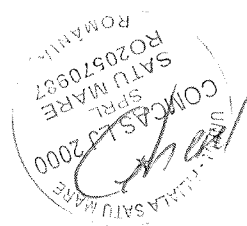


PLAN DE REORGANIZARE

S.C. ELECTRECORD S.A.

Decembrie 2018

Propus de Administratorul Judiciar
COMCAS LJ 2000 S.P.R.L.



SINTEZA PLANULUI DE REORGANIZARE

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare o reprezintă Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Societatea ELECTRECORD S.A. - în insolvență, este o societate cu pe acțiuni, cu sediul în B-dul. Corneliu Coposu, Nr. 11, București, Sector 3, având CUI 458807 și număr de înregistrare la ORC J 40/9111/1991.

Obiectul principal de activitate al societății ELECTRECORD S.A., conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N. - REV. 2), este 1820 – Reproducerea înregistrărilor.

Societatea este o companie românească de înregistrări audio inaugurată în 1932, fiind o firmă majoră din domeniul producției muzicale din România, fiind populară îndeosebi pentru numărul mare de LP-uri scoase pe piața muzicală românească.

S.C. ELECTRECORD S.A., prin obiectul său de activitate și destinația bunurilor pe care le produce și comercializează, a fost afectată major de următorii factori: lipsa de contracte, lipsa de comenzi, concurența din domeniu, creșterea prețurilor la materii prime și materiale, retragerea unor clienți foarte importanți, pirateria producției fizice și pe internet, precum și de neîncasarea la timp a creanțelor datorită unui număr mare de clienți rău-platnici..

În perioada 2008 – 2014, S.C. ELECTRECORD S.A. înregistrează constant pierderi revenind la rezultate financiare pozitive în 2015, 2016 și 2017, cu toate acestea efectele negative ale apar la sfârșitul anului 2017 prin blocaj financiar și imposibilitatea societății de a plăti creditorii. Astfel la data de 15 decembrie 2017 societatea a solicitat deschiderea procedurii insolvenței la cererea sa, iar Tribunalul București aprobă deschiderea procedurii în data de 29 ianuarie 2018.

Totuși conducerea companiei, având în vedere rezultatele pozitive înregistrate în ultimii trei ani 2015 – 2017, are certitudinea că prin plata eșalonată a datoriilor debitoarei, cu rate stabilite în concordanță cu capacitatea reală a activității desfășurate, pe baza unui plan de reorganizare și cu atragerea unor finanțări proprii ale acționarilor, instituțiilor bancare sau terților are posibilitatea menținerii activității societății și evitarea falimentului.

Planul de reorganizare al SC ELECTRECORD S.A. este întocmit și depus de către Administratorul judiciar.

Pentru executarea planului de reorganizare debitorul, se bazează pe veniturile lunare certe și constante ce generează un cash flow net de 25.000 – 30.000 lei lunar.

În vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare, se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maximă prevăzută la art.133 alin. (3) din Legea nr. 85/2014 și anume trei ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic, prima lună de aplicare a planului fiind prevăzută a fi luna ianuarie 2019, sau luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

Activele societății ELECTRECORD S.A. au fost evaluate o valoare de piață de 733.043 euro și o valoare de lichidare de 586.443 euro (2.727.846 lei), Raportul de evaluare al activelor societății a fost întocmit de către societatea EUROBANK PROPERTY SERVICES S.A. prin evaluatori membrii ai ANEVAR.

În urma depunerii declarațiilor de creanță, administratorul judiciar desemnat a întocmit tabelul definitiv al creanțelor, modificat în baza Deciziei Curții de Apel București din data de 08.11.2018 pronunțată în dosar 47214/3/2017, publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență din 18.12.2018. Valoarea pasivului înscris în tabelul definitiv de creanțe este în cuantum de 10.329.220 lei. Tabelul definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe garantate – în cuantum total de 5.032.531,87 lei;
- Creanțe salariale – în cuantum total de 8.234 lei;
- Creanțe bugetare – în cuantum total de 5.186.797,25 lei;
- Creanțe chirografare – în cuantum total de 101.658,93 lei.

În prezent, datorită lipsei de lichidități societatea se află în situația de a sista activitatea. Din acest motiv se propune restructurare a activității societății, având următoarele obiective:

- Continuarea activității societății, reproducerea înregistrărilor;
- Plata integrală a creanțelor garantate cu ipotecă de rang I și plata parțială a creanțelor garantate cu ipotecă de rang inferior;
- Plata integrală a creanțelor salariale;

- Plata parțială a creanțelor bugetare;
- Plata nulă a creanțelor chirografare.

În realizarea resurselor necesare pentru susținerea realizării planului societatea se bazează pe următoarele surse :

Excedent din acivitatea curenta	1.149.392 lei
Finantare suplimentara acționari/împrumuturi	3.300.000 lei

Resursele totale obtinute in perioada de executare a planului de 4.449.392 lei asigură acoperirea platii creantelor prevazute in planul de reorganizare in valoare de 4.292.119 lei și finantarea activitatii curente a debitoarei.

Previziunile privind bugetul de venituri si cheltuieli si fluxurile de trezorerie sunt prezentate la Capitolul IV din plan.

Prin prezentul plan de reorganizare al SC ELECTRECORD S.A. se propune achitarea parțială a creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe, după cum urmează:

- **creditorii garantați** - planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor garantate cu ipotecă de rang I deținute de PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și un procent de 16% pentru creanțele garantate cu ipotecă de rang inferior deținute de D.G.R.F.P. Bucuresti, în termen de trei ani de la confirmarea planului. Totalul de distribuit către creditorii garantați este în cuantum de 2.727.846 lei. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor ar fi la fel.
- **creditorii salariați** - planul de reorganizare propune achitarea în integralitate a creanțelor salariale, în cuantum de 8.234 lei, în ultimul trimestru de executare al planului. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor salariale ar fi 0%.
- **creditorii bugetari** - prezentul plan de reorganizare propune achitarea parțială a creanței 5.186.797 lei în proporție de 30%, respective 1.556.010 lei în termen de trei ani de la confirmarea planului. Menționam că în caz de faliment, gradul de recuperare al acestor creanțe ar fi 0%.
- În ceea ce privește categoria **creditorilor chirografari**, creanțe încadrate la art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014, în valoare de 101.659 lei planul nu prevede

nici o plata. Menționam că în caz de faliment, gradul de recuperare al acestor creanțe ar fi de 0%.

Categoriile de creanțe propuse spre votarea planului în conformitate cu art. 138, alin. 3 din Legea nr. 85/2014:

- Creanțele garantate — (Art. 138, alin. (3), lit. a) - Banca PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti;
- Creanțele salariale — (Art. 138, alin. 3, lit. b) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare;
- Creanțele bugetare — (Art. 138, alin. 3, lit. c) – M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti și AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI, Bucuresti;
- Creanțele chirografare – (Art. 138, alin. 3, lit. e) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare;

În cadrul prezentului plan de reorganizare nu **sunt categorii de creanțe nedefavorizate**, astfel cum acestea sunt definite în cadrul art. 139, alin. 1, lit. e din lege.

Categoriile de creanțe defavorizate sunt:

- Creanțele garantate — (Art. 138, alin. (3), lit. a) - Banca PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti, pentru că planul prevede plata esalonată a acestora și doar plata parțială pentru cele cu ipotecă de rang inferior;
- Creanțele salariale — (Art. 138, alin. 3, lit. b) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare, pentru că planul prevede plata esalonată a acestora;
- Creanțele bugetare prevăzute de Art. 138, alin. 3, lit. c, M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti și AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI, Bucuresti pentru care planul prevede o recuperare parțială eşalonată a creanțelor
- Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit e) pentru care planul prevede o recuperare nulă a creanțelor.

Regimul aplicabil perioadei de reorganizare este reglementat în cuprinsul articolelor 141-144 din legea nr. 85/2014. Conducerea activității debitoarei se va face de către administratorul special, d-nul Molnar Radu. Pe parcursul derulării reorganizării, legea reglementează un triplu control asupra activității debitoarei: de către administratorul judiciar; comitetul creditorilor și judecătorul sindic.

Planul de Reorganizare propus va fi considerat realizat și se va solicita închiderea procedurii de reorganizare în cazul în care sunt îndeplinite toate obligațiile de plată ale societății SC ELECTRECORD S.A. asumate prin plan în condițiile continuării activității. De asemenea, de la data închiderii procedurii de reorganizare judiciară, societatea debitoare este descărcată de orice răspundere în sensul art. 133, alin. (4), lit. c) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

Plata către creditorii propusă prin prezentul plan de reorganizare se va face trimestrial până cel târziu în ultima zi a fiecărui trimestru. Programul de plată al creanțelor este detaliat în anexa "Programul de plata a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv", care face parte integrantă din prezentul plan.

Avem certitudinea, având în vedere rezultatele pozitive înregistrate în ultimii trei ani 2015 – 2017, că prin plata eșalonată a datoriilor debitoarei, cu rate stabilite în concordanță cu capacitatea reală a activității desfășurate, pe baza acestui plan de reorganizare și cu atragerea unor finanțări proprii ale acționarilor, ale instituțiilor bancare sau terților, societatea are posibilitatea menținerii activității societății și evitarea falimentului.

