

PLAN DE REORGANIZARE MODIFICAT
SC ELECTRECORD SA

CUPRINS

Capitolul I.....	3
CHESTIUNI GENERALE	3
1.1 Situația juridică a societății, dispozițiile legale ce permit modificarea planului de reorganizare.....	3
1.2 Autorul modificării planului.....	3
1.3 Principalele modificări propuse.....	3
Capitolul II	4
Premisele economice ale modificării Planului de reorganizare.....	4
2.1. Evoluția economică a societății pe parcursul derulării planului de reorganizare 4	
2.1.1 Prezentare generală.....	4
2.1.2 Activitățile producătoare de venituri.....	4
2.1.3 Media veniturilor obținute, premisa financiară a modificării planului.	7
2.1.4 Reducerea cheltuielilor necesare generării veniturilor menționate.	7
2.1.5 Creanțele achitate în timpul procedurii.....	8
2.2 Patrimoniul societății la data prezentei propunerii de modificare a planului.....	9
2.2.1 Activul societății.....	9
2.2.2 Pasivul Societății.....	10
2.2 Necesitatea modificării planului.....	10
Capitolul III.....	12
Activitățile care urmează să se desfășoare. Previziunile financiare.....	12
3.1 Activitățile care urmează să fie realizate. Veniturile prognozate.	12
3.1.1 Creșterea volumului de difuzare a fonogramelor Electrecord. Estimarea veniturilor care urmează a fi generate de această activitate.....	13
3.1.2 Vânzările de licențe pentru producția de filme, videoclipuri și spoturi publicitare audio-video.	15
3.1.3 Producția și vânzarea de discuri de vinil care pot fi ascultate pe dispozitive de tip pick-up. Veniturile estimate.....	16
3.2. Bugetul de venituri și bugetul de cheltuieli pe perioada desfășurării planului astfel cum urmează să fie prelungită.....	17
Capitolul IV.....	19
Reducerea și plata creanțelor	19

11. Tratatamentul creanțelor.....	19
11.1 Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan.....	19
11.2 Categoriile de creanțe defavorizate prin plan.....	20
11.3 Programul de plată al creanțelor.....	23
CONCLUZII.....	24

ANEXE

Anexa nr. 1 - Situații financiare 2020, 2021, 2022;

Anexa nr. 2 - Balanța analitică martie 2023;

Anexa nr. 3 - Balanța analitică aprilie 2023;

Anexa nr. 4 - Tabelul definitiv întocmit în baza planului de reorganizare;

Anexa nr. 5 - Tabelul definitiv actualizat al creanțelor nr. 7;

Anexa nr. 6 - Tabelul definitiv actualizat al creanțelor nr. 8 publicat în B.P.I. nr. 19647/06.12.2022;

Anexa nr. 7 - Tabelul definitiv actualizat al creanțelor nr. 9 din data de 19.05.2023;

Anexa nr. 8 - Documente referitoare la impozitele achitate în perioada 2020-2022;

Anexa nr. 9 - Extrasul de cont, emis la data de 18.05.2023;

Anexa nr. 10 - Raportul anual pentru activitatea desfășurată în anul 2022 al UPFR, paginile 14-15,

Capitolul I CHESTIUNI GENERALE

1.1 Situația juridică a societății, dispozițiile legale ce permit modificarea planului de reorganizare.

Prin Încheierea civilă din data de 29.01.2018 pronunțată de Tribunalul București, Secția a VII - a civilă, în dosarul nr. 47214/3/2017, s-a dispus admiterea cererii de deschidere a procedurii generale a insolvenței debitorului Electrecord S.A.

După întocmirea tabelului definitiv de creanțe, Administratorul judiciar a conceput un Plan de reorganizare care a fost aprobat de Adunarea creditorilor din data de 27.04.2020 și a fost confirmat de către instanță prin Sentința civilă nr. 3300 din data de 14.09.2020.

Planul a fost propus pentru o durată de 36 de luni, care a început să curgă de la confirmarea acestuia de către instanță, respectiv data de 14.09.2020, fiind la acest moment în plină desfășurare, aflându-ne în trimestrul trei al ultimului an.

Întrucât, pe de o parte împrejurările economice avute în vedere la momentul întocmirii planului de reorganizare s-au schimbat, iar îndeplinirea obiectivelor propuse inițial a devenit greu de realizat, iar pe de altă parte societatea și-a dovedit pe parcursul executării planului viabilitatea, putând fi un actor important pe piața relevantă a producătorilor și comercianților de creații cultural-artistice înregistrate pe fonograme, se impune modificarea planului de reorganizare, în condițiile pe care le vom prezenta pe larg în continuare.

Această posibilitate de modificare a planului este prevăzută de dispozițiile art. 139, alin 5 din Legea 85/2014: *Modificarea planului de reorganizare, inclusiv prelungirea acestuia, se poate face oricând pe parcursul procedurii de reorganizare, fără a se putea depăși o durată totală maximă a derulării planului de 5 ani de la confirmarea inițială. Modificarea poate fi propusă de către oricare dintre cei care au vocația de a propune un plan, indiferent dacă au propus sau nu planul. Votarea modificării de către adunarea creditorilor se va face cu creanțele rămase în sold, la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare. Modificarea planului va trebui să fie confirmată de judecătorul-sindic. Dispozițiile art. 1381 se aplică în mod corespunzător.*

1.2 Autorul modificării planului

Prezenta modificare a Planului de reorganizare a fost concepută de către debitoarea Electrecord S.A., reprezentată de administratorul special și administratorul judiciar cu aprobarea adunării generale a acționarilor, în condițiile art. 132, alin. 1, lit. a din Legea nr. 85/2014, având în vedere că aceasta are vocația de a propune un plan întrucât și-a manifestat intenția de reorganizare potrivit art. 67, alin. , lit. g din Legea 85/2014.

1.3 Principalele modificări propuse

Planul va avea în vedere, în principal, următoarele modificări:

- i) Prelungirea duratei de reorganizare cu 1 an (12 luni), de la 3 ani (36 de luni) cum era stabilit inițial, la 4 ani (48 de luni) în condițiile art. 139, alin. 5 din Legea 85/2014;
- ii) Reducerea cuantumului tuturor creanțelor până la concurența valorii activului societății astfel cum a fost acesta calculat prin Raportul de evaluare întocmit de Quest Parteners S.R.L. la data propunerii Planului de reorganizare aflat în desfășurare;
- iii) Modificarea/reeșalonarea plății sumelor rămase în masa credală;
- iv) Restructurarea activității curente a societății prin realizarea a numai trei tipuri de activități, considerate a fi cele mai profitabile, așa cum le vom prezenta mai jos.

