare sunt:

- veniturile obținute din desfășurarea activității curente;



- atragerea de noi resurse financiare, care se va realiza prin: digitalizarea arhivei Electrecord SA, Electrecord Dubbing, Electrecord Academia, Electrecord Debut, Electrecord Voiceover, Electrecord Art Location;
- recuperarea creanțelor societății de la debitorii acesteia;
- aportul acționarilor, dacă situația o va cere;
- vânzarea mijloacelor fixe deținute de societate, dacă situația o va cere.

În continuare, vom prezenta cea mai importantă sursă de finanțare a planului, care constă în oportunitățile de relansare a debitoarei. Astfel, deși capacitatea Electrecord de a ține pasul cu piața muzicală a scăzut ca urmare a migrării foștilor colaboratori ori angajați ai companiei, există în continuare domenii în care debitoarea activează și se poate relansa, așa cum vom arăta în continuare.

### ➤ **DIGITALIZAREA ARHIVEI ELECTRECORD**

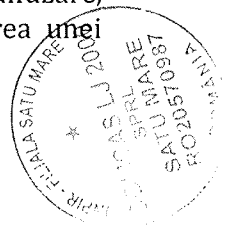
Arhiva muzicală a Electrecord cuprinde astăzi peste 6000 de titluri, însumând mai multe mii de ore de înregistrări. Acestea se găsesc pe suport magnetic (bandă de magnetofon) și sunt supuse unui proces natural de depreciere, chiar dacă sunt depozitate în condiții bune pentru păstrare. Necesitatea transferului acestor înregistrări pe suport digital este justificată din mai multe puncte de vedere, respectiv: conservare, masterizare, accesare în timp real, distribuție în mediul online, posibilitatea de monetizare.

Procesul de digitalizare (conversie în format electronic și stocare într-o arhivă digitală) este laborios, costisitor și foarte specializat. Nu este vorba doar de transferul unor fonograme de pe bandă pe calculator, dar este obligatorie securizarea, ordonarea și descrierea minuțioasă a înregistrărilor, astfel încât baza de date creată să poată fi utilizată eficient și studiată după criteriile de căutare profesioniste.

Digitalizarea arhivei Electrecord este un proiect de o importanță majoră pentru patrimoniul imaterial al României. Odată cu aducerea în contemporaneitate a unor înregistrări uitate sau prea puțin popularizate în ultima vreme, putem salva de la dispariție și un brand prestigios. Fie că a fost în proprietate privată, fie că a fost întreprindere de stat, Electrecord a fost un fanion pentru cultura română și totodată un simbol al mândriei naționale. Companii cu tradiția Electrecord sunt prețuite și protejate în lumea întreagă, tocmai pentru că fac parte din moștenirea culturală a unei națiuni. Mai mult, în epoca internetului, asemenea simboluri circulă cu viteza luminii în toate colțurile lumii și duc mai departe numele și prestigiul țării din care provin.

Menționăm și faptul că Arhiva aparține de drept Ministerului Culturii din România și a fost dată spre folosire și conservare firmei Electrecord, în virtutea faptului că este continuatorul brandului și activității companiei înființate în 1932. Printre celebritățile care și-au legat numele de Electrecord se găsesc cei mai importanți muzicieni, interpreți și creatori din ultimele opt decenii. Astfel, gestiunea Arhivei este o responsabilitate uriașă pentru echipa Electrecord, având în vedere valoarea inestimabilă de patrimoniu, dar și răspunderea față de artiști și reprezentanții acestora.

În contextul exploziei tehnologice și a posibilităților tot mai mari de copiere, difuzare, vânzare sau falsificare a înregistrărilor audio/video, procesarea și gestionarea unei



asemenea colecții muzicale nu mai poate fi făcută decât cu utilizarea celor mai moderne metode de securitate cibernetică și printr-o evidență strictă a titlurilor puse în circulație pe internet.

Benzile magnetice pe care se află arhiva, deși de foarte bună calitate, sunt supuse zilnic unui proces de depreciere. Calitatea sunetului începe să aibă de suferit, iar în anumite cazuri suportul poate deveni de nefolosit.

Fiind vorba despre o arhivă analogică, stocată pe suport fizic, este de presupus că o parte din conținut nu a mai fost folosit de mult și riscă să cadă în uitare. O metodă digitală de arhivare ar permite mult mai ușor accesul la oricare dintre titluri, dar și o evidență statistică a utilizării acestora.

Procesul de digitalizare a arhivei audio presupune înregistrarea profesională a fonogramelor stocate acum pe bandă magnetică într-un program de calculator care să permită stocarea pe hard-disk, ordonarea după criteriile arhivistice, actualizarea permanentă a bazei de date (descrierea unor înregistrări, statutul artiștilor, informații legate de drepturile de autor etc.) și evidența în timp real a modului în care este utilizată.

Acest proces presupune:

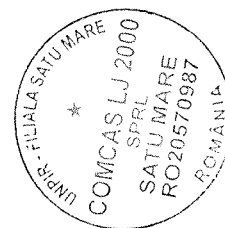
- achiziționarea unor echipamente de redare a benzilor magnetice (magnetofone) profesionale, mixere de sunet și echipamente de compresie audio;
- crearea unei infrastructuri IT: server, mediu de stocare (hard-disk), calculatoare;
- achiziția (crearea) unui software de gestiune a bazei de date. Acesta are rolul de a asigura managementul fișierelor audio, metadata și securiza accesul la acestea;
- recrutarea și trainingul unei echipe de proiect dedicată acestui proces.

Durata estimată a proiectului este de 12 luni. În acest interval, logistica Electrecord va fi pusă la dispoziția echipei de producție. Totuși, pentru a nu bloca operațiunile curente ale companiei, este necesară achiziția unei configurații tehnice dedicate.

Pentru eficiența proiectului este necesar să existe mai multe echipe/stații de lucru. O echipă de lucru ar avea nevoie de magnetofon, mixer audio, calculator și soft editare audio, iar echipa de proiect are nevoie de soft management arhivă, server, storage. Aceste echipamente vor avea același statut ca și arhiva și vor putea fi utilizate și pe viitor pentru activități de mentenanță a patrimoniului Electrecord sau în proiecte similare ale Ministerului Culturii.

Digitalizarea arhivei deschide posibilitatea monetizării reale a colecției muzicale prin securizarea și evidența strictă a accesului la titlurile asupra cărora Electrecord are drepturi de difuzare. În același timp, compania trebuie să demareze un proces de recuperare a brandului și a portofoliului de fonograme piratate și distribuite pe internet fără un acord comercial.

În măsura în care va avea la dispoziție instrumente moderne, digitale, de management al propriei arhive, Electrecord va putea crea și pune în circulație albume cu selecții, producții tematice sau aniversare. Toate acestea sunt mijloace de monetizare a



propriului portofoliu, dar și instrumente de marketing cu ajutorul cărora își va putea asigura o revenire pe piața producătorilor muzicali și din industria sunetului.