CURPINS

SINTEZA PLANULUI DE REORGANIZARE.....	2
1.DATE PRELIMINARE PRIVIND PROCEDURA.....	9
1.1 DESCRIEREA COMPANIEI.....	9
1.2 PRINCIPALELE CAUZE CARE AU DUS LA STAREA DE INSOLVENȚĂ A SOCIETĂȚII DEBITOARE	9
1.3 CADRUL LEGAL	10
1.4 AUTORUL PLANULUI.....	11
1.5 OBIECTIVELE PLANULUI	11
1.6 DURATA IMPLEMENTĂRII PLANULUI	13
2. SITUAȚIA ECONOMICĂ A SOCIETĂȚII LA DATA ELABORĂRII PLANULUI	14
2.1 SITUAȚIA PATRIMONIALĂ A SOCIETĂȚII.....	14
Evoluția contului de profit și pierdere	15
2.2 ACTIVUL SOCIETĂȚII ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE RAPORTULUI DE EVALUARE	16
2.3 DATORIILE SOCIETĂȚII POTRIVIT TABELULUI DEFINITIV AL CREAȚELOR.....	16
3. MĂSURI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ ȘI SURSELE DE FINANȚARE..	17
3.2.1. OBȚINEREA RESURSELOR FINANCIARE	18
3.2.2. <i>Finanțarea din activitatea curentă -133, alin. (5), lit. B</i>	19
4. PREVIZIUNI FINANCIARE	21
4.1 BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PREVIZIONAT.....	21
5. DISTRIBUȚIILE CARE VOR FI EFECTUATE ȘI TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREAȚE.....	26
5.1. DISTRIBUIRI	26
5.1.1. <i>Programul de plată al creanțelor</i>	26
5.1.1.1. Distribuiri către creditorii garanțați.....	26
5.1.1.2. Distribuiri către creditorii salariați	26
5.1.1.3. Distribuiri către creditorii bugetari	27
5.1.1.4. Distribuiri către creditorii chirografari	27
5.1.1.5. Modalități de plată	27
5.1.1.6. Alte plăți.....	27
5.1.2. <i>Simularea distribuirilor care ar fi facute în caz de faliment</i>	28
5.1.3. <i>Comparația între sumele care ar putea fi primite de către creditorii în caz de faliment și sumele care vor fi primite în urma reorganizării</i>	28
5.2. TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREAȚE.....	31
5.2.1. <i>Categoriile care vor vota planul de reorganizare</i>	31
5.2.2. <i>Categoriile de creanțe nefavorizate prin plan</i>	32
5.2.3. <i>Categoriile de creanțe defavorizate prin plan</i>	32
6. AVANTAJELE REORGANIZĂRII.....	33
6.1 ASPECTE ECONOMICE.....	33
6.2. ASPECTE SOCIALE	33

6.3. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREANȚE	34
6.3.1. <i>Avantaje pentru creditorii garantați</i>	34
6.3.2. <i>Avantaje pentru creditorii salariați</i>	34
6.3.3. <i>Avantaje pentru creditorii bugetari</i>	35
6.3.5. <i>Avantaje pentru ceilalți creditori chirografari</i>	35
7. ASPECTE FINALE	36
7.1. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI	36
7.2. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR	37
7.3. ÎNCHIDEREA PROCEDURII ȘI DESCĂRCAREA DE OBLIGAȚII A DEBITOAREI	37

1. DATE PRELIMINARE PRIVIND PROCEDURA

1.1 Descrierea companiei

SC ELECTRECORD S.A. - în insolvență, este o societate cu pe acțiuni, cu sediul în B-dul. Corneliu Coposu, Nr. 11, București, Sector 3, având CUI 458807 și număr de înregistrare la ORC J 40/9111/1991.

În baza informațiilor din actul constitutiv al societății, la data deschiderii procedurii de insolvență societatea debitoare prezenta următoarea structură de asociere:

ACȚIONARI	NR. ACȚIUNI	COTĂ
ASOCIATIA SALARIATILOR SC ELECTRECORD SA PAS	528.630	78%
BROADHURST INVESTMENTS LIMITED loc. NICOSIA CYP	94.842	14%
ALȚI ACȚIONARI	57.108	8%
TOTAL	680.580	100%

Obiectul principal de activitate al societății ELECTRECORD S.A., conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N. - REV. 2), este 1820 – Reproducerea înregistrărilor.

Societatea este o companie românească de înregistrări audio inaugurată în 1932, fiind o firmă majoră din domeniul producției muzicale din România, fiind populară îndeosebi pentru numărul mare de LP-uri scoase pe piața muzicală românească.

1.2 Principalele cauze care au dus la starea de insolvență a societății debitoare

S.C. ELECTRECORD S.A., prin obiectul său de activitate și destinația bunurilor pe care le produce și comercializează, a fost afectată major de următorii factori: lipsa de contracte, lipsa de comenzi, concurența din domeniu, creșterea prețurilor la materii prime și materiale, retragerea unor clienți foarte importanți, pirateria producției fizice și pe internet, precum și de neîncasarea la timp a creanțelor datorită unui număr mare de clienți rău-platnici..

În perioada 2008 – 2014, S.C. ELECTRECORD S.A. înregistrează constant pierderi revenind la rezultate financiare pozitive în 2015, 2016 și 2017, cu toate acestea efectele negative ale apar la sfârșitul anului 2017 prin blocaj financiar și imposibilitatea societății de a plăti creditorii. Astfel la data de 15 decembrie 2017 societatea a solicitat deschiderea procedurii insolvenței la cererea sa, iar Tribunalul București aprobă deschiderea procedurii în data de 29 ianuarie 2018.

Totuși conducerea companiei, având în vedere rezultatele pozitive înregistrate în ultimii trei ani 2015 – 2016, are certitudinea că prin plata eșalonată a datoriilor debitoarei, cu rate stabilite în concordanță cu capacitatea reală a activității desfășurate, pe baza unui plan de reorganizare și atragerea unor finanțări proprii ale acționarilor, instituții bancare sau terților are posibilitatea menținerii activității societății și evitarea falimentului.

1.3 Cadrul Legal

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare o reprezintă Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Legea consacră problematicii reorganizării o secțiune distinctă, respectiv Secțiunea a 6-a (Reorganizarea). Prevederile acestor secțiuni, dar și alte texte din cadrul legii insolvenței, consacră în mod explicit principiul preeminenței reorganizării societății debitoare față de procedura falimentului.

În lumina acestor prevederi, legea oferă debitorului față de care s-a deschis procedura, oportunitatea și șansa să-și continue viața economică, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 133 alin. (1) din Legea 85/2014 va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare al activității SC ELECTRECORD S.A. de către debitor, prevăzute de art. 132 din Legea nr. 85/2014, au fost îndeplinite după cum urmează:

- Debitoarea a solicitat Tribunalului București deschiderea procedurii de insolvență în temeiul dispozițiilor Legii nr. 85/2014.

- Administratorul Judiciar a procedat la publicarea Tabelului Definitiv de creanțe modificat la data de 18.12.2018.
- SC ELECTRECORD S.A. nu a fost subiect al procedurii instituită de legea avută în vedere de la înființarea acesteia până în prezent. Nici societatea, și nici un membru al organelor sale de conducere nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna din infracțiunile expres prevăzute de art. 132 alin. (4) al Legii privind procedura insolvenței.

În consecință, condițiile legale prevăzute de Lege privind procedura insolvenței pentru propunerea unui plan de reorganizare sunt întrunite.

1.4 Autorul Planului

Potrivit art 132 din Legea privind procedura insolvenței, Legea nr. 85/2014 cu modificările și completările ulterioare, persoanele care pot propune un plan de reorganizare sunt:

- Debitorul, cu aprobarea adunării acționarilor/asociaților;
- Administratorul judiciar;
- Unul sau mai mulți creditori care și-au anunțat intenția prealabil votului asupra raportului administratorului judiciar și care dețin cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe.

Planul de reorganizare al SC ELECTRECORD S.A. este întocmit și depus de către Administratorul judiciar.

Pentru executarea planului de reorganizare debitorul, se bazează pe veniturile lunare certe și constante ce generează un cash flow net de 25.000 – 30.000 lei lunar.

1.5 Obiectivele planului

Scopul planului de reorganizare este de a da posibilitatea debitorului SC ELECTRECORD S.A. de a-și relua și reorganiza activitatea, de a plăti către creditori datoriile cuprinse în acest plan, precum și pentru revenirea societății în circuitul economic.

Potrivit prevederilor art. 2 din legea nr. 85/2014, scopul acesteia este de “instituire a unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului, cu acordarea atunci

când este posibil, a șansei de redresare a activității acestuia”. Acoperirea pasivului societății debitoare se poate face fie prin implementarea unui plan de reorganizare a activității debitoare, fie prin lichidarea averii acesteia în cadrul procedurii falimentului.

Menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta, este soluția logică și cea mai adecvată în vederea maximizării averii debitoare și a acoperirii în grad cât mai ridicat a pasivului înscris în tabelul definitiv de creanțe.

În concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoare aflate în faliment.

Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități.

Astfel, pe lângă maximizarea averii și stingerea într-o proporție cât mai mare a pasivului debitoare, Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2014, acoperă patru mari domenii:

- domeniul economic, care se referă la plasarea debitorului pe piață și posibilitățile de redresare în funcție de specificul activității și mijloacele financiare disponibile, precum și măsurile de reorientare a activității debitorului;
- domeniul social care cuprinde măsurile privind salariații debitoare;
- domeniul financiar referindu-se la condițiile de plată a creditorilor (termenele de plată, reducerile de creanțe), mijloacele financiare folosite pentru stingerea creanțelor;
- domeniul managementului care se referă la modalitatea de conducere a debitoare pe perioada reorganizării,

Prezentul plan își propune ca scop principal plata pasivului SC ELECTRECORD S.A., relansarea viabilă a activității sub controlul strict al administratorului judiciar în ceea ce privește realizarea obiectivelor menționate.

1.6 Durata implementării planului

În vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare, se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maximă prevăzută la art.133 alin. (3) din Legea nr. 85/2014 și anume trei ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic, prima lună de aplicare a planului fiind prevăzută a fi luna ianuarie 2019.

În cazul în care planul va fi confirmat după această dată, prima lună de aplicare a prezentului plan de reorganizare va fi luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

De asemenea, pe durata reorganizării, debitoarea își va continua activitatea, sub supravegherea administratorului judiciar. În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizării, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni. De asemenea, oricând pe durata de implementare a planului de reorganizare a SC ELECTRECORD S.A. inițiatorii planului vor avea posibilitatea de a modifica planul de reorganizare, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de legea nr. 85/2014.

2. SITUAȚIA ECONOMICĂ A SOCIETĂȚII LA DATA ELABORĂRII PLANULUI

2.1 Situația patrimonială a societății

Pentru a evidenția imaginea de ansamblu asupra societății ELECTRECORD S.A. înainte de aplicarea planului de reorganizare, prezentăm în cele ce urmează situația patrimonială, atât prin prisma structurii de active, cât și a celei de pasiv.