Capitolul II

Premisele economice ale modificării Planului de reorganizare

2.1. Evoluția economică a societății pe parcursul derulării planului de reorganizare

2.1.1 Prezentare generală

Potrivit situațiilor financiare ale societății (**Anexa 1**), începând cu anul în care a fost confirmat Planul de reorganizare¹, debitoarea a avut următoarele rezultate financiare:

Anul 2020

- Venituri totale – 880.564 lei;
- Cheltuieli totale – 1.110.799 lei;
- Pierdere – 238.729 lei; (fiind în scădere față de pierderea din anul 2019 care s-a ridicat la suma de 697.795 lei);

Anul 2021

- Venituri totale – 1.434.948 lei (așa cum vom arăta mai jos această creștere a veniturilor a fost conjuncturală, fiind generată de încasarea contravalorii unor drepturi conexe drepturilor de autor);
- Cheltuieli totale – 933.092 lei;
- Profit net – 487.450 lei;

Anul 2022

- Venituri totale – 780.233 lei;
- Cheltuieli totale – 922.093 lei;
- Pierdere - 149.347 lei;

2.1.2 Activitățile producătoare de venituri

¹ Analiza situației financiare a societății va avea în vedere rezultatele întregului an 2020, deși planul de reorganizare a fost confirmat de către judecătorul sindic la data de 14 septembrie a anului menționat.

Pe perioada desfășurării planului de reorganizare, societatea a obținut venituri din următoarele tipuri de activități:

i) *Venituri din vânzarea produselor finite (CD-uri pe care au fost imprimate înregistrări muzicale)*

În anul 2020, veniturile obținute din această activitate s-au ridicat la suma de 111.032 lei, în anul 2021 – 208.503 lei, iar în anul 2022 -171.227, 52 lei.

Gradul de profitabilitate al vânzării de CD-uri este relativ redus, în jur de 12 -15%, datorită costurilor mari de producere a CD-urilor, cost care presupune în principal următoarele componente directe: valoarea CD-urilor neînregistrate; valoarea carcaselor de CD, valoarea copertelor (concepție grafică, carton, tipărire), valoarea activității de imprimare (manopera, aparatele de imprimare); valoarea materialelor de ambalare și manopera specifică acestei activități; la toate acestea adăugându-se și costurile indirecte (celelalte costuri de administrare a societății).

Pe de altă parte prețul de vânzare este unul destul de mic, în medie de 13.5 lei plus TVA, pentru fiecare unitate/CD vândut, fiind imposibil ca el să crească în viitor datorită specificului pieței analizate, aceasta fiind în continuă descreștere datorită evoluției tehnologice care a determinat consumatorii de producții audio-video să apeleze tot mai mult la serviciile de streaming gratuite sau asigurate la sume modice (ascultarea pe internet, on-line, a creațiilor muzicale). În aceste condiții, a devenit inutilă stocarea creațiilor muzicale pe CD-uri, privite ca bunuri mobile asupra cărora să se exercite un drept de proprietate privată individuală.

ii) *Veniturile aferente drepturilor conexe drepturilor de autor pentru fonogramele produse de societatea noastră de-al lungul timpului, venituri obținute de la Uniunea Producătorilor de Fonograme din România, în calitatea sa de organism de gestiune colectivă a drepturilor de autor.*

Acest tip de venituri, care a reprezentat sursa principală de finanțare a activității societății, a înregistrat un declin în ultimii ani, inclusiv în perioadă supusă analizei, prezentându-se după cum urmează: anul 2020 – 648.561 lei; anul 2021 – 1.112. 592 lei; anul 2022 – 476.275, 12 lei.

Venitul aferent anului 2021 se datorează faptului că UPFR a achitat societății debitoare drepturi pentru fonogramele difuzate pe posturile de radio și televiziune pe parcursul mai multor ani anteriori, difuzări care, la data la care s-au produs, nu au fost identificate ca aparținând unui anumit producător de fonograme. Ulterior, urmare a verificărilor realizate în anul 2021, s-a stabilit că ele au aparținut Electrecord și, prin urmare, au fost achitate drepturile convenite ca urmare a difuzărilor respective.

La acest moment, UPFR a implementat un sistem de monitorizare a posturilor de radio și televiziune care nu mai permite existența unor difuzări de creații artistice care să rămână nerevendicate de la un an la altul. De altfel, pentru a evita pierderea drepturilor aferente, Electrecord a realizat amprentarea (identificarea digitală) a tuturor fonogramelor pe care

le-a produs și a comunicat această amprentare UPFR astfel încât ele să fie identificate cu ușurință în eventualitatea difuzării lor.

Astfel, veniturile aferente anului 2021, rezultate din difuzarea în acel an a fonogramelor Electrecord a fost de numai 532.167 lei, restul de 720.391 fiind venituri aferente anilor anteriori, așa cum am arătat mai sus.

Trebuie avut în vedere faptul că aceste înregistrări (fonograme) au ca obiect, în principal, muzică ușoară, populară și clasică, produsă anterior anului 1989, care prezintă un interes tot mai scăzut pentru generațiile actuale, nefiind în concordanță cu preferințele/gusturile publicului, ceea ce are drept consecință scăderea posibilităților de a obține venituri suplimentare în următoarea perioadă.

Astfel, doar o parte dintre aceste fonograme vor mai putea fi valorificate, doar în condițiile unor remasterizări sau includerii lor în cuprinsul altor creații artistice sau a unor programe culturale ori de reeducare a gustului consumatorilor și, astfel, de creștere a audienței, ceea ce va presupune realizarea unor investiții specifice pe care societatea este dispusă să le facă în condițiile prezentului palan, așa cum vom arăta în continuare.

iii) Venituri obținute din licențierea dreptului de folosință a fonogramelor produse în cadrul reclamelor, filmelor, videoclipurilor și altor creații audio-video

Veniturile din licențiere au fost în anul 2020 – 65.501 lei; în anul 2021- 75.633, 58 lei și în anul 2022 – 68.686,81 lei.

Posibilitatea de a crește aceste venituri este limitată, ca și în celelalte cazuri prezentate supra, pe de o parte de tipul creațiilor artistice fixate în fonograme, care într-o proporție considerabilă sunt depășite moral, iar pe de altă parte de lipsa unor activități de marketing și de promovare a creațiilor menționate prin care să se reeduce gustul publicului în sensul aprecierii muzicii vechi românești.

iv) Venituri obținute din închirierea studioului pentru realizarea de înregistrări.

Veniturile din închiriere au fost în anul 2020 – 8.411 lei; în anul 2021 – 6.000 lei și în anul 2022 – 11.371 lei.

Studioul care face obiectul închirierii este amplasat în imobilul în care se află și sediul societății din Calea Călărașilor, nr. 11, Sector 3, București, fiind amenajat în anii 70, motiv pentru care are nevoie de investiții majore pentru modernizare fiind necesară, totodată, și achiziționarea de aparatură de înregistrare și redare a sunetului performantă.

Modernizarea acestui studio este împiedicată de împrejurarea că imobilul în discuție face obiectul dosarului nr. 34899/301/2010** aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a V-a civilă, în faza procesuală a apelului, fiind revendicat de către Arhiepiscopia Romano-Catolică, care de altfel a câștigat în primă instanță.

Prin urmare, creșterea veniturilor din închirierea studioului poate fi doar întâmplătoare, prezenta modificare a planului neputând să ia în considerare o astfel de creștere, litigiul urmând să mai dureze aproximativ 2-3 ani.