#### ➤ **ELECTRECORD DUBBING**

Electrecord poate intra relativ ușor pe piața traducerilor prin dublaj de voce, de la filme comerciale de tip teleshopping și până la filme pentru copii. Facilitățile tehnice existente permit înregistrarea coloanei sonore pentru orice tip de producție. Studioul Electrecord oferă condiții optime pentru acest tip de producție pentru că însumează două caracteristici esențiale: spațiul generos și acustica. Costurile acestor proiecte sunt în general mari, de ordinul miilor de euro și din acest motiv ele generează o marjă de profit semnificativă.

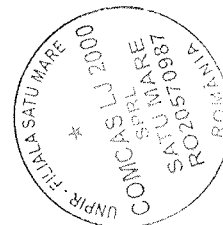
#### ➤ **ELECTRECORD ACADEMICA**

Compania Electrecord a lansat un proiect de conversie în format audio a manualelor școlare și cărților cu un conținut didactic pentru elevi și studenți. Electrecord Academica este un program dedicat generațiilor crescute în era digitală, obișnuite cu utilizarea gadgeturilor electronice. Scopul programului este să ofere acestor tineri posibilitatea de a studia într-un mod alternativ, complementar variantei clasice și de a face bibliografia școlară cât mai atractivă. În același timp, Electrecord Academica este un mod de eficientizare a timpului de studiu, pentru că oferă posibilitatea celor interesați să învețe și în intervalele în care lectura nu este posibilă: pe drum, în cursul unor activități recreative (alergare, fitness) etc.

Proiectul Academica este o misiune asumată în mod responsabil și profesionist de către echipa Electrecord. În calitate de producător al colecției de audiobook-uri, debitoarea se va ocupa exclusiv de realizarea tehnică și punerea în circulație a manualelor, fără să intervină în vreun fel în conținutul acestora. În primă fază, textele vor fi lecturate în forma în care sunt prezentate în versiunea tipărită, cu respectarea unor eventuale indicații ale autorului sau editorilor

Întreg proiectul va fi supervizat de o echipă din care vor face parte profesori, psihologi, cercetători și oameni de știință din Academia Română, Ministerul Educației, Inspectoratele Școlare și instituții de învățământ. Acest grup de lucru va face recomandări cu privire la formatul și sumarizarea manualelor, materiile și titlurile recomandate pentru conversia în formatul audiobook, varianta optimă pentru conversia textelor în formatul audio: lectura manualului, selecția textelor, realizarea unei variante dedicate etc.

Proiectul este gândit ca un centru de profit în cadrul Electrecord și va beneficia de o linie bugetară distinctă. Calculul de eficiență se va face pornind de la costul drepturilor de proprietate intelectuală, investiția în echipamentele necesare, plata personalului și asigurarea resurselor financiare pentru întregul proces de producție. Monetizarea se va face din vânzarea online a materialelor produse și sponsorizări. Având în vedere că este un business de volum și cu un circuit online, este așteptat ca prețurile de vânzare să fie sensibil mai mici decât cele ale cărților tipărite.



Realizarea audiobook-urilor se va face în baza unor contracte cu edituri de profil, care dețin toate drepturile de proprietate intelectuală. Nu suntem distribuitori de carte și nu ne propunem să realizăm circuite paralele de vânzare a materialelor didactice, iar magazinele electronice deja consacrate au deja logistica și clientela necesară pentru acest proces.

Electrecord Academica are o componentă de cercetare, în cadrul căreia se va studia influența mijloacelor multimedia și IT asupra procesului de învățare la diferite vârste. Odată cu prezentarea proiectului, se va începe organizarea de dezbateri, workshop-uri și masterclass-uri în școli și centre universitare din întreaga țară.

În urma acestui proces de evaluare, debitoarea se așteaptă să perfecționeze procesul de elaborare și producție a manualelor audio și chiar să descopere concepte și tehnici noi în procesul de predare/învățare. Baza de date care va cuprinde statistici, feedback, propuneri și concluzii ale unor dezbateri va fi disponibilă pentru Ministerul Învățământului și pentru autorii de manuale.

Costurile de producție pentru realizarea audiobook-urilor vor fi suportate de către editura care deține drepturile de publicare a cărții. Electrecord este doar producătorul materialului audio și va factura serviciile prestate în acest proces. Din acest motiv, întregul proiect este scalabil și eficient. Oricât de mare va fi volumul de lucru, Electrecord își va putea permite să redimensioneze echipa de producție și echipamentul, având toate costurile acoperite. În funcție de posibilități, Electrecord va negocia și un procent din vânzările realizate.

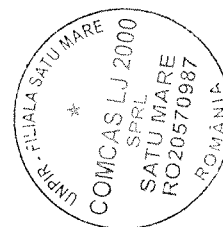
#### ➤ **ELECTRECORD DEBUT**

Industria de entertainment din România are o nișă foarte importantă ca volum, compusă din interpreți independenți de muzică populară. Aceștia acoperă arealuri locale sau regionale și performează cu precădere la evenimente familiale. Notorietatea acestui tip de artist se construiește cu greu și are ca principal punct de lansare radioul. Pentru a avea acces la playlistul unui post local de radio, interpretul are nevoie de o înregistrare profesională. În cazul celor care bat la porțile afirmării, un album de câteva piese din repertoriul propriu este o provocare majoră, atât financiar, cât și profesional.

Pentru această categorie de clienți, Electrecord lansează un produs numit Debut, care oferă tinerilor talentați oportunitatea de a face primii pași în lumea muzicală profesionistă. Electrecord Debut este o sesiune de înregistrări în studioul companiei, alături de formații de instrumentiști consacrați, în condiții comerciale preferențiale.

#### ➤ **ELECTRECORD VOICEOVER**

Cea mai importantă activitate a Electrecord rămâne producția audio. Pe lângă înregistrările muzicale profesionale, compania își propune să atace și piața de producție publicitară. De la realizarea unor spoturi comerciale și până la servicii de voice-over pentru companii private și clienți independenți, Electrecord poate acoperi toată gama de produse din această categorie.



Cu dotările actuale și cu unul dintre cele mai performante studiouri de înregistrări din piață, compania noastră are posibilitatea de a deveni un concurent serios pentru orice producător din România. Pentru atingerea acestui obiectiv este necesară dezvoltarea unui departament de vânzări, care să promoveze serviciile Electrecord și să aducă un număr constant de clienți.

Tarifele și costurile producției audio variază pe o plajă foarte mare, în funcție de client, dimensiunea și standardul proiectelor, volumul comenzilor și brandul producătorului.

În măsura în care brandul Electrecord se relansează și devine un jucător semnificativ în piață, această activitate poate căpăta o pondere mult mai mare și poate atrage contracte mai complexe, care presupun un nivel de complexitate mai mare al serviciilor și, implicit, o valoare adăugată superioară.

### ➤ **ELECTRECORD ART LOCATION**

Sediul Electrecord se află într-o clădire istorică, situată în zona centrală a capitalei, cu acces rapid către metrou și transportul public. Holul de la intrarea în imobil este foarte spațios, cu o arhitectură elegantă, iar studioul de înregistrări este o sală de 200 mp. Acustica acestui spațiu este excepțională și permite realizarea unor înregistrări audio profesionale. În egală măsură, studioul poate găzdui evenimente și reprezentații live, cu public. În 2019 au avut loc aici primele repetiții ale unei trupe independente de teatru și avanpremieră a unei piese montate chiar în studioul Electrecord.