Activul

În ceea ce privește nivelul activului, la 30.06.2018 se constată că valoarea contabilă a acestuia este de 2.626.373 lei. Din punct de vedere structural activul este compus din:

	30.06.2018
ACTIVE IMOBILIZATE	36.557
STOCURI	853.606
CREANTE	261.396
INVESTITII PE TERMEN SCURT	1.409.232
CASA SI CONTURI LA BANCI	65.582
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL	2.589.816
CHELTUIELI IN AVANS	0
TOTAL ACTIVE	2.626.373

Pasivul

Menționăm faptul că pasivul contabil al debitoarei la data de 30.06.2018 reflectă elementele din balanța de verificare și nu din tabelul definitiv de creanțe declarate împotriva societății, definitivat la data de 18.12.2018.

Situația detaliată a pasivului la 31.12.2017 este redată în formatul tabelar de mai jos:

	30.06.2018
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	2.286.120
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	1.372.368
VENITURI IN AVANS	0
subventii pentru investitii	0
J. CAPITAL SI REZERVE	
I. CAPITAL, din care	1.701.450
- subscris si varsat	1.701.450
- subscris si nevarsat	
III. REZERVE DIN REEVALUARE	0
IV. REZERVE	85.073
V.PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA	-2.831.681
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	13.043
TOTAL CAPITALURI PROPRII	-1.032.115
TOTAL CAPITALURI	-1.032.115

Evoluția contului de profit și pierdere

Cifra de afaceri realizată în lunile din perioada de observație prezintă o traiectorie fluctuantă, cu o medie lunară de 100.000 lei. Cifra de afaceri este compusă în principal din venituri din redevențe și chirii și venituri din produse finite.

Cheltuielile operaționale cunosc de asemenea o traiectorie fluctuantă în principal datorită variației ușoare a consumurilor și a amortizării.

Referitor la rezultatul operațional, acesta este negativ în perioada ianuarie – septembrie 2018, demonstrând necesitatea restructurării activității și a reducerii consumurilor și cheltuielilor operaționale.

Menționăm faptul că rezultatul operațional se determină ca diferență între cifra de afaceri realizată și cheltuielile operaționale efectuate (inclusiv costul mărfii vândute).

2.2 Activul societății în conformitate cu prevederile Raportului de Evaluare

Raportul de evaluare al activelor societății a fost întocmit de către societatea EUROBANK PROPERTY SERVICES S.A. în data de 23.04.2018 prin evaluatori autorizați membrii ANEVAR.

Activele societății ELECTRECORD S.A. au fost evaluate, fiind evaluate bunurile imobiliare și bunurile mobile la o valoare de piață de 733.043 euro și o valoare de lichidare de 586.443 euro, structurată după cum urmează:

Active	Valoare de piață	Valoare de lichidare
Bun imobil	730.000	584.000
Bun mobil	743	603
TOTAL	733.043	584.443

2.3 Datoriile societății potrivit tabelului definitiv al creanțelor

În urma depunerii declarațiilor de creanță, administratorul judiciar desemnat a întocmit tabelul definitiv al creanțelor modificat publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență din 18.12.2018. Valoarea pasivului înscris în tabelul definitiv de creanțe este în cuantum de 10.329.220 lei. Tabelul definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe garantate – în cuantum total de 5.032.531,87 lei;
- Creanțe salariale – în cuantum total de 8.234 lei;
- Creanțe bugetare – în cuantum total de 5.186.797,25 lei;
- Creanțe chirografare – în cuantum total de 101.658,93 lei.

Tabelul definitiv de creanțe este atașat ca anexa prezentului plan de reorganizare.

3. MĂSURI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ ȘI SURSELE DE FINANȚARE

Scopul planului de reorganizare este de a da posibilitatea debitorului SC. ELECTRECORD S.A. de a-și relua și reorganiza activitatea, de a plăti creditorilor datoriile cuprinse în acest plan, precum și pentru revenirea societății în circuitul economic.

În prezent, datorită lipsei de lichidități societatea se află în situația de a sista activitatea. Din acest motiv se propune restructurare a activității societății, având următoarele obiective:

- Continuarea activității societății, reproducerea înregistrărilor;
- Plata integrală a creanțelor garantate cu ipotecă de rang I și plata parțială a creanțelor garantate cu ipotecă de rang inferior;
- Plata integrală a creanțelor salariale;
- Plata parțială a creanțelor bugetare;
- Plata nulă a creanțelor chirografare.

3.1. Măsurile concordante cu ordinea publică, inclusiv în ceea ce privește modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și a directorilor.

3.1.1. Continuarea activității societății

În vederea redresării debitoarei ELECTRECORD S.A., activitatea desfășurată va fi continuată și dezvoltată pe durata executării planului de reorganizare. Produsele proprii, exploatarea studioului de înregistrări, evenimentele artistice, editarea de albumen oi și de partituri musicale, veniturile din licențe și redevențele încasate vor contribui la realizarea fluxului de numerar necesar realizării planului de reorganizare.

3.1.2. Finanțarea suplimentară de către acționari și/sau atragerea de finanțări de la bănci sau terți

Executarea planului de reorganizare impune finanțarea în ultimul an cu o sumă de 3.300.000 lei. Această sumă v-a putea fi atrasă prin majorarea capitalului sau atragerea de finanțări de la bănci sau terți. Suma de 3.300.000 lei beneficiaza in temeiul art.133, alin.5, lit.”b” din legea 85/2014 de prioritate de restituire. Deasemenea debitoarea va putea în perioada planului de reorganizare să angajeze împrumuturi pentru refinanțarea sumelor neachitate și finalizarea plăților din graficul de plată al creanțelor.

3.1.3. Păstrarea dreptului de administrare a societății art 133, alin. 5, lit. A

În conformitate cu prevederile art. 133, alin. 5, lit. A din legea nr. 85/2014, societatea își va păstra dreptul de administrare, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, sub stricta supraveghere a administratorului judiciar. Pe perioada de reorganizare, societatea va fi condusă de către administratorul special, Molnar Radu.

Având în vedere importanța reluării activității în baza art. 141 din Legea privind procedura insolvenței, legea nr. 85/2014 cu modificările și completările ulterioare, debitorul își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat, până când judecătorul-sindic va dispune, motivat, fie încheierea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinsertia debitorului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment, în condițiile art.145 și următoarele.

3.2. Perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului

3.2.1. Obținerea resurselor financiare

În realizarea resurselor necesare pentru susținerea realizării planului societatea se bazează pe următoarele surse :

Excedent din activitatea curentă 1.149.392 lei

Finanțare suplimentară acționari/împrumuturi 3.300.000 lei

Resursele totale obținute în perioada de executare a planului de 4.449.392 lei asigură acoperirea plății creanțelor prevăzute în planul de reorganizare în valoare de 4.292.119 lei și finanțarea activității curente a debitoarei.

3.2.2. Finanțarea din activitatea curentă -133, alin. (5), lit. B

În conformitate cu prevederile art. 133, alin. (5), lit. B din Legea nr. 85/2014, planul poate prevedea „obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului și sursele de proveniență a acestora”. Raportat la această prevedere, precizăm faptul că societatea propune prin prezentul plan obținerea de resurse din continuarea activității curente.

Veniturile previzionate din activitatea de exploatare în perioada executării planului de reorganizare sunt în valoare de 7.629.175 lei fiind detaliate după cum urmează:

3.1 Din produse finite	794.462
3.2 Venituri din difuzări (UPFR)	3.504.981
3.3 Venituri din exploatare studio	841.195
3.4 Venituri din inchirieri	1.028.128
3.6 Venituri din evenimente artistice	350.498
3.2 venituri din licențe	338.815
3.3 Venituri din editări de albume noi și partituri muzicale	654.263
3.4 Alte activități de exploatare	116.833

Excedentul din activitatea curentă previzionat a fi obținut în perioada de executare a planului de reorganizare este în cuantum de 1.149.392 lei.

Pentru evaluarea resurselor obținute din activitatea de exploatare s-a întocmit BVC și fluxul de trezorerie previzionat pentru perioada de executare a planului de reorganizare.

3.2.3. Finanțarea suplimentară de către acționari și/sau atragerea de finanțări de la bănci sau terți

Executarea planului de reorganizare impune finanțarea în ultimul an cu o sumă de 3.300.000 lei. Această sumă v-a putea fi atrasă prin majorarea capitalului sau atragerea de finanțări de la bănci sau terți. Suma de 3.300.000 lei beneficiaza in temeiul art.133, alin.5, lit.”b” din legea 85/2014 de prioritate de restituire. Deasemenea debitoarea va putea în perioada planului de reorganizare să angajeze împrumuturi pentru refinanțarea sumelor neachitate și finalizarea plăților din graficul de plată al creanțelor.

Beneficiind de o poziția sigură pe piața muzicală, având capacitatea tehnică și economico-financiară de a relansa activitatea, având garanția realizării unui excedent din exploatare pe durata executării planului de 1.149.392 lei, bazându-ne pe o finanțare suplimentară în valoare de 3.300.000 lei din partea acționarilor sau prin împrumut de la instituții bancare sau terți și pe experiența deținută de angajații debitoarei, planul de reorganizare propus are toate șansele de finalizare cu succes.

4. PREVIZIUNI FINANCIARE

4.1 Bugetul de venituri și cheltuieli previzionat

Strategia de reorganizare a societății are la bază continuarea activității comerciale a societății cu scopul de a acoperi cheltuielile de administrare a activelor (inclusiv costurile legate de impozitele locale datorate pentru acestea), generarea unui excedent de numerar utilizat în scopul efectuării distribuțiilor de sume către creditori și a achitării cheltuielilor de procedură.

Rezultatul net total obținut din exploatare stabilit potrivit bugetului de venituri și cheltuieli întocmit pe cei trei ani ai planului de reorganizare este de 1.122.992 lei, la care îi corespunde un excedent de numerar din exploatare de 1.149.392 lei.

Veniturile și cheltuielile luate în calcul la întocmirea "Bugetului de venituri și cheltuieli", au fost calculate pornind de la cele realizate în anul 2018 la care au fost aplicate creșteri de maxim 6% pe an.