2.1.3 Media veniturilor obținute, premisa financiară a modificării planului.

În funcție de media aritmetică a veniturilor, astfel cum au fost analizate supra, rezultă un venit mediu anual de **791.455 lei** calculat ca sumă a mediilor veniturilor generate de fiecare activitate în parte, după cum urmează:

- Venituri din vânzare de CD-uri aferentă celor trei ani - 490.762 lei, ceea ce determină o medie anuală de 163.587 lei;
- Venituri aferente drepturilor conexe drepturilor de autor eferente celor trei ani - 1.648.003 lei, ceea ce determină o medie anuală de 549.334 lei;
- Venituri rezultate din licențele acordate în ultimii trei ani - 209.821 lei, ceea ce determină o medie anuală de 69.940 lei;
- Venituri rezultate din închirierea studioului - 25.782 lei, ceea ce determină o medie anuală de 8.594 lei.

Astfel, însumând 163.587 lei; 549.334 lei; 69.940 lei; 8.594 lei rezultă un venit mediu anual al ultimilor trei ani de **791.455 lei, această sumă urmând a fi acceptată ca premisă pentru prognozarea veniturilor viitoare necesare acoperirii masei credale în cuantumul în care aceasta va exista în cazul confirmării prezentului plan.**

2.1.4 Reducerea cheltuielilor necesare generării veniturilor menționate.

Începând cu anul 2020, Electrecord a încercat permanent să realizeze o reducere a cheltuielilor operaționale, acestea având următoarea evoluție: 2020 - 1.110.799 lei; 2021 - 933.092 lei; 2022 - 922.093 lei.

La sfârșitul anului 2022, analizând specificul activității desfășurate, societatea a redus substanțial cheltuielile salariale și a externalizarea majoritatea serviciilor suport, necesare funcționării sale, astfel încât la acest moment cheltuielile lunare au fost reduse la 20.700, 46 lei, potrivit bilanței pe luna martie a anului 2023 (**Anexa 2**) și 22.395 lei potrivit bilanței pe luna aprilie a anului 2023 (**Anexa 3**).

Față de valoarea medie a cheltuielilor lunare aferente anului 2022 care s-a ridicat la 76.841 lei, media cheltuielilor lunare realizate în lunile martie și aprilie ale acestui an reprezintă o reducere a acestora de aproximativ 400%.

De asemenea, din analiza cheltuielilor realizate în cele două luni, martie și aprilie (aceasta se găsește mai jos, în tabelul privind bugetul de cheltuieli) ținând cont și de anumite cheltuieli sezoniere sau neprevăzute, rezultă că media lunară a acestora se cifrează la suma de 22.533 lei, ceea ce înseamnă că la nivelul unui exercițiu financiar (12 luni), vor fi în sumă totală de 270.396 lei, fără a fi afectate veniturile.

Prin urmare, estimăm la sfârșitul anului 2023, în condițiile actuale de funcționare, un excedent al veniturilor de 521.059 lei.

Această sumă va fi principala sursă de finanțare a activităților propuse prin prezenta modificare a planului, o parte din ea fiind totuși, așa cum vom arăta mai jos, afectată achitării creanțelor, astfel cum vor fi modificate după confirmarea prezentului plan.

2.1.5 Creanțele achitate în timpul procedurii

Așa cum rezultă din Tabelul definitiv întocmit în baza planului de reorganizare (**Anexa 4**) aprobat de către creditorii, publicat în Buletinul procedurilor de insolvență din data de 07.12.2020, societatea urma să achite pe parcursul desfășurării planului, potrivit programului de plăți, suma totală de: 10.227.564, 12 lei, compusă din:

- 8.234 lei – Creanțe salariale;
- 5.032.531, 87 lei – Creanțe garantate, din care:
 - 2.304.685, 87 lei – către First Bank S.A., garantată cu ipotecă de rangul I;
 - 2.727.846 lei – M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. – București, grantată cu ipotecă de rangul I și II;
- 5.186.797,46 lei – Creanțe bugetare, din care:
 - 5.186.699, 21 lei - către M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. – București;
 - 98, 25 lei – către A.A.A.S.

Așa cum rezultă din Tabelul definitiv actualizat al creanțelor nr. 7 (**Anexa 5**), în perioada scursă de la aprobarea planului, societatea a făcut plăți către creditorii menționați în plan în valoare totală de 705.624,38 lei, către următorii creditorii:

- First Bank S.A. – 480.000 lei;
- M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. – București – 225.526,13 lei;
- A.A.A.S. – 98, 25 lei;

Totodată, în luna noiembrie a anului 2022 precum și în luna mai a anului 2023, unul dintre creditorii societății, dl. Cristescu Vasile – George, a achitat către creditorii garantați suma totală de 2.864.685,87 lei, după cum urmează:

- Suma de **1.824.685,87 lei** a fost achitată către First Bank S.A., stingându-se în totalitate creanța acestui creditor, astfel cum a fost ea înscrisă în tabelul definitiv;
- Suma de **1.040.000 lei** către M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P.

Așadar, pe parcursul desfășurării Planului de reorganizare, principalul creditor garantat First Bank S.A. și-a satisfăcut în totalitate creanța cu care a fost înscris la masa credală, iar creditorul garantat M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. – București a primit până în prezent suma de 1.265.526,13 lei.

Urmare a acestor plăți, creditorul Cristescu Vasile - George, s-a subrogat în drepturile creditorilor plătiți în categoria creditorilor garantați așa cum rezultă din Tabelul definitiv actualizat nr. 8 publicat în B.P.I. nr. 19647/06.12.2022 (**Anexa 6**) și Tabelul definitiv actualizat nr. 9 din data de 19.05.2023. (**Anexa 7**).

De asemenea, în perioada de insolvență, societatea a plătit toate creanțele născute în timpul procedurii, neexistând la acest moment nici un fel de datorie scadentă și neachitată.

Cu titlu de exemplu, menționez că în perioada 01.01.2019 - 31.12.2022 societatea Electrecord a achitat către Bugetul de stat suma de 1.904.721 lei după cum urmează: Taxă pe Valoare Adăugată - 636.240 lei; Contribuții de Asigurări Sociale - 703.920 lei; Contribuții de Asigurări Sociale de Sănătate - 274.259 lei; Contribuție Asiguratorie pentru Muncă - 61.565 lei, Impozit Salarii - 175.476 lei; Impozit pe venitul Microîntreprinderilor - 53.261 lei (**Anexa 8**).

2.2 Patrimoniul societății la data prezentei propuneri de modificare a planului.

2.2.1 Activul societății

Potrivit bilanțului contabil la data de 31.12.2022, situația activelor este următoarea:

Denumirea Indicatorului	(LEI)
ACTIVE IMOBILIZATE	2.939
Imobilizări necorporale	-
Imobilizări corporale	798
Imobilizări financiare	2.141
ACTIVE CIRCULANTE	496.557
Stocuri	154.485
Creanțe	175.972
Casa și conturi la bănci	166.100

Din Raportul de evaluare întocmit de societatea Quest Partners (Anexa nr. 2 la planul de reorganizare), 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
TOTAL		2.411.922	505.019

Menționăm că, așa cum rezultă din Balanța analitică aferentă lunii aprilie 2023, societatea are de încasat o creanță certă rezultată din vânzarea CD-urilor, în valoare de 82.071 lei, iar din extrasul de cont, emis la data de 18.05.2023 (**Anexa nr. 9**) rezultă că în contul de insolvență al societății se regăsește suma de 30.146 de lei.