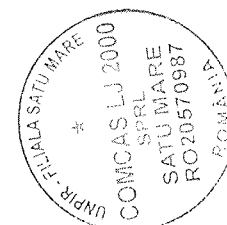
Date fiind condițiile excelente de audiție și volumetria încăperii, debitoarea își propune să transforme studioul Electrecord într-o locație culturală care să găzduiască repetiții ale unor trupe artistice (teatru, muzică, dans etc.), spectacole cu public, prezentări de echipamente muzicale în condiții de studio, proiecții de film, conferințe sau workshop-uri.

### **2.3.2. Piața țintă**

Oportunitățile de relansare a debitoarei au în vedere piața producătorilor muzicali și din industria sunetului (prin digitalizarea Arhivei), piața traducerilor prin dublaj de voce (de la filme comerciale de tip teleshopping și până la filme pentru copii), mediul școlar și academic (prin lansarea proiectului de conversie în format audio a manualelor școlare și cărților cu conținut didactic pentru elevi și studenți), industria de entertainment (prin lansarea produsului Debut), piața de producție publicitară (prin realizarea de spoturi comerciale, prestarea de servicii de voice-over pentru companii private și clienți independenți).

### **2.3.3. Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare**

Măsurile de reorganizare judiciară prezentate în cuprinsul acestei secțiuni au ca finalitate restructurarea financiară a afacerii derulate de către societate, astfel încât aceasta să permită generarea de beneficii pentru părțile implicate în procedura insolvenței.



În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 133 alin.(5) din Legea nr. 85/2014, planul va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare, precum și măsurile enumerate cu caracter exemplificativ în cuprinsul textului normativ anterior menționat.

În același scop, planul va menționa măsurile adecvate care să asigure societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și, în special, asigurării resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin programul de plăți și, în final, acoperirea creanțelor creditorilor societății (în acord cu programul de plăți).

Măsurile aplicate în condițiile unui tratament corect și echitabil pentru toți creditorii vor permite echilibrarea patrimonială a debitoarei în scopul continuării activității și a îndeplinirii creditorilor într-o măsură mai eficientă decât în cazul falimentului.

Prezentul plan își propune astfel să acționeze conform art. 132 alin.(3), coroborat cu art. 133 alin.(5) din Legea nr. 85/2014, pentru restructurarea financiară a societății, menținându-se obiectul de activitate, dar aliniind modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi captate. Toate aceste strategii vor fi menite să conducă la achitarea debitelor societății și să facă activitatea de bază a societății profitabilă.

Astfel, printre măsurile necesare și adecvate pentru punerea în aplicare a planului se numără:

- păstrarea, cel puțin în parte, a conducerii activității de către societatea debitoare, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar (art. 133 alin. 5 lit. A);
- obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului, inclusiv cu sursele de proveniență menționate la cap. 2.3.1 (art. 133 alin. 5 lit. B);
- lichidarea parțială a activului debitoarei în vederea executării planului (art. 133 alin. 5 lit. F).

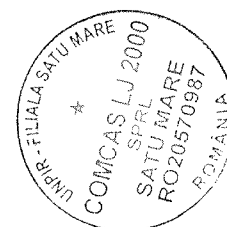
Totodată, pe perioada reorganizării, debitoarea va adopta măsura reducerii personalului în procent de 10-30%.

## **2.4. Avantajele reorganizării societății**

### **2.4.1. Avantajele generale față de procedura falimentului**

Falimentul unei societăți situează creditorii și debitoarea pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitoarei, iar aceasta din urmă având drept scop menținerea societății în viața economică.

Dacă în cazul falimentului, interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este lichidată, în cazul reorganizării, aceste două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profitând de pe urma maximizării valorii averii și lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară față de ceea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.



Comparând gradul de satisfacere al creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în cazul falimentului există un patrimoniu destinat plății pasivului, care este constituit din mijloace fixe cu o valoare de piață redusă, insignifiantă raportat la masa credală.

Spre deosebire de faliment, în procedura reorganizării, lichiditățile destinate acoperirii pasivului provin în principal din activitatea de exploatare, concomitent cu conservarea patrimoniului, astfel încât, chiar în eventualitatea eșuării planului de reorganizare, valoarea activelor rămâne aceeași.

În plus, societatea are în prezent costuri fixe semnificative (utilități, salarii, impozite, taxe locale etc.), care pot fi amortizate prin obținerea de venituri din încasări pe drepturi de autor și vânzări de licențe diverse.

Societatea are potențial de relansare într-un domeniu foarte important al economiei românești (producție muzicală – entertainment). Pentru depășirea blocajului financiar, este însă nevoie de o perioadă de timp și de resurse financiare, care pot fi atrase doar ca societate activă.

Pe de altă parte, perioada reorganizării implică menținerea unui important contribuabil la bugetul de stat, ceea ce nu s-ar întâmpla în cazul falimentului. Astfel, pe lângă faptul că pe parcursul celor trei ani de reorganizare debitoarea va acoperi creanțele bugetare înscrise la masa credală, aceasta va continua să achite impozitele și restul taxelor generate de desfășurarea în continuare a activității societății.

Având în vedere că, în principiu, valoarea unei întreprinderi nu este dată de activele acesteia ci mai ales de capacitatea ei de a produce profit, concluzia firească este că menținerea în stare de funcționare a întreprinderii este mai productivă decât lichidarea ei.

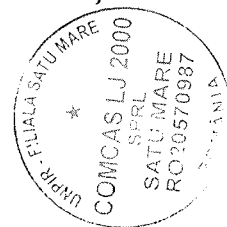
#### **2.4.2. Avantaje pentru creditorii**

##### **➤ Avantaje pentru creditorii garantați**

Prin implementarea prezentului plan de reorganizare, creditorii garantați (First Bank SA – fostă Piraeus Bank România SA) urmează să își satisfacă în integralitate creanțele deținute împotriva societății. Deși creanțele acestora urmează să fie eșalonate și nu plătite conform scadențelor din contract, acestea urmează să fie acoperite în integralitate și prioritar față de restul categoriilor de creanțe. În ipoteza falimentului, această categorie nu ar reuși să acopere totalul creanței, așadar reorganizarea societății debitoare reprezintă o șansă pentru creditorii care beneficiază de o cauză de preferință de a-și satisface în mod complet creanțele pe care le dețin împotriva societății.

##### **➤ Avantaje pentru creditorii bugetari**

Pentru creditorii bugetari, continuarea activității economice a societății înseamnă, pe lângă încasarea integrală a creanței, și menținerea unui important contribuabil la bugetul consolidat al statului, care, achitând taxele și impozitele aferente activității curente, întregeste resursele financiare publice.





Sumele viitoare ce vor fi achitate sub formă de debite aferente bugetului consolidat al statului (cu titlu de TVA, contribuții și impozite aferente salariilor, impozit pe profit și alte impozite și taxe locale), vor rezulta din desfășurarea activității curente ca urmare a implementării cu succes a prezentului plan de reorganizare.