Activitatea curentă a societății va fi menținută pe perioada următoare. Evoluția recentă a activității precum și premisele existente pentru viitor nu creează condițiile pentru ca din excedentul realizat de activitatea curentă să poată fi acoperit întregul pasiv al debitoarei. Ca urmare, pentru completare surselor de finanțare s-a apelat la aporturi suplimentare de la acționari și/sau împrumuturi de la bănci sau terți de 3.300.000 lei. Amintim că bugetul de venituri și cheltuieli este construit pornind de la premisa că societatea își va menține în patrimoniu activele necesare continuării activității SC ELECTRECORD S.A..

Sintetic, bugetul de venituri și cheltuieli pentru perioada de reorganizare se prezintă astfel:

DENUMIRE INDICATORI	1	2	3
	Total An 1	Total An 2	Total An 3
1.Venituri Totale (1.1.+1.2.+1.3.)	2.013.780,56	2.134.607,39	2.262.683,83
1.1. Venituri din exploatare (1.1.1.+1.1.2.)	2.013.780,56	2.134.607,39	2.262.683,83

PLAN DE REORGANIZARE S.C. ELECTRECORD S.A.

2018

1.1.1. Cifra de afaceri din care :	1.982.941,65	2.101.918,15	2.228.033,24
1.1.1.0. Venituri din difuzări (UPFR)	925.167,18	980.677,21	1.039.517,84
1.1.1.1. Produse finite	209.704,56	222.286,83	235.624,04
1.1.1.2. Venituri din exploatare studio	222.040,12	235.362,53	249.484,28
1.1.1.3. Venituri din inchirieri	271.382,37	287.665,31	304.925,23
1.1.1.4. Venituri din înregistrări speciale (muzică de film)	0,00	0,00	0,00
1.1.1.5. Venituri din evenimente artistice	92.516,72	98.067,72	103.951,78
1.1.1.6. Venituri din editări de albume noi și partituri muzicale	172.697,87	183.059,75	194.043,33
1.1.1.7. Venituri din licențe	89.432,83	94.798,80	100.486,72
1.1.2. Alte venituri din exploatare	30.838,91	32.689,24	34.650,59
1.2. Venituri financiare	0,00	0,00	0,00
1.3. Venituri excepționale (inclusiv extraordinare)	0,00	0,00	0,00
2. Cheltuieli Totale (2.1.+2.2.+2.3.)	1.654.023,11	1.750.240,49	1.852.230,92
2.1. Cheltuieli pentru exploatare (2.1.1.+.....2.1.6.)	1.640.823,11	1.737.040,49	1.839.030,92
2.1.1. Cheltuieli cu materii prime și materiale	222.040,12	235.362,53	249.484,28
2.1.1.1. Materiale	172.697,87	183.059,75	194.043,33
2.1.1.2. Materiale consumabile	49.342,25	52.302,78	55.440,95
2.1.1.3. Materii prime 1	0,00	0,00	0,00
2.1.1.4. Materii prime 2	0,00	0,00	0,00
2.1.2. Cheltuieli cu marfurile	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Cheltuieli cu comision lichidator	30.000,00	30.000,00	30.000,00
2.1.4. Cheltuieli privind taxe, imp, chirii	37.006,69	39.227,09	41.580,71
2.1.5. Chelt. cu remuneratiile personalului	851.153,80	902.223,03	956.356,41
2.1.6. Cheltuieli cu combustibilul și utilitățile	104.852,28	111.143,42	117.812,02
2.1.7. Cheltuieli cu servicii executate de terti	357.731,31	379.195,19	401.946,90
2.1.8. Chelt. de exploatare cu amortizarile și provizioanele	7.200,00	7.200,00	7.200,00
2.1.9. Alte cheltuieli ale exploatarii	30.838,91	32.689,24	34.650,59
2.2. Cheltuieli financiare	13.200,00	13.200,00	13.200,00
2.2.1. cheltuieli cu dobanzile TS	0,00		
2.2.2. cheltuieli cu dobanzile TM TL	10.800,00	10.800,00	10.800,00
2.2.3. alte cheltuieli financiare	2.400,00	2.400,00	2.400,00
2.3. Cheltuieli excepționale (inclusiv extraordinare)	0,00	0,00	0,00
3. Rezultat brut (1-2)	359.757,45	384.366,90	410.452,91
4. Acoperirea pierderilor din anii precedenti	0,00	0,00	0,00
5. Impozit pe venitul microintreprinderilor	5.242,61	5.557,17	5.890,60
6. Rezultat net (3-4-5)	339.619,64	378.809,72	404.562,31

Bugetul de venituri și cheltuieli detaliat precum și fluxul de încasări și plăți se regăsește în anexă la planul de reorganizare.

În ceea ce privește cheltuielile de procedură constând în onorariul administratorului judiciar, acestea au fost estimate la 2.500 lei + TVA/luna, în măsura în care se va aproba un onorariu fix și un onorariu variabil diferit față de cel estimat, plata efectivă a acestuia se va face în cuantumul aprobat de către creditorii, fără ca acest lucru să fie considerat o modificare a planului propus.

4.2 Fluxul de numerar previzionat

Fluxul de numerar aferent cheltuielilor previzionate este prezentat în tabelul de mai jos:

Specificare	lei		
	Total an 1	Total an 2	Total an 3
	0	1	2
A. ÎNCASĂRI (intrări de numerar) din:			
1. Disponibilități în cont			
2. Activitatea anterioară			
3. Activitatea curentă	2.396.399	2.540.183	2.692.594
3.1 Din produse finite	249.548	264.521	280.393
3.2 Venituri din difuzări (UPFR)	1.100.949	1.167.006	1.237.026
3.3 Venituri din exploatare studio	264.228	280.081	296.886
3.4 Venituri din inchirieri	322.945	342.322	362.861
3.5 Venituri din înregistrări speciale (muzică de film)	0	0	0
3.6 Venituri din evenimente artistice	110.095	116.701	123.703
3.2 venituri din licențe	106.425	112.811	119.579
3.3 Venituri din editări de albume noi și partituri muzicale	205.510	217.841	230.912
3.4 Alte activități de exploatare	36.698	38.900	41.234
4. Credite bancare:	0	0	0
TS			
TM-TL			
5. Aport de capital (în numerar)	0	0	3.300.000
6. Alte împrumuturi (de la asociați)	0	0	0
7. Alte surse (vânzarea de active, subvenții, etc.)			
I. TOTAL ÎNCASĂRI (1+2+3+4+5+6+7)	2.396.399	2.540.183	5.992.594
	1.932.580	2.048.535	2.171.447
B. PLĂȚI (ieșiri de numerar)			
1. Plăți aferente activității, din care aferente:	1.739.561	1.843.935	1.954.571
- mărfurilor	0	0	0
- materiilor prime și materialelor	264.228	280.081	296.886
- intretinere	124.774	132.261	140.196
- lucrărilor și serviciilor executate de terți	425.700	451.242	478.317
- salarii și asimilate	851.154	902.223	956.356
- taxelor, impozitelor	37.007	39.227	41.581
- altor plăți de exploatare	36.698	38.900	41.234
2. Plăți aferente TVA	240.980	255.781	271.470
3. Alte plăți (leasing, impozit pe profit)	20.138	5.557	5.891
4. Plăți comision lichidator	35.700	35.700	35.700
5. Plăți aferente datoriilor financiare, din care:	313.204	310.804	3.702.911
- rambursări credit de investiții	0	0	0
- dobânzi și comisioane	13.200	10.800	10.800
- rambursare creditare asociați		0	0

PLAN DE REORGANIZARE S.C. ELECTRECORD S.A.

2018

- plati potrivit graficului de plata a creantelor	300.004	300.004	3.692.111
II. TOTAL PLĂȚI	2.349.583	2.451.777	5.970.542
(1+2+3+4+5)			
C. FLUX NET DE ÎNCASĂRI ȘI PLĂȚI (I-II)	46.816	88.406	22.051
D. FLUX NET DE ÎNCASĂRI ȘI PLĂȚI CUMULAT	46.816	135.221	157.273
E. CREDIT SOLICITAT			

Fluxul de numerar de mai sus prevede:

- încasările și plățile de natură operațională – veniturile și cheltuielile din activitatea curentă;
- plata costurilor de administrare a activelor imobiliare (asigurări, utilități, impozite aferente);
- plata retribuției fixe lunare a administratorului judiciar, la nivelul estimat, respectiv 2.500 lei plus TVA;
- Plata creantelor curente;
- Plata creantelor potrivit programului/graficului de plati pe perioada de executare a planului;

Excedentul de numerar de la sfârșitul fiecărei perioade este stabilit după plata sumelor previzionate a fi achitate sub formă de distribuire către creditorii garanțați, salariați, bugetari și chirografari.

Resursele totale obtinute in perioada de executare a planului de 4.449.392 lei asigură acoperirea platii creantelor prevazute in planul de reorganizare in valoare de 4.292.119 lei, și finantarea activitatii curente a debitoarei.

Excedentul brut din exploatare sau excedentul brut al exploatării – EBE sa stabilit ca diferenta intre venituri ce se concretizează în încasări si cheltuieli care generează ieșiri de numerar.

Specificare	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Total perioada
Venituri ce se concretizează în încasări	2.396.398,86	2.540.182,80	2.692.593,76	7.629.175,42
Cheltuieli care generează ieșiri de numerar	1.739.561,01	1.843.934,67	1.954.570,75	5.538.066,42
Plati impozite, tva, comision lichidator, dobanzi	310.018,21	307.838,40	323.860,71	941.717,33
Excedentul brut al exploatării	346.819,64	388.409,72	414.162,31	1.149.391,68

PLAN DE REORGANIZARE S.C. ELECTRECORD S.A.