Așadar, la momentul redactării prezentei modificări, valoarea totală a activelor deținute de societate este de 2.524.139 lei, aceasta fiind suma până la concurența căreia urmează să fie redusă valoarea creanțelor înscrise la masa credală, așa cum vom arăta în continuare.

2.2.2 Pasivul Societății

Urmare a desfășurării planului de reorganizare și plăților realizate până la acest moment, tabelul definitiv actualizat nr. 8 publicat în BPI nr. 19647/06.12.2002 relevă următoarea structură a masei credale:

Nr. Crt.	Categorie creanțe	Ordine de prioritate	Total
1	Creanțe garantate	159 alin. 1 pct. 3	4.327.005,74 lei
2	Creanțe salariale	161 pct. 3	8.234
3	Creanțe bugetare	161 pct. 5	5.186.699,21
	TOTAL SUME ACCEPTATE		9.521.938,95

Menționăm faptul că există două creanțe beneficiare ale unor cauze de preferință, respectiv Cristescu Vasile George 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 asupra bunurilor mobile, rangul fiind dobândit prin subrogare în drepturile creditorilor plătiți, First Bank și DGRFP București, precum și DGRFP București cu o creanță garantată cu ipotecă de rang II asupra imobilului menționat.

Deși valoarea de piață a garanțiilor, astfel cum a fost stabilită prin Raportul de evaluare întocmit de Quest Partners SRL, nu acopereau 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.

2.2 Necesitatea modificării planului

Așa cum am arătat în capitolul anterior, societatea noastră a obținut în anii 2020, 2021 și 2022 venituri substanțiale din desfășurarea activității curente, acestea ridicându-se la suma totală de 3.095.745 lei.

Însă, datorită cheltuielilor foarte mari din aceeași perioadă, respectiv 2.265.984 lei, sumele rămase la dispoziția societății pentru investiții generatoare de noi venituri și pentru plata creanțelor înscrise în tabelul definitiv au fost infime.

Din totalul cheltuielilor menționate, cea mai mare parte a fost alocată salariilor și cheltuielilor fixe, generate de întreținerea clădirii în care se află sediul societății, majoritatea lor nefiind necesare desfășurării activităților generatoare de venituri astfel cum au fost descrise mai sus.

Pentru acest motiv, o parte din activitățile propuse prin planul de reorganizare, respectiv Electrecord Dubbing, Electrecord Academica, Electrecord Debut, Electrecord Voicecover, Electrecord Art Location, nu au putut fi realizate, întrucât presupuneau, în principal, investiții importante atât în amenajarea studioului, cât și în aparatură digitală și electronică de înaltă performanță, motiv pentru care nu s-au putut obține nici veniturile estimate, aferente acestor activități.

Trebuie, însă, menționat că în această perioadă s-a realizat în întregime prima activitate propusă prin plan, esențială pentru reușita acestuia, respectiv digitalizarea Arhivei Electrecord, transpunerea înregistrărilor efectuate din sistem analogic în sistem digital.

Această împrejurare va avea ca efect optimizarea posibilităților de a obține valorificarea fonogramelor prin creșterea numărului de difuzări ale acestora prin intermediul posturilor de radio și televiziune, ceea ce va determina în mod direct creșterea sumelor de bani pe care le putem obține de la organismul de gestiune colectivă a producătorilor de fonograme, UPFR.

Cea mai bună utilizare a acestor fonograme în format digital s-ar fi putut realiza în mediul on-line prin difuzarea lor prin intermediul serviciilor de streaming, You Tube, Spotify, I Tunes etc., însă această activitate nu este posibilă, la acest moment, întrucât în anul 2015 a fost încheiat un contract de licențiere exclusivă cu societatea Lux Office prin care au fost cedate pentru o perioadă de 10 ani drepturile de exploatare ale tuturor fonogramelor în mediul digital, atât în privința serviciilor de streaming, cât și a celor de downloading.

Astfel, din această activitate, se vor obține venituri după data de 15.12.2025, dată care se află în afara termenului maxim pentru care mai poate fi prelungit prezentul plan de reorganizare.

Față de aceste împrejurări, în vederea obținerii unor venituri suplimentare, se impune o modificare a planului de reorganizare în sensul folosirii resurselor, relativ mici, aflate la dispoziția societății în vederea dezvoltării a două linii principale de activitate, respectiv creșterea veniturilor obținute de la UPFR și a celor din vânzarea de licențe neexclusive către producătorii de spoturi publicitare, de filme și videoclipuri, și crearea celei de-a treia constând în producția de discuri pe suport de vinil.

Totodată, având în vedere că perioada inițială de trei ani, pe parcursul căreia se derulează planul de reorganizare, în forma actuală, urmează să expire la data de 14 septembrie anul curent, pentru a se realiza o acoperire într-o măsură cât mai mare a masei credale, se impune cu necesitate prelungirea duratei acestuia astfel încât măsurile de reorganizare

preconizate să poată fi implementate și astfel obținute veniturile necesare realizării acestui scop.

Prin urmare, se va propune prelungirea duratei planului de reorganizare la maximul prevăzut de art. 139, alin. 5 din legea 85/2014, respectiv 4 ani, astfel încât termenul inițial de trei ani se va prelungi cu un an (12 luni) calculați de la data de 14 septembrie 2023.

De asemenea, o abordare realistă a posibilităților de a obține o creștere a veniturilor, așa cum va fi prezentată în cele ce urmează, conduce la concluzia că va fi imposibil pentru societate să achite, din sumele produse de activitatea proprie, totalitatea creanțelor aflate în sold la acest moment, motiv pentru care se va realiza o reducere a quantumului tuturor creanțelor până la valoarea activului așa cum a fost stabilită prin expertiza efectuată la momentul întocmirii actualului plan.

La acest moment societatea are mari șanse de redresare, în condițiile modificărilor propuse, întrucât așa cum am arătat, pe de o parte, dispune de resursele financiare necesare, generate de propria activitate, iar pe de altă parte, odată cu digitalizarea arhivei, s-a creat premisa unei utilizări a acesteia în condiții mult mai eficiente decât în trecut.

De asemenea, există perspective serioase ca, odată ieșită din insolvență, societatea să poată activa din nou pe piața producătorilor de fonograme, a caselor de producție muzicală, întrucât pe de o parte, după achitarea datoriilor care au generat starea de insolvență, va dispune de resursele necesare pentru a investi în producția de creație interpretativă a diferitelor opere muzicale de la cele clasice până la cele moderne, iar pe de altă parte reprezintă unul dintre cele mai cunoscute nume comerciale care activează pe această piață, fiind una dintre cele ai vechi mărci din România cu o vechime de peste 90 de ani, societatea fiind înființată în anul 1932.

Capitolul III

Activitățile care urmează să se desfășoare. Previziunile financiare.

3.1 Activitățile care urmează să fie realizate. Veniturile prognozate.

Față de cele arătate supra și ținând cont de disponibilitățile bănești ale debitoarei, în perioada următoare societatea se va axa pe dezvoltarea celor două activități principale aducătoare de venituri, respectiv: *i)* creșterea numărului difuzărilor fonogramelor proprii la posturile de radio și televiziune și *ii)* creșterea vânzărilor de licențe ce vor avea ca obiect dreptul de folosință al fonogramelor amintite în cadrul producțiilor de filme, videoclipuri și spoturi publicitare audio-video.