➤ **Avantaje pentru creditorii salariați**

Și creditorii salariați își vor recupera creanțele, plata acestora urmând a se face în anul III al planului de reorganizare, creditorii consimțind la această măsură.

## CAPITOLUL AL III-LEA

### PREZENTAREA SOCIETĂȚII

#### 3.1. Identificarea societății

Debitoarea este o societate pe acțiuni, persoană juridică de naționalitate română, având datele de identificare de mai jos:

<b>Denumire</b>	ELECTRECORD S.A.
<b>Forma juridică</b>	Societate pe acțiuni
<b>Sediul</b>	București, Bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3
<b>Cod fiscal</b>	458807
<b>ORC București</b>	J40/9111/1991

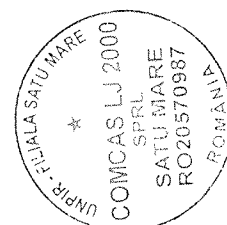
#### 3.2. Obiectul de activitate

Obiectul de activitate declarat conform clasificării CAEN (Ordinul 337/2007) este ...

#### 3.3. Acționarii. Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat este de 1.701.450 lei, fiind împărțit în 680.580 de acțiuni, după cum urmează:

Acționar	Nr. acțiuni	Cota de participare la beneficii și pierderi
Asociația Salariaților Electrecord SA	528.630	77,6735%
Broadhurst Investments Limited	94.842	13,9355%
Persoane fizice	56.859	8,3545%
Persoane juridice	249	0,0366%



### 3.4. Scurt istoric al societății și cauzele care au determinat starea de insolvență a societății

Electrecord S.A. este o companie privată cu acționariat românesc, provenit în majoritate din rândurile foștilor angajați ai întreprinderii de stat cu același nume. Înființat în 1932 și naționalizat în 1948, Electrecord a fost unicul producător de discuri din România timp de peste 40 de ani. În toată această perioadă, patrimoniul companiei s-a îmbogățit cu mii de titluri ale unor artiști de prim rang din România. Arhiva muzicală a Electrecord cuprinde astăzi peste 6000 de titluri, însumând mai multe mii de ore de înregistrări.

Prezentăm în continuare o cronologie a evoluției societății:

1932 – comerciantul Nathan Mischozniki înființează la București o fabrică de discuri cu echipamente second-hand achiziționate din Germania. Denumirea fabricii este "Electrecord".

1937 – se produc primele înregistrări cu mijloace proprii. Până în acel an, Electrecord a produs doar copii ale unor înregistrări aduse din străinătate.

1940 – Electrecord ajunge la un tiraj de aproximativ 70 de mii de copii anual. Produce pentru Radio România, Ministerul Propagandei de la București, Societatea Compozitorilor Români și pentru reprezentanțele în România ale companiilor Columbia și Odeon.

1948 – Electrecord este naționalizat și trece printr-o perioadă de modernizare și re tehnologizare. Devine unicul producător de plăci de ebonită și mai târziu discuri de vinil.

1967 – începe producția înregistrărilor pseudo-stereofonice, o variantă primitivă a sistemului stereo.

1973 – se produc primele discuri stereo.

1983 – linia de producție se re tehnologizează cu echipamente importate din Suedia.

1990 – Electrecord pierde statutul de unic producător, odată cu liberalizarea pieței și intră în concurență cu firmele care încep să intre pe piață.

1998 – Electrecord vinde utilajele de producție a discurilor și clădirea în care se afla fabrica și achiziționează echipamente de producție mai moderne.

2003 – angajații Electrecord preiau de la stat 59,76% din acțiunile societății.

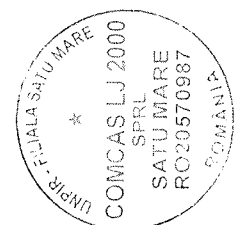
2018 – societatea intră în insolvență.

Cauzele care au condus la apariția stării de insolvență au fost următoarele:

- blocajul financiar generalizat
- neîncasarea la timp a creanțelor
- nerespectarea termenelor de livrare de către beneficiari
- creșterea prețurilor la materii prime și materiale
- retragerea unor clienți foarte importanți
- pirateria producției fizice și pe internet.

### 3.5. Structura manageriatului

La data deschiderii procedurii, societatea era administrată de dna Florina Velicu, dl Liviu Maxim și dna Cornelia Jana Andreescu.



Conducerea activității debitoarei va fi asigurată în cadrul perioadei de reorganizare de către administratorul special desemnat prin Hotărârea Generală a Acționarilor, sub supravegherea administratorului judiciar.

### 3.6. Starea societății la data propunerii planului

#### 3.6.1. Activul Societății

Potrivit Bilanțului la 30.06.2019, situația activelor este următoarea:

Denumirea Indicatorului	30.06.2019 (LEI)
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>30.023</b>
Imobilizări necorporale	-
Imobilizări corporale	27.882
Imobilizări financiare	2.141
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>1.476.337</b>
Stocuri	807.880
Creanțe	234.237
Casa și conturi la bănci	434.220

Din Raportul de evaluare întocmit de societatea Quest Partners în dosarul nr. 13/2019 (Anexa nr. 2), în urma analizării activelor înregistrate în conturile 212, 2131, 2132, 2133, 214, rezultă că valoarea de piață a activelor societății debitoare este:

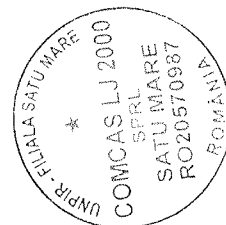
Nr. crt.	Denumire	Valoare de piață (lei)	Valoare de piață (euro)
1	Proprietate imobiliară	2.397.502	502.000
2	Echipamente tehnologice (mașini, utilaje)	2.460	515
3	Aparate de măsură și control	1.800	377
4	Mijloace de transport	2.710	567
5	Mobilier	7.450	1.560
<b>TOTAL</b>		<b>2.411.922</b>	<b>505.019</b>

#### 3.6.2. Pasivul Societății

Potrivit atribuțiilor prevăzute la art. 58 alin. 1 lit. k din Legea nr. 85/2014, administratorul judiciar a procedat la întocmirea și publicarea Tabelului definitiv de creanțe, prezentat în Anexa nr. 1.

O situație sintetică pe categorii de creanțe a tabelului definitiv se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Categorie creanțe	Ordine de prioritate	Total
1	Creanțe garantate	159 alin. 1 pct. 3	5.032.531,87
2	Creanțe salariale	161 pct. 3	8.234
3	Creanțe bugetare	161 pct. 5	5.186.797,46
4	Creanțe chirografare	161 pct. 8	101.658,93
	<b>TOTAL SUME ACCEPTATE</b>		<b>10.329.223,05</b>



Menționăm faptul că există două creanțe beneficiare ale unor cauze de preferință, respectiv First Bank SA, cu o creanță garantată cu ipotecă de rang I (asupra imobilului din București, bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3, constând în teren și construcții) și DGRFP București, cu o creanță garantată conform Procesului verbal de sechestrul bunuri imobile nr. 337613/31.08.2012 (asupra imobilului din București, bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3) și Procesului verbal de sechestrul bunuri mobile nr. 256716/24.02.2015 (asupra a două autoturisme aparținând debitoarei).