2018

Incasari din finantari	0,00	0,00	3.300.000,00	3.300.000,00
Rambursare finantare	0,00	0,00	0,00	0,00
Excedent din finantare	0,00	0,00	3.300.000,00	3.300.000,00
Excedent activitate curenta fara finantari	346.819,64	388.409,72	414.162,31	1.149.391,68
Excedent activitate curenta	346.819,64	388.409,72	3.714.162,31	4.449.391,68
Plati potrivit graficului de plata a creantelor	300.004,00	300.004,00	3.692.111,00	4.292.119,00
Flux net anual	46.815,64	88.405,72	22.051,31	157.272,68
Flux net cumulat	46.815,64	135.221,37	157.272,68	

Prin deducerea din excedentul brut al exploatarii a excedentului din finanțare rezulta excedentul activității curente de 1.149.392 lei, ce contribuie la plata creanțelor potrivit planului de reorganizare.

Pentru ca activitatea operațională să poată susține distribuiri estimate se impune respectarea premiselor avute în vedere la construcția bugetului de venituri și cheltuieli și a fluxului de numerar.

5. DISTRIBUȚIILE CARE VOR FI EFECTUATE ȘI TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANȚE

5.1. Distribuiri

5.1.1. Programul de plată al creanțelor

Prin prezentul plan de reorganizare al SC ELECTRECORD S.A. se propune achitarea parțială a creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe, după cum urmează:

5.1.1.1. Distribuiri către creditorii garanțați

Programul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor garantate cu ipotecă de rang I deținute de PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și un procent de 16% pentru creanțele garantate cu ipotecă de rang inferior deținute de D.G.R.F.P. Bucuresti, în termen de trei ani de la confirmarea planului. Totalul de distribuit către creditorii garanțați este în cuantum de 2.727.846 lei. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor ar fi la fel.

5.1.1.2. Distribuiri către creditorii salariați

Planul de reorganizare propune achitarea în integralitate a creanțelor salariale înscrise la masa credală în ultimul trimestru de executare a planului. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor salariale ar fi zero.

Avantajul creditorilor salariați, așa cum am mai arătat, față de faliment constă și în faptul că în procedura reorganizării angajații vor avea un loc de muncă asigurat. Totalul de distribuit către creditorii salariați este în cuantum de 8.234 lei.

5.1.1.3. Distribuiri către creditorii bugetari

În ceea ce privește creditorii bugetari, prezentul plan de reorganizare propune achitarea parțială a creanței 5.186.797 lei în proporție de 30%, respective 1.556.010 lei în termen de trei ani de la confirmarea planului. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al acestor creanțe ar fi de 0%.

5.1.1.4. Distribuiri către creditorii chirografari

În ceea ce privește categoria creditorilor chirografari, creanțe încadrate la art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014, în valoare de 101.659 lei planul nu prevede nici o plată. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al acestor creanțe ar fi de 0%.

5.1.1.5. Modalitati de plată

Sumele provenite din activitatea curentă a debitorului sau din valorificarea activelor negrevate de cauze de preferință vor fi prevăzute a se distribui pro rata pentru fiecare creanță prevăzută a se achita în timpul reorganizării, după deducerea sumelor prevăzute ca fiind necesare plății creanțelor curente exigibile și a celor necesare asigurării capitalului de lucru, dacă este cazul. Plata acestor sume se va efectua în trimestrul consecutiv celui la care aceste sume devin disponibile.

5.1.1.6. Alte plăți

Remunerațiile persoanelor angajate în temeiul art. 57 alin. (2), art. 61 și 63, precum și alte cheltuieli de procedură vor fi achitate la momentul prevăzut, după caz, de lege, cu excepția cazurilor în care părțile interesate ar accepta, în scris, alte termene de plată. Prin plan se stabilește că plata acestora se va face din sumele provenite din activitatea

curenta a debitoarei la termenele prevăzute în contracte sau la alte termene în cazul în care părțile interesate ar accepta, în scris, alte termene de plată.

Creanțele curente ce nu sunt achitate până la întocmirea planului de reorganizare, vor fi achitate potrivit termenilor contractuali, iar în cazul în care termenele de plată sunt depășite plata acestora se va efectua în termen de 90 de zile de la confirmarea planului de reorganizare

5.1.2. Simularea distribuirilor care ar fi facute în caz de faliment

Având în vedere că valoarea de lichidare comunicată noua de administratorul judiciar de 2.727.846 lei este determinată pe baza opiniei evaluatorului desemnat, calculul acoperirii pasivului se va face raportat la această valoare. Astfel, suma ce s-ar cuveni în caz de faliment creditorilor bugetari și chirografari ar fi nulă, iar suma ce se propune la plata creditorilor bugetari prin prezentul plan este de 30%.

În baza valorilor de lichidare determinate potrivit celor de mai sus redăm în cele ce urmează gradul de acoperire a pasivului societății ELECTRECORD S.A. în ipoteza falimentului :

- gradul de acoperire a creanțelor garantate este de 100% pentru cele cu ipotecă de rang I și 16% pentru cele cu ipotecă de rang inferior;
- datoriile față de salariați s-ar acoperi în proporție de 0%;
- obligațiile bugetare s-ar achita la un nivel de 0 %;
- creanțele altor creditori chirografari ar beneficia de distribuiri de 0%;

5.1.3. Comparația între sumele care ar putea fi primite de către creditori în caz de faliment și sumele care vor fi primite în urma reorganizării

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare desemnată în acest sens, s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare, cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia. În acest sens menționăm faptul că valoarea de piață „este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în

care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere". Valorificarea activelor societății debitoare într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor societății debitoare a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează a se obține în procedura de lichidare a activelor societății debitoare se utilizează valoarea de lichidare definită ca suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață".

În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu: fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii. Quantumul mai redus al valorii de lichidare se datorează în principal următorilor factori:

- SC ELECTRECORD S.A. își încetează activitatea, de unde rezultă că aceasta nu mai generează venituri, ci doar costuri care vor fi evidențiate în continuare;
- Vânzarea se face într-o perioadă de timp limitată;
- Condițiile reale ale pieței sunt cele curente (dobânzi bancare în medie de circa 8-10% pe an, număr limitat de investitori, criza economico-financiară, oportunități diverse și multiple de investiții, acces limitat la finanțare etc.);
- Este necesară o perioadă îndelungată de expunere pe piață la vânzare. Ținând cont de conjunctura specifică în care ne aflăm, intervalul de timp minim pentru realizarea unui marketing adecvat este de cca. 9-12 luni, putând depăși chiar și un an;
- Cumpărătorii informați care au la dispoziție multiple oportunități de achiziții la prețuri reduse și care oferă prețuri mai degrabă spre nivelul valorilor de vânzare forțată și chiar sub această valoare;
- Activele se pot vinde individual sau „în bloc”. În ipoteza vânzării pe componente a activelor, față de vânzarea „în bloc” se pot obține prețuri mai

bune pentru activele atractive și prețuri mai scăzute pentru cele neattractive, cu costuri semnificative implicate de această procedură, astfel încât suma totală netă rezultată ar putea fi diminuată, existând chiar și posibilitatea să rămână active nevândute din cauza lipsei de interes pentru potențialii clienți;

- Perioada de instabilitate economică;
- Accesul dificil la surse de finanțare;
- Piețe inactive cu număr extrem de redus de tranzacții care să ofere informații referitoare la prețuri comparabile;
- Ofertă abundentă de active la prețuri scăzute, cerere limitată;
- Marje largi între prețurile de ofertă și prețurile efective de tranzacționare.

Valoarea de lichidare a activelor societății debitoare este în general cu 25 – 30% mai mică decât valoarea de piață stabilită pe baza evaluării activelor de către evaluatorul independent și comunicată de administratorul judiciar care este în cuantum de 2,662,546 lei, însă trebuie ținut cont de faptul că suma respectivă este o valoare estimată și se va încasa în situația lichidării bunurilor din patrimoniu, fără însă a ține cont de perioada de realizare a acestor tranzacții, de cheltuielile cu paza și conservarea patrimoniului și de costurile cu comisionul lichidatorului.

De asemenea, vor exista și cheltuieli de procedură constând în: cheltuieli de publicitate cu promovarea activelor, cheltuieli poștale cu notificarea creditorilor, debitorilor, cheltuieli de arhivare, cheltuieli cu recuperarea creanțelor, care nu se pot estima, dar pot fi mari având în vedere dimensiunea și istoricul societății.

Astfel, din suma de 733.043 euro care este valoarea de piață a activelor debitorului, s-ar încasa în caz de faliment doar o sumă mai mică de 586.443 euro (2.727.846 lei), iar sume efectiv distribuite creditorilor înscrși în tabelul definitiv de creanțe ar fi și mai mici datorită cheltuielilor generate de lichidare.

Potrivit celor de mai sus vă prezentăm tabelul comparativ cu sumele propuse a fi distribuite și sumele ce s-ar distribui în caz de faliment.

	val creanta	val propusa prin plan	%	val în caz lichidare	%
creditorii salariați	8,234	8,234	100%	0	0%
creditorii garanțați rang I	2,304,686	2,304,686	100%	2,304,686	100%
creditorii garanțați rang inferior	2,727,846	423,160	16%	423,160	16%
creditorii bugetari	5,186,797	1,556,039	30%	0	0%
creditori chirografari	101,659	0	0%	0	0%
creante subordonate	0	0	0%	0	0%
Total	10,329,222	4,292,119		2,727,846	

5.2. Tratatamentul categoriilor de creanțe

5.2.1. Categoriile care vor vota planul de reorganizare

În conformitate cu prevederile art. 133 din legea nr. 85/2014, planul va indica "perspectivele de redresare" ale debitoarei, "măsurile concordante" propuse în acest sens, "tratamentul creanțelor" și "măsurile adecvate" pentru aplicarea planului.

De asemenea, în cadrul planului se vor menționa categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate (art. 133 alin. 4, lit.a.), tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate (art. 133 alin.4, lit.b), ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe în comparație cu valoarea ce ar fi primită prin distribuție în caz de faliment (art.133 alin. 4, lit.d). În acest sens, menționăm categoriile de creanțe propuse spre votarea planului în conformitate cu art. 138, alin. 3 din Legea nr. 85/2014:

- Creanțele garantate – (Art. 138, alin. (3), lit. a) - Banca PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti;
- Creanțele salariale – (Art. 138, alin. 3, lit. b) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare;

- Creanțele bugetare – (Art. 138, alin. 3, lit. c) – M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti și AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI, Bucuresti;
- Creanțele chirografare – (Art. 138, alin. 3, lit. e) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare;

5.2.2. Categoriile de creanțe nedefavorizate prin plan

În cadrul prezentului plan de reorganizare nu sunt categorii de creanțe nedefavorizate, astfel cum acestea sunt definite în cadrul art. 139, alin. 1, lit. e din lege.