De asemenea, având în vedere faptul că în ultimii ani s-a produs un reviriment al gustului publicului pentru ascultarea muzicii înregistrate în format clasic/analog, care redă sunetul într-o manieră mai caldă și mai plăcută decât formatele digitale, societatea va reîncepe producția și vânzarea de discuri de vinil care pot fi ascultate pe dispozitive de tip pick-up.

3.1.1 Creșterea volumului de difuzare a fonogramelor Electrecord. Estimarea veniturilor care urmează a fi generate de această activitate.

În raportul anual pentru activitatea desfășurată în anul 2022 al UPFR, paginile 14-15, (Anexa 10) sunt prezentate sumele colectate, în perioada 2018-2022 de acest organism de gestiune colectivă a drepturilor de autor, în numele membrilor săi, printre care se numără și Electrecord.

După cum se observă, valoarea totală a pieței drepturilor conexe drepturilor de autor, rezultată din difuzarea fonogramelor în mediu ambiental, la radio, televiziune și pentru realizarea de copii private a fost în anul 2022 de 48.078.330 lei, adică 9.749, 230 de dolari.

Din această sumă, societatea noastră a primit, așa cum am arătat mai sus, 476.275, 12 lei, ceea ce reprezintă 0,99 % din valoarea totală a pieței analizate, existând după estimările noastre o posibilitate de creștere substanțială cu costuri minime.

În vederea creșterii cotei de piață, este necesară creșterea difuzărilor fonogramelor noastre la radio și televiziune, ceea ce va determina în mod automat creșterea ponderii ascultării lor în mediul ambiental.

În acest scop, am elaborat o strategie ce presupus analizarea publicului țintă al diferitelor posturi de radio și televiziune și al compatibilității creațiilor muzicale interpretative deținute de către societatea noastră cu acest public.

Această analiză a avut în vedere și tipul de conținut muzical și cultural pe care-l difuzează aceste posturi, având în vedere că societatea noastră deține muzică populară, muzică ușoară disco, muzică rock, muzica jazz și muzică clasică, majoritatea înregistrată anterior anului 1989, producții artistice care deși vechi, au fost realizate de mari artiști interpreți, mulți dintre ei neegalați de generațiile actuale.

Toată această cercetare a avut ca rezultat identificarea următoarelor posturi de radio și televiziune: Posturile de radio din subordinea Societății Române de Radiodifuziune - România Actualități, România Cultural, România Muzical, Antena Satelor, Radiourile regionale: Radio Cluj, Radio Constanța, Radio Reșița, Radio Timișoara, Radio Iași, Radio Craiova, Radio Târgu Mureș, Radio Brașov; Radio România Internațional; Național FM; Magic FM, Romantic FM, Smart FM, Rock FM, Gold FM, Canalele Televiziunii Române - TVR1, TVR2, TVR3, TVR Cultural, TVR International, TVR Info, TVR Moldova, TVR Cluj, TVR Iași, TVR Craiova, TVR Târgu Mureș, TVR Timișoara, National TV, Metropola TV, Etno TV, Favorit TV.

Din discuțiile preliminare purtate cu reprezentanții acestor posturi de radio și televiziune a rezultat faptul că există un interes destul de mare pentru identificarea unor produse culturale și de divertisment de calitate, care să poată fi difuzate în programele lor, mai ales în condițiile în care crearea unor noi, la nivelul calitativ pe care îl poate oferi Electrecord, la momentul actual este foarte costisitoare.

Astfel, în perioada următoare vom realiza împreună cu redactorii muzicali ai acestor posturi selecțiuni din muzica menționată, pe baza anumitor criterii: gen muzical,

interpreți, muzică* de sezon precum și în funcție de gusturile actuale ale publicului urmând ca acestea să fie difuzate de instituțiile audio-vizuale menționate.

Cheltuielile necesare pentru desfășurarea acestei activități sunt relativ reduse, putând fi realizate de către o singură persoană care să țină legătura cu posturile de radio și televiziune menționate, să le aducă la cunoștință existența produselor societății (înregistrările muzicale amintite) și să-i convingă pe reprezentanții acestora de valoarea conținutului cultural și de divertisment al acestora, astfel încât să le difuzeze în cadrul programelor lor.

În acest sens, societatea noastră a încheiat un contract de colaborare, mandat remunerat cu unul dintre foștii angajați ai Electrecord, dl. Nicușor Drăgan, care cunoaște foarte bine piața producătorilor și difuzorilor de fonograme, atât din punctul de vedere al producătorilor de fonograme, cât și al difuzorilor, posturile de radio și televiziune, fiind astfel capabil să realizeze o creștere a volumului difuzărilor fonogramelor noastre și, implicit, al încasărilor pe care le vom avea de la UPFR.

Pentru această activitate, precum și pentru celelalte două activități pe care urmează să le desfășurăm, Electrecord s-a obligat să achite dlui. Drăgan Nicușor suma de o remunerație fixă de 6.400 de lei/lună, iar în eventualitatea creșterii veniturilor obținute de la UPFR, vom achita o remunerație variabilă de 20% din profitul care va depăși suma de 500.000 de lei anual.

Urmare a acestor demersuri, societatea estimează o creștere a cotei de piață de la 0,99% în anul 2022, la 2% în anul 2023 și la 2,5% în anul 2024.

Trebuie menționat că, așa cum rezultă din situațiile financiare, în anii anteriori, în cursul procedurii insolvenței, societatea noastră a avut o cotă de piață în jurul cifrei de 1,5 - 2%, fără a face demersuri similare celor descrise mai sus, prin care să promoveze muzica noastră printr-o relație directă cu posturile de radio și televiziune.

Astfel, față de împrejurările descrise supra, creșterea prognozată este în mod evident verosimilă, putând fi realizată cu relativă ușurință de societatea noastră.

Față de faptul că valoarea încasărilor realizate de UPFR în numele membrilor săi a fost în continuă creștere în ultimii ani, chestiune care rezultă din Raportul menționat mai sus, iar în ultimul an această creștere a fost de 9,1%, în estimarea veniturilor pe care le vom obține din această sursă vom ține cont de o creștere anuală a pieței analizate cu 9% pentru fiecare an, față de anul precedent.

Veniturile estimate a fi obținute în funcție de criteriile arătate mai sus, până la data de 14.09.2024, dată la care va expira termenul pentru realizarea planului vor avea următoarea evoluție:

i) Anul 2023

Total încasări UPFR - 48.078.330 lei (încasările aferente anului 2022) x 9% (creșterea anuală preconizată) = 52.405.380 lei;

Total încasări Electrecord în funcție de cota de piață de 2 % din totalul încasărilor UPFR - $52.405.379,7 \times 2\% = 1.048.108$ lei.

ii) Anul 2024

Total încasări UPFR - 52.405.380 lei (încasări aferente anului 2023) $\times 9\%$ (creșterea anuală preconizată) = 57.121.864 lei.