Deși valoarea de piață a garanțiilor, astfel cum a fost stabilită prin Raportul de evaluare întocmit de Quest Partners SRL, nu acoperă valoarea creanțelor garantate, acestea au fost totuși înscrise în tabelul de creanțe până la valoarea de piață a acestora, urmând ca distribuirile să fie făcute potrivit dispozițiilor art. 103 din Legea nr. 85/2014, astfel cum a stabilit și Curtea de Apel prin Decizia civilă nr. 86/05.02.2020 pronunțată în dosarul nr. 47214/3/2017/a4.

## CAPITOLUL AL IV-LEA

### PREVIZIUNI FINANCIARE PE PERIOADA PLANULUI DE REORGANIZARE

Fluxul financiar aferent perioadei de reorganizare a fost întocmit cu luarea în considerare a următoarelor aspecte:

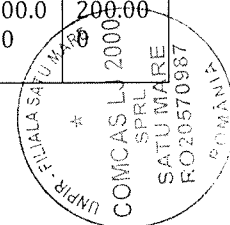
- plățile estimate a fi efectuate pe perioada planului de reorganizare;
- încasările din activitatea curentă desfășurată de debitoare;
- încasările obținute din implementarea unor noi proiecte.

#### 4.1. Venituri estimate a fi încasate pe perioada planului de reorganizare

Așa cum am arătat în cadrul secțiunii 2.3., pe perioada planului de reorganizare, Electrecord SA va continua desfășurarea activităților curente și va implementa o serie de noi proiecte care vor reprezenta o sursă importantă de finanțare a planului, **veniturile totale fiind estimate la 14.740.000 lei.**

Prezentăm în cele ce urmează bugetul de venituri previzionat pe cei trei ani ai planului de reorganizare:

Venituri	ANI				ANII				ANIII			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Încasări difuzări (UPFR)	225.000	225.000	225.000	225.000	225.000	225.000	225.000	225.000	250.000	250.000	250.000	250.000
Vânzări produse finite	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Exploatare studio înregistrări	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Închirieri studio și spații	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	200.000	200.000	200.000	200.000

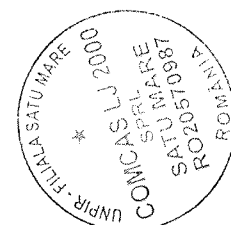


Înregistrări speciale (muzică de film)	-	-	-	-	-	-	-	-	85.000	85.000	85.000	85.000
Evenimente artistice	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	85.000	85.000	85.000	85.000
Venituri din editare albume noi	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Venituri din editări partituri muzicale	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Licente	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Electre-cord Academica	-	-	-	-	-	-	-	-	285.000	285.000	285.000	285.000
Digitalizare Arhivă	-	-	-	-	-	-	-	-	500.000	500.000	500.000	500.000
Alte proiecte/ finanțări Electre-cord	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Total	450.000	450.000	450.000	450.000	450.000	450.000	450.000	450.000	2.785.000	2.785.000	2.785.000	2.785.000
<b>Total</b>	<b>1.800.000</b>				<b>1.800.000</b>				<b>11.140.000</b>			

#### 4.2. Cheltuieli estimate a fi efectuate pe perioada planului de reorganizare

Plățile previzionate pentru perioada celor trei ani de aplicare a planului de reorganizare sunt următoarele:

Cheltuieli	An I	An II	An III	Total
Salarii brute	1.080.000	1.100.000	1.150.000	
Utilități	85.000	85.000	85.000	
Reclama și publicitate	40.000	30.000	30.000	
Întreținere și reparații	25.000	30.000	30.000	
Combustibili	7.500	8.000	8.000	
Costuri producție	50.000	30.000	30.000	
Materiale și consumabile	12.000	18.000	20.000	
Onorariu administrator judiciar	35.700	35.700	35.700	



Prestări servicii	29.000	25.000	25.000 *	
Investiții	150.000	30.000	30.000	
Alte Cheltuieli	40.800	13.300	41.300	
	<b>1.555.000</b>	<b>1.405.000</b>	<b>1.485.000</b>	<b>4.445.000</b>
<b>Plăți în reorganizare</b>	<b>225.098,25</b>	<b>360.526,13</b>	<b>9.641.939,74</b>	<b>10.227.564,12</b>
<b>Total</b>	<b>1.780.098,25</b>	<b>1.765.526,13</b>	<b>11.126.939,74</b>	<b>14.672.564,12</b>

## CAPITOLUL AL V-LEA

### DISTRIBUIRI

Conform structurii tabelului definitiv, la data propunerii planului de reorganizare, există patru categorii de creanțe, care totalizează suma de 10.329.223,05 lei:

1. categoria creanțelor garantate, prevăzută de art. 159 alin. 1 pct. 3;
2. categoria creanțelor salariale, prevăzută de art. 161 pct. 3 din Legea 85/2014;
3. categoria creanțelor bugetare, prevăzută de art. 161 pct. 5;
4. categoria creanțelor chirografare, prevăzută de art. 161 pct. 8.

#### 5.1. Tratatamentul creanțelor

În ceea ce privește planul de reorganizare, art. 133 alin. 4 din Legea 85/2014 prevede că acesta va menționa categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate (pct. a) și tratamentul categoriilor defavorizate (pct. b)

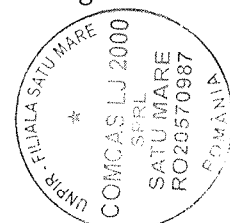
##### 5.1.1. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan

Legiuitorul definește creanțele defavorizate în cuprinsul art. 5 pct. 16 din Legea 85/2014: *categoria de creanțe defavorizate este considerată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru creanțele respective:*

- a) *O reducere a cuantumului creanței și/sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;*
- b) *O reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului, fără acordul expres al acestuia."*

Pe de altă parte, art. 139 alin. (1) lit. E din Legea nr. 85/2014 prevede că **vor fi considerate creanțe nefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului.**

În conformitate cu criteriile mai sus prezentate, toate categoriile de creanțe sunt creanțe defavorizate, **cu excepția creanței bugetare negarantate aparținând Autorității pentru Administrarea Activelor Statului, având în vedere faptul că s-a propus achitarea întregii creanțe, în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de judecătorul sindic, potrivit dispozițiilor art. 139 alin.(1) lit. E din Legea nr. 85/2014.**



### 5.1.2. Categoriile de creanțe defavorizate prin plan

Creanțele defavorizate prin planul de reorganizare sunt:

- creanțele garantate;
- creanțele salariale;
- creanța bugetară negarantată aparținând DGRFP București;
- creanțele chirografare.

Aceasta întrucât planul prevede achitarea creanțelor pe parcursul celor trei ani după cum urmează:

#### A. Creanțele garantate

Data fiind reeșalonarea plăților în defavoarea acestei categorii, acestea reprezintă o categorie defavorizată.