5.2.3. Categoriile de creanțe defavorizate prin plan

Categoriile de creanțe defavorizate sunt următoarele:

- Creanțele garantate – (Art. 138, alin. (3), lit. a) - Banca PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti, pentru că planul prevede plata esalonată a acestora și doar plata parțială pentru cele cu ipotecă de rang inferior;
- Creanțele salariale – (Art. 138, alin. 3, lit. b) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare, pentru că planul prevede plata esalonată a acestora;
- Creanțele bugetare prevăzute de Art. 138, alin. 3, lit. c, M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti și AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI, Bucuresti pentru care planul prevede o recuperare parțială eşalonată a creanțelor
- Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit e) pentru care planul prevede o recuperare nulă a creanțelor.

6. AVANTAJELE REORGANIZĂRII

6.1 Aspecte economice

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze comerțul.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, lansării pe piață a unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale.

6.2 Aspecte sociale

Reorganizarea societății SC ELECTRECORD S.A. și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin păstrarea salariaților existenți, iar relansarea activității va putea impune noi angajări.

La data de 31.12.2017, societatea ELECTRECORD S.A. avea un număr de 16 angajați. Astfel, se poate constata faptul că în cazul în care societatea ar intra în faliment, toate aceste persoane ar rămâne fără un loc de muncă.

În măsura în care societatea își va acoperi creanțele conform prezentului plan, aceasta își va putea continua activitatea comercială, angajații acesteia având un loc de muncă asigurat. În acest context nu trebuie neglijat faptul că în conformitate cu modele economice aplicabile în capitalism, un loc de muncă în agricultură și industrie generează alte locuri de muncă adiacente.

Totodată, în situația în care activitatea Societății se va relansa la nivelul urmărit, aceasta va conduce la noi angajări, aspect care va avea impact pozitiv

și asupra pieței muncii. Prezentul plan de reorganizare este conceput având în vedere creșterea activității și a numărului de salariați precum și dezvoltarea pieței de desfacere.

6.3. Avantaje pentru principalele categorii de creanțe

6.3.1. Avantaje pentru creditorii garantați

Pentru creditorii garantați ce dețin ipotecă de grad I, procentul de acoperire a creanțelor propus prin plan este de 100% din sumele prevăzute în tabelul definitiv. Pentru creditorii garantați cu ipotecă de rang inferior procentul de acoperire al creanțelor este de 16%.

În ipoteza deschiderii față de societatea debitoare a procedurii falimentului, cu privire la acoperirea creanțelor din această categorie indicăm că satisfacerea acestora va fi la fel ca cea prevăzută în plan.

6.3.2. Avantaje pentru creditorii salariați

În ceea ce privește creditorii salariați, implementarea prezentului plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește păstrarea locului de muncă.

Menționăm faptul că, așa cum se va putea observa din conținutul prezentului plan, procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta este propus a fi realizat prin Programul de plăți, este de 8.234 lei, ceea ce înseamnă că aceste creanțe înscrise în tabelul definitiv sunt achitate integral.

În ipoteza intrării societății în faliment, creditorii salariați nu ar beneficia de distribuiri. În caz de reorganizare pe lângă achitarea în integralitate a sumelor înscrise în tabel, salariații societății vor avea în continuare un loc de muncă.

Având în vedere aceste aspecte, apreciem că implementarea acestui Plan prezintă beneficii pentru această categorie de creditori.

6.3.3. Avantaje pentru creditorii bugetari

Prezentul plan de reorganizare prevede plata creanței în procent de 30%. În procedura falimentului creditorii bugetari nu ar beneficia de distribuire.

Pentru această categorie de creditori, procesul de reorganizare generează și alte beneficii evidente creditorilor bugetari:

- Instituire un regim riguros de control al plăților făcute la bugetele de stat ca urmare a derulării activității curente pe perioada implementării planului.
- Societatea debitoare contribuie la bugetul de stat pe perioada de reorganizare.
- Deschiderea procedurii falimentului împotriva acesteia, cu consecința radierii Societății, ar însemna dispariția unui important contribuabil. Potrivit fluxului de trezorerie în perioada de realizare a planului se generează și se plătesc aproximativ un milion de lei taxe din activitatea curentă, fără a lua în calcul cele aferente salariilor.

Apreciem că implementarea acestui Plan prezintă beneficii pentru această categorie, prin posibilitatea acestora de a avea atât pe durata planului de reorganizare, cât și ulterior un important contribuabil, care va achita impozite și taxe aferente activității curente, întregind astfel resursele financiare publice.

6.3.5. Avantaje pentru ceilalți creditori chirografari

Categoria celorlalte creanțe chirografare este dezavantajată din punct de vedere al distribuirilor prin plata parțială a creanței. Totuși, aprobarea implementării unui plan de reorganizare prezintă unele beneficii și pentru această categorie de creanțe. Menținerea unei colaborări ulterioare poate fi considerată ca un avantaj al implementării planului de reorganziare.

7. ASPECTE FINALE

7.1. Controlul aplicării planului

Regimul aplicabil perioadei de reorganizare este reglementat în cuprinsul articolelor 141-144 din legea nr. 85/2014. Conducerea activității debitoarei se va face de către administratorul special, d-nul Molnar Radu.

Pe parcursul derulării reorganizării, legea reglementează un triplu control asupra activității debitoarei.

- Primul nivel de control este asigurat de către administratorul judiciar, în baza atribuțiilor sale de supraveghere a activității debitoarei. Astfel, administratorul judiciar este chemat să supravegheze activitatea debitoarei și gradul de îndeplinire a previziunilor din planul de reorganizare. În temeiul art. 106, administratorul judiciar analizează activitatea debitoarei și prezintă situația trimestrială a situației financiare, a cheltuielilor efectuate pentru bunul mers al activității și a abaterilor de la previziunile planului de reorganizare prin rapoartele depuse la dosarul cauzei și prezentate Comitetului Creditorilor.
- Al doilea nivel de control este asigurat de către creditorii care, prin Comitetul Creditorilor, sunt chemați să aprobe raportările financiare întocmite de administratorul judiciar sau special cu privire la situațiile financiare. Comitetul creditorilor, în conformitate cu prevederile art. 144, alin. 3 din Lege, va putea convoca ședința Adunării Creditorilor pentru a fi prezentate rezultatele societății, măsurile luate de debitoare sau de administratorul judiciar pentru a efectua corecțiile necesare în caz de abateri de la plan, precum și să propună la rândul lor alte măsuri pentru buna desfășurare a reorganizării. De asemenea, în măsura în care pierderile aduse averii debitoarei în cadrul reorganizării sunt semnificative, precum și în cazul în care nu sunt respectate previziunile planului, indiferent la ce fac acestea referire (plăți curente, distribuiri, etc.), creditorii, cu sau fără suportul administratorului judiciar, pot depune la dosarul cauzei o cerere de deschidere a procedurii falimentului față de debitoare, în temeiul art. 143 din Lege. Astfel, putem spune că în mare

parte controlul asupra oportunității continuării perioadei de reorganizare este exercitat de către creditori prin intermediul instrumentelor oferite de lege: Comitet, Adunare, respectiv posibilitatea de a cere deschiderea procedurii falimentului.

- Al treilea nivel de control și cel mai important, este exercitat de către judecătorul sindic. Acesta reprezintă organul suprem care este investit de lege cu controlul legalității desfășurării procedurii de reorganizare, având posibilitatea ca la orice cerere venită din partea administratorului judiciar, a creditorilor sau a administratorului special, să deschidă procedura falimentului debitoarei, în măsura în care sunt întrunite condițiile legale pentru acest lucru, respectiv dacă debitorul nu se conformează planului sau desfășurarea activității aduce pierderi averii sale.

7.2. Remunerația administratorului judiciar

Retribuția fixă și variabilă a administratorului judiciar SC COMCAS LJ 2000 SPRL a fost stabilită în cadrul Adunării Generale a Creditorilor. Onorariul care urmează a fi plătit administratorului judiciar este de:

- Un onorariu fix în cuantum de 2.500 lei + TVA/lună;

În măsura în care se va aproba un alt onorariu decât cel anterior menționat, veniturile sau cheltuielile suplimentare vor fi redirecționate către activitatea curentă a societății, fără ca acest lucru să fie considerat o modificare a planului de reorganizare.

7.3. Închiderea procedurii și descărcarea de obligații a debitoarei

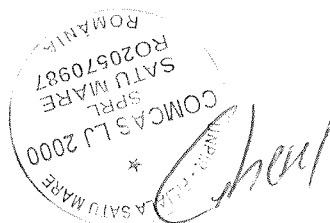
Planul de Reorganizare propus va fi considerat realizat și se va solicita închiderea procedurii de reorganizare în cazul în care sunt îndeplinite toate obligațiile de plată ale societății SC ELECTRECORD S.A. asumate prin plan în condițiile continuării activității.

De asemenea, de la data închiderii procedurii de reorganizare judiciară, societatea debitoare este desărcată de orice răspundere în sensul art. 133, alin. (4), lit. c) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

COMCAS LJ 2000 SPRL

8. ANEXE

- Tabelul definitiv al creanțelor
- Programul de plata al creanțelor cuprinse în tabelul definitiv
- BVC previzionat
- Flux de trezorerie previzionat



BUCETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI ELECTRECORD S.A.