Total încasări Electrecord în funcție de cota de piață de 2,5 % din totalul încasărilor UPFR - $57.121.864 \text{ lei} \times 2,5\% = 1.428.047$ lei.

Având în vedere că planul se va derula până în luna septembrie a anului 2024, în calculul veniturilor estimate vom avea în vedere numai valoarea sumelor pe care le vom obține în primele trei trimestre ale acestuia.

Astfel, valoare trimestrială a sumelor obținute va fi în medie de 357.012 lei (1.428.047 lei - încasările anuale, împărțite la 4 - numărul de trimestre), ceea ce înseamnă că raportat la primele trei trimestre, societatea va obține venituri de 1.071.035 lei.

Așadar, valoarea estimată totală a sumelor pe care le vom obține de la UPFR până în septembrie 2024 va fi de 2.119.143 lei.

Din această sumă urmează să fie scăzută cheltuiala specifică cu remunerația mandatarului respectiv 20% din ceea ce depășește valoarea de 500.000 de lei pentru fiecare an în parte.

Astfel, pentru anul 2023, remunerația în cauză va fi de 109.621 lei calculată potrivit formule $(1.048.108 \text{ lei} - 500.000 \text{ lei}) \times 20\%$; pentru anul 2024 remunerația va fi de 114.207 lei $(1.071.035 \text{ lei} - 500.000 \text{ lei}) \times 20\%$.

Așadar, remunerația totală care urmează să fie scăzută din veniturile obținute din această sursă va fi de 223.828 lei.

Astfel, veniturile obținute din această sursă, după scăderea cheltuielilor proprii acestor venituri, vor fi de **1.895.315 lei**, ele urmând să fie adăugate veniturilor obținute din celelalte două surse iar ulterior, din valoarea totală a acestora, se vor scădea cheltuielile nespecifice și impozitele, urmând ca suma netă ce va rezulta să fie afectată plății creanțelor din tabelul definitiv astfel cum vor fi modificate.

3.1.2 Vânzările de licențe pentru producția de filme, videoclipuri și spoturi publicitare audio-video.

Această activitate a generat de-a lungul timpului venituri relativ mici, în anul 2022 încasându-se doar 68.686,81 lei, în ciuda faptului că producția de spoturi publicitare și de film a avut în ultimii ani o creștere foarte mare în România.

Electrecord nu a încercat niciodată să-și promoveze produsele muzicale într-o relație directă cu agențiile de publicitate sau studiourile de producție cinematografică, contractele cu acestea fiind sporadice și la inițiativa acestora din urmă.

Față de această situație, după modelul descris mai sus, prin care dorim să creștem volumul difuzărilor fonogramelor noastre prin intermediul posturilor de radio și televiziune, vom aborda și problema creșterii veniturilor pe care preconizăm să le obținem din încheierea de contract de licențiere în ipotezele analizate.

Astfel, se va realiza o promovare directă a fonogramelor noastre, prin întâlniri realizate cu reprezentanții societăților care activează în acest domeniu, pentru a le trezi interesul în folosirea lor în cadrul spoturilor publicitare și filmelor care vor fi produse.

Această promovare directă va începe cu societățile cu care am avut relații contractuale de-a lungul timpului, cum ar fi: Kinotopia, Strada Film, Casa de Filme, Cult Film, Papillon Film, Doi Lei și-o Chiflă, Angels Film, Crin Lux et Ars, HB Media, urmând să stabilim relații și cu alți actori ai acestei piețe.

Activitatea se va realiza în principal de către dl. Nicușor Drăgan, pentru aceeași remunerație fixă menționată mai sus, urmând a i se achita și o remunerație variabilă de 20% din sumele care se vor încasa peste suma de 50.000 de lei anual.

Ne propunem ca până la sfârșitul anului să depășim veniturile obținute în anul 2022 din această activitate, respectiv să încasăm cel puțin 200.000 de lei, iar în anul 2024 până în luna septembrie 300.000 lei.

Din sumele aferente fiecărui an urmează să fie scăzută cheltuiala specifică cu remunerația mandatarului, respectiv 20% din ceea ce depășește valoarea de 50.000 de lei pentru fiecare an în parte.

Astfel, pentru anul 2023, remunerația în cauză va fi de 30.000 lei calculată potrivit formulei $(200.000 \text{ lei} - 50.000 \text{ lei}) \times 20\%$; pentru anul 2024 remunerația va fi de 50.000 lei $(300.000 \text{ lei} - 50.000 \text{ lei}) \times 20\%$. Așadar remunerația totală care urmează să fie scăzută din veniturile obținute din această sursă va fi de 80.000 lei.

Veniturile obținute din această sursă, după scăderea cheltuielilor proprii acestora, vor fi de **420.000 lei**, ele urmând să fie adăugate, așa cum am arătat mai sus, veniturilor obținute din celelalte două surse iar ulterior, din valoarea totală a acestora, se vor scădea cheltuielile nespecifice și impozitele, urmând ca suma netă ce va rezulta să fie afectată plății creanțelor din tabelul definitiv astfel cum vor fi modificate.

3.1.3 Producția și vânzarea de discuri de vinil care pot fi ascultate pe dispozitive de tip pick-up. Veniturile estimate

În ultimii ani se observă o modificare importantă a gustului publicului de a asculta, în scopuri educative și recreative, a muzicii înregistrare în format analog, mult mai apropiată de realitate, decât cea redată în format digital.

Având în vedere această împrejurare, Electrecord a decis să reînceapă producția și comercializarea de discuri de vinil, trecând la identificarea unor creații intelectuale din arhiva noastră care sunt potrivite pentru astfel de imprimări, cum sunt creații de muzică clasică, muzică de jazz, muzică rock, muzică lăutărească.

Întrucât în România la acest moment nu mai există posibilitatea producerii unor astfel de discuri, ne-a adresat unor fabrici din Ungaria și Germania pentru a obține oferte pentru eventuala producție de discuri, iar din informațiile obținute am reușit să stabilim următoarea structură de costuri: - cost de producție, care include costul de masterizare și pentru imprimările test - 4,49 euro/disc, ceea ce raportat la o producție de 1000 de discuri reprezintă un cost total de 4.490 de euro, respectiv 22.180 lei, la cursul de 4,94 lei/euro;

Nu vor exista costuri suplimentare de vânzare, având în vedere numărul mic de unități care vor fi produse și faptul că vor fi vândute direct de la sediul nostru, de pe site-ul propriu, sau în magazinele de specialitate (magazinele de muzică, librării).

De asemenea, publicitatea se va face doar pe site-ul societății și pe rețelele de socializare, iar eventualele activități specifice de vânzare sau de expediere a acestor discuri se va realiza de către personalul deja existent, nefiind necesar să angajăm cheltuieli suplimentare.

Având în vedere că pe piața internă, un astfel de disc se vinde cu prețuri între 60 - 120 de lei, ceea ce înseamnă o medie de 90, estimăm ca la o serie de 1000 exemplare produse să obținem încasări de 90.000 de lei, din care dacă scădem costurile de producție se ajunge la un profit de 67.820 lei, ceea ce înseamnă un profit de 67,82 lei pentru fiecare disc.

Electrecord intenționează ca, în cursul acestui an, să imprime și să vândă o primă serie de 4.000 de discuri, iar în anul 2024, până la data expirării planului - 5.500 de discuri.