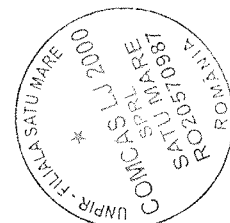
Așa cum am menționat și anterior, există doi creditori garantați –First Bank SA, creditor garantat cu ipotecă de rang I (asupra imobilului din București, bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3, constând în teren și construcții) și DGRFP București, cu o creanță garantată conform Procesului verbal de sechestru bunuri imobile nr. 337613/31.08.2012 (asupra imobilului din București, bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3) și Procesului verbal de sechestru bunuri mobile nr. 256716/24.02.2015 (asupra a două autoturisme aparținând debitoarei).

Valoarea de piață a garanțiilor stabilită prin Raportul de evaluare întocmit de Quest Partners SRL nu acoperă valoarea creanțelor garantate, așa încât distribuțiile urmează să fie făcute potrivit dispozițiilor art. 103 din Legea nr. 85/2014.

În acest sens, precizăm că imobilul asupra căruia poartă dreptul de ipotecă al First Bank SA a fost evaluat la valoarea de piață de 2.397.502 lei. Având în vedere că acest creditor a solicitat înscrierea în tabel a unei creanțe în valoare de **2.304.685,87 lei, deci inferioară valorii de piață a garanției, creanța sa este acoperită în totalitate de valoarea garanției.**

**Pe parcursul celor trei ani de reorganizare, creanțele garantate în valoare totală vor beneficia de distribuiri de sume după cum urmează:**

Program de plată	First Bank SA	DGRFP București	Total
Conform tabel	2.304.685,87	2.727.846	
<b>An I</b>	<b>180.000</b>	<b>45.000</b>	<b>225.000</b>
T1	-	-	-
T2	60.000	15.000	75.000
T3	60.000	15.000	75.000
T4	60.000	15.000	75.000
<b>An II</b>	<b>300.000</b>	<b>50.526,13</b>	<b>350.526,13</b>
T1	75.000	15.000	90.000



T2	75.000	15.000	90.000
T3	75.000	15.000	90.000
T4	75.000	5.526,13	80.526,13
<b>An III</b>	<b>1.824.685,87</b>	<b>2.632.319,87</b>	<b>4.457.005,74</b>
T1	450.000	200.000	650.000
T2	450.000	200.000	650.000
T3	450.000	200.000	650.000
T4	474.685,87	2.032.319,87	2.507.005,74
<b>Total</b>	<b>2.304.685,87</b>	<b>2.632.319,87</b>	<b>4.937.005,74</b>

### B. Creanțele bugetare

Potrivit tabelului de creanțe, există doi creditori bugetari, respectiv A.A.A.S. cu o creanță în valoare de 98,25 lei și DGRFP București.

**Creanța A.A.A.S. nu este o creanță defavorizată, urmând a fi plătită în termen de 30 de zile de la momentul confirmării planului de reorganizare.**

**În ceea ce privește creanța creditorului DGRFP București, pentru restul sumei de 5.186.699,21 lei, DGRFP București rămâne creditor bugetar și va fi plătit după cum urmează:**

Program de plată	Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului	DGRFP București	Total
<b>An I, în primele 30 de zile de la confirmare</b>	98,25	-	98,25
<b>An II</b>	-	-	
<b>An III</b>	-	<b>5.819.019,87</b>	
T1	-	-	
T2	-	-	
T3	-	-	
T4	-	-	
<b>Total</b>	<b>98,25</b>	<b>5.819.019,87</b>	<b>5.819.118,12</b>

### C. Creanțele salariale

Ca urmare a faptului că se prevede plata creanțelor salariale în cel de-al treilea an al planului de reorganizare, chiar și cu acordul creditorilor salariați, creanțele salariale reprezintă o categorie defavorizată.





Creanțele salariale în cuantum de 8.234 lei urmează a fi achitate în ultimul trimestru al celui de-al patrulea an de reorganizare.

#### **D. Creanțele chirografare**

Creanțele chirografare sunt eliminate prin planul de reorganizare, deci sunt prin excelență o categorie defavorizată.

**E. Creanțele născute în perioada de observație sau în perioada de reorganizare** urmează a fi plătite conform documentelor din care rezultă, potrivit art. 102 alin.(6) din Legea nr. 85/2014.

În consecință, din totalul masei credale în valoare totală de 10.329.223,05 lei, în cei trei ani de reorganizare vor fi plătite creanțe în valoare totală de **10.227.564,12 lei**.

Menționăm faptul că programul de plată al creanțelor deținute împotriva societății a fost corelat cu proiecția fluxului de numerar, fiind o imagine a capacității reale de plată a societății.

#### **5.2. Programul de plată al creanțelor**

Distribuirile de sume efectuate către creditorii societății urmează a se efectua în conformitate cu Programul de plăți.

Programul de plăți reprezintă graficul din planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare și care cuprinde:

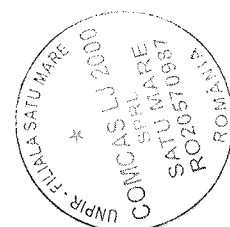
- cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe;
- cuantumul sumelor care vor fi achitate efectiv creditorilor;
- termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Programul de plată a creanțelor deținute împotriva societății a fost corelat cu proiecția privind fluxul financiar, fiind o transpunere a capacității reale de plată a debitoarei. Distribuirile preconizate a fi realizate conform programului de plată respectă prevederile legii privind tratamentul corect și echitabil al tuturor creanțelor.

Prin prezentul plan de reorganizare s-a prevăzut ca pe perioada celor trei ani să se efectueze plăți în sumă totală de **10.227.564,12 lei**.

**Datele scadente pentru achitarea sumelor din Programul de plată sunt următoarele:**

- în primele 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare, pentru creanța A.A.A.S. în valoare de 98,25 lei;
- în ultima zi din ultima lună a trimestrului, pentru toate celelalte plăți.



Programul de plată al creanțelor pe parcursul celor trei ani de reorganizare este următorul:

Creditori	Garantați		Bugetari		Salariați	Chirografari	Total
	First Bank SA	DGRFP București	DGRFP București	A.A.A.S.			
Creanțe cf Tabel definitiv	2.304.685,87	2.727.846	5.186.699,21	98,25	8.234	101.658,93	10.329.223,05
Creanțe achitate prin Plan	<b>2.304.685,87</b>	<b>2.727.846</b>	<b>5.186.699,21</b>	<b>98,25</b>	<b>8.234</b>	-	<b>10.227.564,12</b>
<b>An I</b>	<b>180.000</b>	<b>45.000</b>	-	<b>98,25</b>	-	-	<b>225.098,25</b>
T1	-	-	-	98,25	-	-	98,25
T2	60.000	15.000	-	-	-	-	75.000
T3	60.000	15.000	-	-	-	-	75.000
T4	60.000	15.000	-	-	-	-	75.000
<b>An II</b>	<b>300.000</b>	<b>50.526,13</b>	-	-	-	-	<b>350.526,13</b>
T1	75.000	15.000	-	-	-	-	90.000
T2	75.000	15.000	-	-	-	-	90.000
T3	75.000	15.000	-	-	-	-	90.000
T4	75.000	5.526,13	-	-	-	-	80.526,13
<b>An III</b>	<b>1.824.685,87</b>	<b>2.632.319,87</b>	<b>5.819.019,87</b>	-	<b>8.234</b>	-	<b>10.284.259,61</b>
T1	450.000	200.000	-	-	-	-	650.000
T2	450.000	200.000	-	-	-	-	650.000
T3	450.000	200.000	-	-	-	-	650.000
T4	474.685,87	2.032.319,87	5.819.019,87	-	8.234	-	8.334.259,61

### 5.3. Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi distribuite în procedura de faliment cu cele distribuite în perioada de reorganizare

În cazul în care împotriva debitoarei s-ar deschide procedura falimentului, activele acesteia urmează a fi valorificate în cadrul procedurii de lichidare.