DENUMIRE INDICATORI	1												Total An 1	2	3																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
1. Venituri Totale (1.1.+1.2.+1.3.)	163.250,00	164.066,25	164.886,58	165.711,01	166.535,57	167.372,27	168.209,13	169.050,17	169.895,42	170.744,90	171.598,63	172.456,62	173.318,96	174.185,74	175.056,97	175.932,64	176.812,76	177.697,33	178.586,35	179.479,72	180.377,44	181.279,51	182.185,93	183.096,70	184.011,81	184.931,26	185.855,04	186.783,15	187.715,58	188.652,34	189.593,44	190.538,87	191.488,63	192.442,71	193.391,11	194.343,82	195.299,93	196.259,44	197.222,34	198.188,63	199.158,30	200.131,34	201.107,74	202.087,48	203.070,55	204.056,94	205.046,64	206.039,64	207.035,93	208.035,51	209.038,47	210.044,79	211.053,46	212.064,48	213.077,84	214.093,54	215.111,57	216.131,92	217.154,61	218.179,63	219.207,00	220.236,62	221.268,49	222.302,61	223.339,07	224.377,86	225.418,97	226.462,40	227.508,14	228.556,18	229.606,51	230.659,22	231.714,30	232.771,74	233.831,52	234.893,64	235.958,09	237.024,77	238.093,68	239.164,81	240.238,15	241.313,79	242.391,62	243.471,64	244.553,84	245.638,22	246.724,77	247.813,49	248.904,36	250.000,00	251.100,00	252.205,00	253.315,00	254.430,00	255.550,00	256.675,00	257.805,00	258.940,00	260.080,00	261.225,00	262.375,00	263.530,00	264.690,00	265.855,00	267.025,00	268.200,00	269.380,00	270.565,00	271.755,00	272.950,00	274.150,00	275.355,00	276.565,00	277.780,00	279.000,00	280.225,00	281.455,00	282.690,00	283.930,00	285.175,00	286.425,00	287.680,00	288.940,00	290.205,00	291.475,00	292.750,00	294.030,00	295.315,00	296.605,00	297.900,00	299.200,00	300.505,00	301.815,00	303.130,00	304.450,00	305.775,00	307.105,00	308.440,00	309.780,00	311.125,00	312.475,00	313.830,00	315.190,00	316.555,00	317.925,00	319.300,00	320.680,00	322.065,00	323.455,00	324.850,00	326.250,00	327.655,00	329.065,00	330.480,00	331.900,00	333.325,00	334.755,00	336.190,00	337.630,00	339.075,00	340.525,00	341.980,00	343.440,00	344.905,00	346.375,00	347.850,00	349.330,00	350.815,00	352.305,00	353.800,00	355.300,00	356.805,00	358.315,00	359.830,00	361.350,00	362.875,00	364.405,00	365.940,00	367.480,00	369.025,00	370.575,00	372.130,00	373.690,00	375.255,00	376.825,00	378.400,00	379.980,00	381.565,00	383.155,00	384.750,00	386.350,00	387.955,00	389.565,00	391.180,00	392.800,00	394.425,00	396.055,00	397.690,00	399.330,00	400.975,00	402.625,00	404.280,00	405.940,00	407.605,00	409.275,00	410.950,00	412.630,00	414.315,00	416.005,00	417.700,00	419.400,00	421.105,00	422.815,00	424.530,00	426.250,00	427.975,00	429.705,00	431.440,00	433.180,00	434.925,00	436.675,00	438.430,00	440.190,00	441.955,00	443.725,00	445.500,00	447.280,00	449.065,00	450.855,00	452.650,00	454.450,00	456.255,00	458.065,00	459.880,00	461.700,00	463.525,00	465.355,00	467.190,00	469.030,00	470.875,00	472.725,00	474.580,00	476.440,00	478.305,00	480.175,00	482.050,00	483.930,00	485.815,00	487.705,00	489.600,00	491.500,00	493.405,00	495.315,00	497.230,00	499.150,00	501.075,00	503.005,00	504.940,00	506.880,00	508.825,00	510.775,00	512.730,00	514.690,00	516.655,00	518.625,00	520.600,00	522.580,00	524.565,00	526.555,00	528.550,00	530.550,00	532.555,00	534.565,00	536.580,00	538.600,00	540.625,00	542.655,00	544.690,00	546.730,00	548.775,00	550.825,00	552.880,00	554.940,00	557.005,00	559.075,00	561.150,00	563.230,00	565.315,00	567.405,00	569.500,00	571.600,00	573.705,00	575.815,00	577.930,00	580.050,00	582.175,00	584.305,00	586.440,00	588.580,00	590.725,00	592.875,00	595.030,00	597.185,00	599.345,00	601.510,00	603.680,00	605.855,00	608.035,00	610.220,00	612.410,00	614.605,00	616.805,00	619.010,00	621.220,00	623.435,00	625.655,00	627.880,00	630.110,00	632.345,00	634.585,00	636.830,00	639.080,00	641.335,00	643.595,00	645.860,00	648.130,00	650.405,00	652.685,00	654.970,00	657.260,00	659.555,00	661.855,00	664.160,00	666.470,00	668.785,00	671.105,00	673.430,00	675.760,00	678.095,00	680.435,00	682.780,00	685.130,00	687.485,00	689.845,00	692.210,00	694.580,00	696.955,00	699.335,00	701.720,00	704.110,00	706.505,00	708.905,00	711.310,00	713.720,00	716.135,00	718.555,00	720.980,00	723.410,00	725.845,00	728.285,00	730.730,00	733.180,00	735.635,00	738.095,00	740.560,00	743.030,00	745.505,00	747.985,00	750.470,00	752.960,00	755.455,00	757.955,00	760.460,00	762.970,00	765.485,00	768.005,00	770.530,00	773.060,00	775.595,00	778.135,00	780.680,00	783.230,00	785.785,00	788.345,00	790.910,00	793.480,00	796.055,00	798.635,00	801.220,00	803.810,00	806.405,00	809.005,00	811.610,00	814.220,00	816.835,00	819.455,00	822.080,00	824.710,00	827.345,00	830.985,00	833.630,00	837.280,00	840.935,00	844.595,00	848.260,00	851.930,00	855.605,00	859.285,00	862.970,00	866.660,00	870.355,00	874.055,00	877.760,00	881.470,00	885.185,00	888.905,00	892.630,00	896.360,00	900.095,00	903.835,00	907.580,00	911.330,00	915.085,00	918.845,00	922.610,00	926.380,00	930.155,00	933.935,00	937.720,00	941.510,00	945.305,00	949.105,00	952.910,00	956.720,00	960.535,00	964.355,00	968.180,00	972.010,00	975.845,00	979.685,00	983.530,00	987.380,00	991.235,00	995.095,00	998.960,00	1002.830,00	1006.705,00	1010.585,00	1014.470,00	1018.360,00	1022.255,00	1026.155,00	1030.060,00	1033.970,00	1037.885,00	1041.805,00	1045.730,00	1049.660,00	1053.595,00	1057.535,00	1061.480,00	1065.430,00	1069.385,00	1073.345,00	1077.310,00	1081.280,00	1085.255,00	1089.235,00	1093.220,00	1097.210,00	1101.205,00	1105.205,00	1109.210,00	1113.220,00	1117.235,00	1121.255,00	1125.280,00	1129.310,00	1133.345,00	1137.385,00	1141.430,00	1145.480,00	1149.535,00	1153.595,00	1157.660,00	1161.730,00	1165.805,00	1169.885,00	1173.970,00	1178.060,00	1182.155,00	1186.255,00	1190.360,00	1194.470,00	1198.585,00	1202.705,00	1206.830,00	1210.960,00	1215.095,00	1219.235,00	1223.380,00	1227.530,00	1231.685,00	1235.845,00	1239.910,00	1244.080,00	1248.255,00	1252.435,00	1256.620,00	1260.810,00	1265.005,00	1269.205,00	1273.410,00	1277.620,00	1281.835,00	1286.055,00	1290.280,00	1294.510,00	1298.745,00	1302.985,00	1307.230,00	1311.480,00	1315.735,00	1319.995,00	1324.260,00	1328.530,00	1332.805,00	1337.085,00	1341.370,00	1345.660,00	1349.955,00	1354.255,00	1358.560,00	1362.870,00	1367.185,00	1371.505,00	1375.830,00	1380.160,00	1384.495,00	1388.835,00	1393.180,00	1397.530,00	1401.885,00	1406.245,00	1410.610,00	1414.980,00	1419.355,00	1423.735,00	1428.120,00	1432.510,00	1436.905,00	1441.305,00	1445.710,00	1450.120,00	1454.535,00	1458.955,00	1463.380,00	1467.810,00	1472.245,00	1476.685,00	1481.130,00	1485.580,00	1490.035,00	1494.495,00	1498.960,00	1503.430,00	1507.905,00	1512.385,00	1516.870,00	1521.360,00	1525.855,00	1530.355,00	1534.860,00	1539.370,00	1543.885,00	1548.405,00	1552.930,00	1557.460,00	1561.995,00	1566.535,00	1571.080,00	1575.630,00	1580.185,00	1584.745,00	1589.310,00	1593.880,00	1598.455,00	1603.035,00	1607.620,00	1612.210,00	1616.805,00	1621.405,00	1626.010,00	1630.620,00	1635.235,00	1639.855,00	1644.480,00	1649.110,00	1653.745,00	1658.385,00	1663.030,00	1667.680,00	1672.335,00	1676.995,00	1681.660,00	1686.330,00	1691.005,00	1695.685,00	1700.370,00	1705.060,00	1709.755,00	1714.455,00	1719.160,00	1723.870,00	1728.585,00	1733.305,00	1738.030,00	1742.760,00	1747.495,00	1752.235,00	1756.980,00	1761.730,00	1766.485,00	1771.245,00	1776.010,00	1780.780,00	1785.555,00	1790.335,00	1795.120,00	1799.910,00	1804.705,00	1809.505,00	1814.310,00	1819.120,00	1823.935,00	1828.755,00	1833.580,00	1838.410,00	1843.245,00	1848.085,00	1852.930,00	1857.780,00	1862.635,00	1867.495,00	1872.360,00	1877.230,00	1882.105,00	1886.985,00	1891.870,00	1896.760,00	1901.655,00	1906.555,00	1911.460,00	1916.370,00	1921.285,00	1926.205,00	1931.130,00	1936.060,00	1940.995,00	1945.935,00	1950.880,00	1955.830,00	1960.785,00	1965.745,00	1970.710,00	1975.680,00	1980.655,00	1985.635,00	1990.620,00	1995.610,00	2000.605,00	2005.605,00	2010.610,00	2015.620,00	2020.635,00	2025.650,00	2030.670,00	2035.690,00	2040.715,00	2045.745,00	2050.780,00	2055.815,00	2060.855,00	2065.900,00	2070.945,00	2075.995,00	2081.050,00	2086.105,00	2091.165,00	2096.230,00	2101.295,00	2106.365,00	2111.440,00	2116.520,00	2121.605,00	2126.695,00	2131.790,00	2136.890,00	2141.995,00	2147.105,00	2152.220,00	2157.340,00	2162.465,00	2167.595,00	2172.730,00	2177.870,00	2183.015,00	2188.165,00	2193.320,00	2198.480,00	2203.645,00	2208.815,00	2213.990,00	2219.170,00	2224.355,00	2229.545,00	2234.740,00	2239.940,00	2245.145,00	2250.355,00	2255.570,00	2260.790,00	2266.015,00	2271.245,00	2276.480,00	2281.720,00	2286.965,00	2292.215,00	2297.470,00	2302.730,00	2307.995,00	2313.265,00	2318.540,00</

SINTEZA PLANULUI DE REORGANIZARE

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare o reprezintă Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Societatea ELECTRECORD S.A. - în insolvență, este o societate pe acțiuni, cu sediul în B-dul. Corneliu Coposu, Nr. 11, București, Sector 3, având CUI 458807 și număr de înregistrare la ORC J 40/91111/1991.