Astfel, pe parcursul derulării planului cu modificările propuse, din această activitate se va obține un total de **644.290** lei, calculată astfel: 9.500 de discuri x 67,82 lei - profitul brut aferent fiecărui exemplar vândut = **644.290** lei.

3.2. Bugetul de venituri și bugetul de cheltuieli pe perioada desfășurării planului astfel cum urmează să fie prelungită.

Față de cele arătate mai sus, venitul brut previzionat prin planului de reorganizare modificat este următorul:

Venituri	ANUL III		ANUL IV			
	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Venituri din drepturi conexe	469.243,5 lei	469.243,5 lei	239.207 lei	239.207 lei	239.207 lei	239.207 lei

drepturilor de autor						
Venituri din vânzarea de licențe	85.000 lei	85.000 lei	62.500 lei	62.500 lei	62.500 lei	62.500 lei
Venituri din producția și vânzarea de discuri	135.640 lei	135.640 lei	93.252,5 lei	93.252,5 lei	93.252,5 lei	93.252,5 lei
Total	689.883,5 lei	689.883,5 lei	394.959,5 lei	394.959,5 lei	394.959,5 lei	394.959,5 lei
TOTAL = 2.959.605 LEI						

De asemenea, cheltuielile previzionate pentru perioada următoare sunt după cum urmează:

Cheltuieli	Anul II		Anul III			
	T3	T4	T1	T3	T4	T5
Salarii brute și contribuții asigurări sociale	18.000 lei	18.000 lei	18.000 lei	18.000 lei	18.000 lei	18.000 lei
Utilități - mat.nestocate, apa, energie, gaze	2.100 lei	2.100 lei	2.100 lei	2.100 lei	2.100 lei	2.100 lei
Comisioane și onorarii	7.500 lei	7.500 lei	7.500 lei	7.500 lei	7.500 lei	7.500 lei
Cheltuieli pentru prestări servicii	36.000 lei	36.000 lei	36.000 lei	36.000 lei	36.000 lei	36.000 lei
Cheltuieli cu servicii de salubritate și pază	1.800 lei	1.800 lei	1.800 lei	1.800 lei	1.800 lei	1.800 lei
Servicii bancare	400 lei	400 lei	400 lei	400 lei	400 lei	400 lei
Cheltuieli neprevăzute	1.800 lei	1.800 lei	1.800 lei	1.800 lei	1.800 lei	1.800 lei
TOTAL	67.600 lei	67.600 lei	67.600 lei	67.600 lei	67.600 lei	67.600 lei
TOTAL = 405.600 LEI						

De asemenea, trebuie ținut cont de faptul că veniturile menționate mai sus urmează să fie impozitate cu 1%, Electrecord fiind la acest moment, din punct de vedere fiscal, microîntreprindere.

Astfel, la un venit brut în valoare de 2.959.605 lei, a fi obținut până în luna septembrie a anului 2024, se va achita un impozit în cuantum de **29.596,05 lei**.

În concluzie, în următoarele șase trimestre pe parcursul cărora se va derula prezentul plan de reorganizare, societatea noastră va obține venituri nete totale de **2.524.408,95 lei** (calculate ca diferența între suma de 2.959.605 lei reprezentând veniturile brute și sumele de 405.600 lei cheltuielile aferente aceleiași perioade și 29.596 lei impozitul pe venit datorat).

Prin urmare, creanțele înscrise la masa credală vor fi reduse până la concurența valorii activelor societății astfel cum a fost determinată prin Raportul de expertiză, urmând a fi plătite pe măsura obținerii veniturilor menționate, după un program de plăți, toate acestea urmând a fi stabilite în concordanță cu respectarea Legii 85/2014, așa cum vom arăta în continuare.

Capitolul IV Reducerea și plata creanțelor

Conform structurii tabelului definitiv, la data propunerii prezentei modificări a planului de reorganizare, există trei categorii de creanțe, care totalizează suma de **9.521.938,95 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;

11. Tratamentul 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)

11.1 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 reșalonarea 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 nedefavorizate 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.

11.2 Categoriile de creanțe defavorizate prin plan

Creanțele defavorizate prin planul de reorganizare sunt:

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

Aceasta întrucât planul prevede reducerea tuturor creanțelor și eşalonarea la plată a creanțelor rămase, după cum urmează:

A. Creanțele garantate

Așa cum rezultă din Tabelul definitiv de creanțe întocmit în baza planului de reorganizare publicat în Buletinul procedurilor de insolvență nr. 20715/07.12.2020, valoarea totală a creanțelor garantate a fost de 5.032.531,87 lei.

Această categorie a creanțelor garantate era formată din două creanțe cu rang diferit:

- Creanța în valoare de 2.304.685,87 lei, aparținând First Bank, creanță garantată cu o ipotecă de rangul 1 și astfel privilegiată în cadrul categoriei, asupra imobilului din mun. București, bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3, acest rang fiind dobândit față de momentul încheierii contractelor de garanție și înscrierii lor în Cartea Funciară, a imobilului din mun. București, bd. Corneliu Coposu, nr.11, sector 3;

- Creanța în valoare de 2.727.846 lei, aparținând M.F.P. – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. București, creanță garantată cu ipotecă de rangul 2 în baza Procesului verbal de sechestrul bunuri imobile nr. 337613/31.08.2012, asupra imobilului din București, bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3 și ipotecă de rangul 1 în baza Procesului verbal de sechestrul bunuri mobile nr. 256716/24.02.2015 în limita sumei de 2.710 lei (așa cum rezultă valoarea bunurilor mobile din raportul de evaluare).

În timpul executării planului de reorganizare, First Bank a primit plăți de la Electrecord în valoare totală de 480.000 lei și de la creditorul Cristescu Vasile George în valoare de **1.824.685,87 lei**, satisfăcându-și astfel în totalitate creanța.

Urmare a plăților realizate de către creditorul Cristescu Vasile George, în temeiul subrogației legale, acesta a dobândit toate drepturile First Bank în limita plății realizate fiind înscris în tabelul definitiv actualizat nr. 8 publicat la data de 01.12.2022.

În privința creditorului DGRFP București, acesta a primit, în timpul derulării planului, plăți de la Electrecord în valoare de **225.526 lei**.

De asemenea, creditorul, Cristescu Vasile George, a făcut plăți către D.G.R.F.P. București în valoare totală de **1.040.000 lei**, dobândind astfel, prin subrogație legală drepturile acestui creditor, inclusiv rangul preferențial, în limita plăților efectuate, fiind înscris ca atare în tabelul definitiv de creanțe.

Astfel, DGRFP București este înscrisă în tabelul definitiv, în categoria creditorilor garanți cu o creanță în valoare totală de **1.462.319,87 lei**, garantată cu o creanță de rangul 2 asupra imobilului situat în mun. București, bd. Corneliu Coposu, nr.11, sector 3.