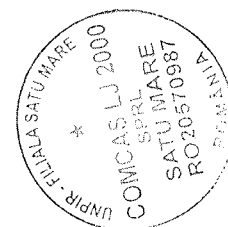
Despăgubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, au fost determinate ținând cont de prevederile art. 159 și art. 161 din Legea 85/2014.

Astfel, conform art. 159 din Legea 85/2014, fondurile obținute din vânzarea bunurilor din averea debitorului, grevate, în favoarea creditorului, de cauze de preferință, vor fi distribuite în următoarea ordine:

1. cheltuieli de procedură
2. creanțe garantate născute în timpul procedurii
3. credite bancare.

În continuare, art. 161 din Legea 85/2014 dispune că în cazul falimentului, creanțele se plătesc în următoarea ordine:

1. cheltuieli de procedură
2. creanțe din finanțări
3. creanțe izvorâte din raporturi de muncă



4. creanțe curente
5. creanțe bugetare
6. creanțe cu destinația de obligații diverse de întreținere
7. creanțe stabilite de judecătorul-sindic pentru întreținerea debitorului și a familiei sale, dacă acesta este persoană fizică
8. creanțe reprezentând credite bancare
9. alte creanțe chirografare
10. creanțe subordonate.

Prin urmare, pentru a evidenția avantajele pe care le oferă planul de reorganizare cu privire la despăgubirile ce se vor acorda în cadrul acestuia, față de valoarea distribuțiilor în cazul în care se va trece la faliment și nu se va vota planul de reorganizare, s-a calculat valoarea estimativă a bunurilor debitoarei la data propunerii planului, potrivit art. 133 pct. 4 lit. d) din Legea nr. 85/2014.

În faliment, creditorul garantat First Bank SA va obține 2.304.685,87 lei, imobilul situat în București, bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3 fiind grevat în favoarea băncii. Așadar, **în reorganizare va primi aceeași sumă pe care o va recupera și în cazul falimentului.**

În ceea ce privește creditorul DGRFP București, în faliment acesta va recupera o mică parte din creanță comparativ cu ceea ce ar putea obține în reorganizare.

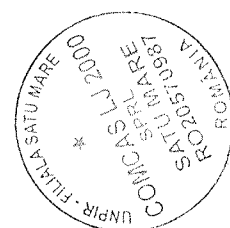
Astfel, potrivit Raportului de evaluare, debitoarea deține următoarele bunuri:

Nr. Crt.	Denumire	Valoarea de piață (lei)
1	Proprietate imobiliară	2.397.502
2	Echipeamente tehnologice (mașini, utilaje)	2.460
3	Aparate de măsură și control	1.800
4	Mijloace de transport	2.710
5	Mobilier	7.450
	<b>TOTAL</b>	<b>2.411.922</b>

Cu toate acestea, menționăm că imobilul evaluat la 2.397.502 se află în litigiu, pe rolul Tribunalului București fiind înregistrat dosarul nr. 34899/301/2010\*\* având ca obiect acțiune în constatare, în contradictoriu cu Arhiepiscopia Romano-Catolică București. De asemenea, imobilul este grevat în favoarea First Bank SA. Așadar, acest activ este irelevant din perspectiva DGRFP București.

**Sumele obținute de DGRFP București în faliment vor fi de 14.420 lei, comparativ cu 7.904.546 lei cât ar obține în reorganizare.**

Totodată, subliniem și faptul că perioada reorganizării implică menținerea unui important contribuabil la bugetul de stat, ceea ce nu s-ar întâmpla în cazul falimentului. Astfel, pe lângă faptul că pe parcursul celor trei ani de reorganizare debitoarea va acoperi creanțele bugetare înscrise la masa credală, aceasta va continua să achite impozitele și restul taxelor generate de desfășurarea în continuare a activității societății.



În acest context, subliniem faptul că în anul 2004, debitoarea înregistra o datorie de 135.208 lei la bugetul de stat, iar în urma solicitării societății făcute în baza unor prevederi legislative, DGRFP București a eșalonat plata datoriei pe o perioadă de trei ani (2004-2007). Deși graficele de reeșalonare cuprindeau o perioadă de trei ani de zile, debitoarea a achitat întreaga datorie la care s-au adăugat și alte sume (în total suma de 158.121,67 lei) în avans, până la jumătatea anului 2005. Așadar, debitoarea este un contribuabil de bună-credință și, la fel ca în anul 2004, va depune toate eforturile pentru achitarea creanțelor conform programului de plăți cuprins în planul de reorganizare.

Conform ordinii de preferință prevăzute de art. 138 alin. 1 din Legea 85/2014, creditorii salariați vor fi plătiți înaintea creditorilor bugetari.

De asemenea, creditorii chirografari nu vor primi nimic în caz de faliment.

#### **5.4. Tratamentul corect și echitabil**

Conform simulării distribuirii în caz de faliment, toate creanțele beneficiază de un tratament corect și echitabil, astfel:

- niciuna dintre categorii nu primește mai puțin decât ar primi în cazul falimentului;
- nicio categorie sau nicio creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;
- în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptante, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. 3, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului;
- planul prevede același tratament pentru fiecare creanță în cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.

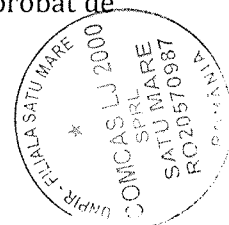
## **CAPITOLUL AL VI-LEA**

### **EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI**

#### **6.1. Efectele confirmării planului**

Efectele confirmării planului sunt cele prevăzute la art. 140 și art. 141 din Legea nr. 85/2014. Astfel:

- activitatea debitoarei este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor sunt modificate potrivit planului, iar în cazul intrării în faliment, se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv al creanțelor împotriva debitorului, scăzându-se sumele achitate în perioada reorganizării.
- în perioada de reorganizare, debitoarea își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul aprobat de creditorii și confirmat de judecătorul sindic.



- activitatea debitoarei va fi condusă de administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar, potrivit celor stabilite prin plan și în conformitate cu dispozițiile art. 133 alin.(5) lit A din Legea nr. 85/2014, până când judecătorul sindic va dispune închiderea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinsertia debitorului în activitatea comercială.
- debitoarea va fi obligată să îndeplinească fără întârziere schimbările de structură prevăzute prin plan (art. 141 alin.(3) din Legea 85/2014).