Obiectul principal de activitate al societății ELECTRECORD S.A., conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N. - REV. 2), este 1820 – Reproducerea înregistrărilor.

Societatea este o companie românească de înregistrări audio inaugurată în 1932, fiind o firmă majoră din domeniul producției muzicale din România, fiind populară îndeosebi pentru numărul mare de LP-uri scoase pe piața muzicală românească.

S.C. ELECTRECORD S.A., prin obiectul său de activitate și destinația bunurilor pe care le produce și comercializează, a fost afectată major de următorii factori: lipsa de contracte, lipsa de comenzi, concurența din domeniu, creșterea prețurilor la materii prime și materiale, retragerea unor clienți foarte importanți, pirateria producției fizice și pe internet, precum și de neîncasarea la timp a creanțelor datorită unui număr mare de clienți rău-platnici..

În perioada 2008 – 2014, S.C. ELECTRECORD S.A. înregistrează constant pierderi revenind la rezultate financiare pozitive în 2015, 2016 și 2017, cu toate acestea efectele negative ale apar la sfârșitul anului 2017 prin blocaj financiar și imposibilitatea societății de a plăti creditorii. Astfel la data de 15 decembrie 2017 societatea a solicitat deschiderea procedurii insolvenței la cererea sa, iar Tribunalul București aprobă deschiderea procedurii în data de 29 ianuarie 2018.

Totuși conducerea companiei, având în vedere rezultatele pozitive înregistrate în ultimii trei ani 2015 – 2017, are certitudinea că prin plata eșalonată a datoriilor debitoarei, cu rate stabilite în concordanță cu capacitatea reală a activității desfășurate, pe baza unui plan de reorganizare și cu atragerea unor finanțări proprii ale acționarilor, instituțiilor bancare sau terților are posibilitatea menținerii activității societății și evitarea falimentului.

Planul de reorganizare al SC ELECTRECORD S.A. este întocmit și depus de către Administratorul judiciar.

Pentru executarea planului de reorganizare debitorul, se bazează pe veniturile lunare certe și constante ce generează un cash flow net de 25.000 – 30.000 lei lunar.

În vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare, se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maximă prevăzută la art.133 alin. (3) din Legea nr. 85/2014 și anume trei ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic, prima lună de aplicare a planului fiind prevăzută a fi luna ianuarie 2019, sau luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

Actiunile societății ELECTRECORD S.A. au fost evaluate la o valoare de piață de 733.043 euro și o valoare de lichidare de 586.443 euro (2.727.846 lei), Raportul de evaluare al activelor societății a fost întocmit de către societatea EUROBANK PROPERTY SERVICES S.A. prin evaluatori membri ai ANEVAR.

În urma depunerii declarațiilor de creanță, administratorul judiciar desemnat a întocmit tabelul definitiv al creanțelor, modificat în baza Deciziei Curții de Apel București din data de 08.11.2018 pronunțată în dosar 47214/3/2017, publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență din 18.12.2018. Valoarea pasivului înscris în tabelul definitiv de creanțe este în cuantum de 10.329.220 lei. Tabelul definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe garantate – în cuantum total de 5.032.531,87 lei;
- Creanțe salariale – în cuantum total de 8.234 lei;
- Creanțe bugetare – în cuantum total de 5.186.797,25 lei;
- Creanțe chirografare – în cuantum total de 101.658,93 lei.

În prezent, datorită lipsei de lichidități societatea se află în situația de a sista activitatea. Din acest motiv se propune restructurare a activității societății, având următoarele obiective:

- Continuarea activității societății, reproducerea înregistrărilor;
- Plata integrală a creanțelor garantate cu ipotecă de rang I și plata parțială a creanțelor garantate cu ipotecă de rang inferior;
- Plata integrală a creanțelor salariale;
- Plata parțială a creanțelor bugetare;

- Plata nulă a creanțelor chirografare.

În realizarea resurselor necesare pentru susținerea realizării planului societatea se bazează pe următoarele surse :

Excedent din acivitatea curenta	1.149.392 lei
Finantare suplimentara acționari/împrumuturi	3.300.000 lei

Resursele totale obtinute in perioada de executare a planului de 4.449.392 lei asigură acoperirea platii creantelor prevazute în planul de reorganizare în valoare de 4.292.119 lei și finantarea activitatii curente a debitoarei.

Previziunile privind bugetul de venituri si cheltuieli si fluxurile de trezorerie sunt prezentate la Capitolul IV din plan.

Prin prezentul plan de reorganizare al SC ELECTRECORD S.A. se propune achitarea parțială a creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe, după cum urmează:

- **creditorii garantați** - planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor garantate cu ipotecă de rang I deținute de PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și un procent de 16% pentru creanțele garantate cu ipotecă de rang inferior deținute de D.G.R.F.P. Bucuresti, în termen de trei ani de la confirmarea planului. Totalul de distribuit către creditorii garantați este în cuantum de 2.727.846 lei. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor ar fi la fel.
- **creditorii salariali** - planul de reorganizare propune achitarea în integralitate a creanțelor salariale, în cuantum de 8.234 lei, în ultimul trimestru de executare al planului. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor salariale ar fi 0%.
- **creditorii bugetari** - prezentul plan de reorganizare propune achitarea parțială a creanței 5.186.797 lei în proporție de 30%, respective 1.556.010 lei în termen de trei ani de la confirmarea planului. Menționam că în caz de faliment, gradul de recuperare al acestor creanțe ar fi 0%.
- În ceea ce privește categoria **creditorilor chirografari**, creanțe încadrate la art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014, în valoare de 101.659 lei planul nu prevede nici o plata. Menționam că în caz de faliment, gradul de recuperare al acestor creanțe ar fi 0%.

Categoriile de creanțe propuse spre votarea planului în conformitate cu art. 138, alin. 3 din Legea nr. 85/2014:

- Creanțele garantate – (Art. 138, alin. (3), lit. a) - Banca PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti;
- Creanțele salariale – (Art. 138, alin. 3, lit. b) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare;
- Creanțele bugetare – (Art. 138, alin. 3, lit. c) - M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti și AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI, Bucuresti;
- Creanțele chirografare – (Art. 138, alin. 3, lit. e) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare;

În cadrul prezentului plan de reorganizare nu **sunt categorii de creanțe nedefavorizate**, astfel cum acestea sunt definite în cadrul art. 139, alin. 1, lit. e din lege.

Categoriile de creanțe defavorizate sunt:

- Creanțele garantate – (Art. 138, alin. (3), lit. a) - Banca PIREAUS BANK ROMANIA SA, Bucuresti și M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti, pentru că planul prevede plata esalonată a acestora și doar plata parțială pentru cele cu ipotecă de rang inferior;
- Creanțele salariale – (Art. 138, alin. 3, lit. b) - în conformitate cu prevederile tabelului definitiv anexat prezentului plan de reorganizare, pentru că planul prevede plata esalonată a acestora;
- Creanțele bugetare prevăzute de Art. 138, alin. 3, lit. c, M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. Bucuresti și AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI, Bucuresti pentru care planul prevede o recuperare parțială eșalonată a creanțelor
- Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit e) pentru care planul prevede o recuperare nulă a creanțelor.

Regimul aplicabil perioadei de reorganizare este reglementat în cuprinsul articolelor 141-144 din legea nr. 85/2014. Conducerea activității debitoarei se va face de către administratorul special, d-nul Molnar Radu. Pe parcursul derulării reorganizării, legea reglementează un triplu control asupra activității debitoarei: de către administratorul judiciar; comitetul creditorilor și judecătorul sindic.

Planul de Reorganizare propus va fi considerat realizat și se va solicita închiderea procedurii de reorganizare în cazul în care sunt îndeplinite toate obligațiile de plată ale societății SC ELECTRECORD S.A. asumate prin plan în condițiile continuării activității. De asemenea, de la data închiderii procedurii de reorganizare judiciară, societatea debitoare este descărcată de orice răspundere în sensul art. 133, alin. (4), lit. c) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

Plata către creditori propusă prin prezentul plan de reorganizare se va face trimestrial până cel târziu în ultima zi a fiecărui trimestru. Programul de plată al creanțelor este detaliat în anexa "Programul de plata a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv", care face parte integrantă din prezentul plan.

Avem certitudinea, având în vedere rezultatele pozitive înregistrate în ultimii trei ani 2015 – 2017, că prin plata eșalonată a datoriilor debitoarei, cu rate stabilite în concordanță cu capacitatea reală a activității desfășurate, pe baza acestui plan de reorganizare și cu atragerea unor finanțări proprii ale acționarilor, ale instituțiilor bancare sau terților, societatea are posibilitatea menținerii activității societății și evitarea falimentului.