De asemenea, creditorul Cristescu Vasile George, este înscris în Tabelul definitiv cu suma totală de **2.864.685,87 lei**, garantată cu o ipotecă de rangul 1 asupra bunului imobil situat în mun. București, bd. Corneliu Coposu, nr.11, sector 3 și asupra bunurilor mobile, până la concurența sumei de **2.400.212 lei**, reprezentând valoarea garanțiilor astfel cum a reieșit din raportul de expertiză și ipotecă de rangul 2 asupra imobilului situat în mun. București, bd. Corneliu Coposu, nr. 11, sector 3 pentru restul creanței în valoare de **464.473,87 lei**.

Față de situația arătată mai sus, valoarea creanțelor garantate urmează să fie reduse la valoarea garanțiilor, urmând astfel să fie satisfăcute doar creanțele care sunt garantate cu ipotecă de rangul 1 numai până la valoarea acestor garanții, astfel cum a fost stabilită prin Raportul de evaluare întocmit de Quest Partners SRL.

Urmare a acestei împrejurări, în categoria creanțelor garantate va rămâne înscris numai creditorul Cristescu Vasile George cu suma de **2.400.212 lei**, acesta suportând o reducere a creanței sale cu suma de **464.473,87 lei**.

Creanța garantată a creditorului MFP-ANAF-DGRFP București va fi redusă la zero.

De asemenea, creanța creditorului Cristescu Vasile George, va fi achitată în ultimul trimestru al planului de reorganizare, așa cum va fi modificat și prelungit.

Față de aceste împrejurări, ambele creanțe ale creditorilor garanți sunt creanțe defavorizate în sensul art. 5, pct. 16, lit. a și b, din Legea 85/2014, întrucât se realizează atât o reducere a acestora, cât plata eşalonată a creanței rămase.

Din perspectiva tratamentului corect și echitabil, reducerea cuantumului creanțelor garantate respectă dispozițiile art. 139, alin. 2, lit d potrivit cărora *planul trebuie să prevadă același tratament pentru fiecare creanță în cadrul unei categorii distincte cu excepția rangului diferit al celor beneficiare al unor cauze de preferință....*

Astfel, în caz de faliment, urmare a vânzării bunurilor afectate garanțiilor s-a putea obține o sumă totală de 2.400.212 lei, astfel cum s-a stabilit prin raportul de expertiză, sumă care potrivit art. 159, alin. 3 din Legea 85/2014 ar fi în totalitate destinată plății creanței creditorului *beneficiar al unei cauze de preferință*, în speță creditorului Cristescu Vasile George care, așa cum am arătat, este beneficiarul unei ipoteci de rangul 1 asupra bunurilor debitoarei.

Așadar, pentru ceea ce depășește această sumă, creanțele urmează a fi reduse în totalitate, fiind imposibil de acoperit în eventualitatea unui faliment.

Întrucât creanța DGRFP - București este garantată cu o ipotecă de rang inferior creditorului, Cristescu Vasile George, reducerea acesteia nu încalcă obligația ca prin plan să se asigure tratamentul corect și echitabil al creditorilor în cadrul aceleiași categorii, cu atât mai mult cu cât și creanța celuilalt creditor a fost redusă în totalitate pentru suma garantată cu ipotecă de rangul 2 (rang identic cu cel al DGRFP).

B. Creanțele bugetare

În categoria creanțelor bugetare, la acest moment, așa cum rezultă din Tabelul definitiv nr. 8, publicat în BPI nr. 19647/06.12.2022 valoarea creanței bugetare existente în sold la acest moment, este în cuantum de 5.186.699,21 lei.

În afară de bunurile, afectate garanției, în patrimoniul societății se mai regăsesc o serie de bunuri mobile (echipamente tehnologice, aparate de măsură și control, mobilier) libere de privilegii și ipoteci, a căror valoare, astfel cum a fost stabilită prin raportul de expertiză întocmit de Quest Partners SRL, este în cuantum **11.710 lei**.

De asemenea, societatea are de încasat, în mod cert, în următoarele luni suma de **82.071 lei** ca preț al CD-urilor vândute, iar în contul societății, la data depunerii prezentei modificări, se află suma de **30.146 de lei**, sumă care în eventualitate falimentului ar fi distribuită creditorilor în condițiile art. 161 din legea 85/2014.

Prin urmare, față de ordinea de plată a creanțelor prevăzută de articolul menționat, rezultă că, în eventualitatea falimentului, aceste sume, în valoare totală de **123.927 lei**, ar reveni creditorului bugetar.

Având în vedere că societatea nu mai are alte active care să poată fi lichidate, creanța bugetară va fi astfel redusă până la concurența sumei de **123.927 lei**.

Această creanță urmează a fi plătită în patru tranșe, începând cu primul trimestru al anului 4, după cum urmează: Trimestrul I - 41,309 lei; Trimestrul II - 41.409 lei; Trimestrul 3 - 41.309 lei.

Având, în vedere reducerea acestei creanțe precum și eșalonarea sa la plată, creanța bugetară este o creanță defavorizată potrivit dispozițiilor art. 5, pct. 16, lit. a și b, din Legea 85/2014.

C. Creanțele salariale

Potrivit ultimului tabel definitiv de creanțe, creanțele salariale sunt în cuantum total de **8.234 lei**.

Având în vedere că în patrimoniul societății nu mai există alte sume de bani sau alte active care să poată fi lichidate, în afara celor menționate supra, creanțele aparținând creditorilor care fac part din această categorie vor fi reduse în totalitate.

Pentru acest motiv, potrivit dispozițiilor art. 5, pct. 16, lit. a și b, din Legea 85/2014, și această creanță va avea statutul unei creanțe defavorizate.

În consecință, din totalul masei credale în valoare totală de 9.651.938, 95 lei, în perioada de desfășurare a planului, astfel cum este propusă, vor fi plătite creanțe în valoare totală de **2.511.922 lei**.

11.3 Programul de plată al creanțelor

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. Distribuiri 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 **2.524.139 lei**.

Data scadentă pentru achitarea sumelor din Programul de plată este ultima zi din ultima lună a trimestrului.

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

Creditori	Cristescu Vasile George 2.400.212 lei	DGRFP București 123.927 lei
ANUL III		
T3	-	-
T4	-	-
ANUL IV		
T1	-	41,309 lei
T2	-	41,309 lei
T3	-	41,309 lei
T4	2.400.212 lei	

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

Capitolul IV

CONCLUZII

Față de cele de mai sus, toate condițiile impuse de Legea nr. 85/2014, pentru modificarea planului sunt respectate, iar scopul instituit de prevederile acestei legi, respectiv acoperirea pasivului societății, nu poate fi atins, într-o măsură, mai mare, decât prin implementarea modificărilor propuse ale planului de reorganizare, falimentul societății nereprezentând o alternativă viabilă în vederea acoperirii pasivului debitoarei Electrecord SA., cu atât mai mult cu cât principalul activ existent în patrimoniul societății are caracter litigios.

Restul dispozițiilor planului de reorganizare care nu au fost modificate prin prezentul document sau nu sunt incompatibile cu modificările propuse își păstrează aplicabilitatea, societatea păstrându-și în continuare conducerea activității, iar finanțarea acesteia, așa cum am fost descrisă mai sus, se va asigura, cu precădere din resurse proprii.

ELECTRECORD SA,

**Administrator special
Ivan Andrei - Dumitru**

**Administrator judiciar,
COMCAS LJ 2000 SPRL
GHERE IOAN**