## 6.2. Descărcarea de răspundere a debitoarei

Potrivit art. 133 alin.(4) lit. c) din Legea nr. 85/2014, în planul de reorganizare va trebui să se menționeze *"dacă și în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociații din societățile în nume colectiv și asociații comanditați din societățile în comandită vor fi descărcați de răspundere"*.

Menționăm că potrivit art. 140 alin. (1) și 181 alin.(2) din Legea 85/2014, la data confirmării planului de reorganizare, **debitoarea este descărcată de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan.**

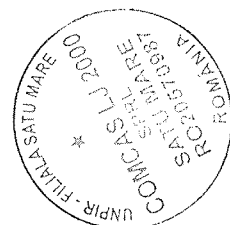
## 6.3. Controlul aplicării planului

Conform prevederilor celei de-a 6-a secțiuni din Legea 85/2014, aplicarea planului de reorganizare de către societatea debitoare, urmează a fi supravegheată de 4 entități independente, care vor colabora pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia, și anume:

- judecătorul sindic
- creditorii
- administratorul judiciar
- administratorul special.

**Judecătorul sindic**, sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură, reprezintă garanția desfășurării întregii proceduri în limitele legii și cu respectarea drepturilor și intereselor tuturor creditorilor. Potrivit art. 45 alin.(2) din Legea 85/2014, *"deciziile manageriale ale administratorului judiciar, lichidatorului judiciar sau debitorului pot fi controlate sub aspectul oportunității de către creditorii, prin organele acestora"*, lăsându-se astfel în sarcina judecătorului-sindic doar controlul legalității măsurilor aplicate în desfășurarea activității societății.

**Creditorii** au posibilitatea controlului și supravegherii directe a activității desfășurate în perioada de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, întrucât din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers a modului de lucru și de aplicare a planului.



Creditorii nu sunt numai beneficiarii procedurii ci, așa cum arătam, sunt și un organ de supraveghere a modului în care planul de reorganizare este adus la îndeplinire. Supravegherea exercitată de creditorii este o manifestare a contradictorialității ca element esențial în procedurile de drept comun.

Adunarea acționarilor a numit un **administrator special** căruia îi revine și atribuția de a examina activitatea debitoarei și de a se consulta cu administratorul judiciar cu privire la desfășurarea procedurii, în vederea apărării drepturilor asociaților societății.

În fine, **administratorul judiciar** este entitatea care are legătură directă cu latura palpabilă a activității debitoarei, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri. Controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- întocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoarei a previziunilor de încasări și plăți pe două săptămâni înainte;
- sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne.

Prezența administratorului judiciar în controlul aplicării planului de reorganizare se manifestă de asemenea prin următoarele prerogative și obligații legale:

- rapoartele financiare lunare, prezentate de către administratorul judiciar;
- supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special;
- supravegherea îndeplinirii fără întârziere a schimbărilor de structură prevăzute prin plan;
- sesizarea judecătorului sindic cu orice problemă care ar necesita o soluționare din partea acestora.

După cum se poate observa, aceste patru „autorități independente” au prerogative și obligații interdependente care asigură o legătură între aceștia, activitatea lor având un vector comun și anume realizarea aplicării literei planului.

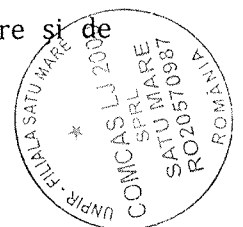
În concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către factorii menționați mai sus, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului și menținerea debitoarei în viața comercială.

## CAPITOLUL AL VII-LEA

### CONCLUZII

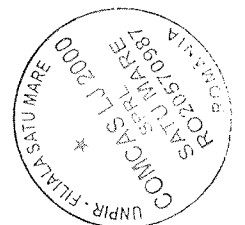
Potrivit dispozițiilor Secțiunii a 6-a din Legea 85/20014, toate condițiile pentru depunerea, aprobarea și confirmarea prezentului plan de reorganizare au fost îndeplinite după cum urmează:

- debitoarea și-a exprimat intenția de reorganizare;
- posibilitatea reorganizării a fost analizată de organele de conducere și de administratorul judiciar;



- tabelul definitiv de creanțe împotriva societății a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 21646/14.11.2019;
- planul de reorganizare a activității debitoarei este propus de către administratorul judiciar;
- societatea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii 85/2014;
- 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;
- perspectivele de redresare ale debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în Capitolele 2-3;
- măsurile pentru implementarea planului de reorganizare judiciară sunt cele prevăzute de art. 133 alin.(5) lit. A, B, F din Legea 85/2014;
- măsurile concordante cu interesele creditorilor și cu ordinea publică sunt prevăzute în capitolele 4-6;
- programul de plată al creanțelor este prezentat în capitolul 5;
- termenul de executare a planului de reorganizare este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea de prelungire în condițiile prevăzute de art. 139 alin.(5) din Legea 85/2014. Astfel, pe toată perioada de aplicare a planului de reorganizare, acesta poate fi modificat dacă vreuna din condițiile în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune sau au fost identificate alte modalități de stingere a creanțelor sau surse de finanțare. Modificările propuse ce vor fi aduse planului de reorganizare vor fi prezentate creditorilor cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de legislația în vigoare;
- există atât creanțe nefavorizate, cât și creanțe defavorizate prin plan, în accepțiunea art. 5 pct. 16 din Legea 85/2014, creanța A.A.A.S. fiind o creanță nefavorizată, care urmează a fi plătită în integralitate în termen de 30 de zile de la data confirmării planului;
- categoriile de creanțe defavorizate prin plan sunt:
  - creanța bugetară aparținând DGRFP București,
  - creanțele beneficiare ale unor cauze de preferință (garantate)
  - creanțele salariale și
  - creanțele chirografare.
- despăgubirile ce urmează a fi plătite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuție în caz de faliment, au fost determinate ținând cont de prevederile art. 159 și art. 161 din Legea 85/2014.
- categoriile propuse pentru a vota planul sunt:
  - Creanțele garantate (art. 138 alin. 3 lit. a)
  - Creanțele salariale (art. 138 alin. 3 lit. b)
  - Creanța bugetară negarantată a DGRFP București (art. 138 alin. 3 lit. c) și creanța A.A.A.S. care este prezumată că votează planul, potrivit art. 139 alin.(1) lit. E
  - Creanțele chirografare (art. 138 alin. 3 lit. e).

În concluzie, toate condițiile impuse de Legea nr. 85/2014 au fost respectate, iar scopul instituit de prevederile acestei legi, respectiv acoperirea pasivului societății, nu poate fi



atins într-o mai mare măsură decât prin implementarea acestui plan de reorganizare, falimentul societății nereprezentând o alternativă viabilă în vederea acoperirii pasivului debitoarei Electrecord SA.

**ELECTRECORD SA**

**Prin administrator judiciar COMCAS LJ 2000 SPRL**

*Cher!*

