

PLANUL DE REORGANIZARE MODIFICAT  
PROPUS PENTRU DEBITOAREA ELECTRECORD S.A.

## 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 .....	4
1.3 Principalele modificări propuse .....	5
Capitolul II .....	5
Premisele economice ale modificării Planului de reorganizare .....	5
2.1. Evoluția economică a societății pe parcursul derulării planului de reorganizare modificat ..5	
2.1.1 Prezentare generală .....	5
2.1.2 Activitățile producătoare de venituri, desfășurate de societatea noastră după modificarea planului .....	6
2.1.3 Creanțele achitate după modificarea planului de reorganizare .....	8
2.2 Patrimoniul societății la data prezentei propuneri de modificare a planului. ....	9
2.3 Necesitatea modificării planului .....	9
Capitolul III .....	11
Modificarea actului constitutiv .....	11
3.1 Temeiul juridic .....	11
3.2 Reducerea capitalului social subscris prin actul constitutiv în vigoare, prin reducerea valorii nominale a acțiunii .....	11
3.3. Majorarea capitalului social al debitoarei Electrecord S.A. cu valoarea creanței deținute de creditorul Cristescu Vasile George .....	13
3.4. Modificarea structurii consiliului de administrație. Desemnarea administratorilor .....	14
3.5. Completarea obiectului de activitate al societății .....	15
Capitolul IV .....	16
Tratamentul creanțelor .....	16
4.1 Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan .....	16
4.2 Programul de plată a creanțelor .....	16
CONCLUZII .....	17



29 07 2014

## ANEXE

**Anexa nr. 1** – Tabelul definitiv actualizat nr. 10 al creanțelor declarate împotriva averii debitoarei Electrecord, publicat în BPI nr. 20881/22.12.2023

**Anexa nr. 2** – Situațiile financiare ale Electrecord aferente anului 2023;

**Anexa nr. 3** – Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor Electrecord, nr. 24/15.04.2024;

**Anexa nr. 4** - Balanța de verificare a Electrecord la data de 30.06.2024;

**Anexa nr. 5** - Mail-ul transmis reprezentanților debitoarei de către dl. Mihai Lungu coordonatorul departamentului de repartiție din cadrul UPFR;

**Anexa nr. 6** - Extras site Electrecord- magazin on line;

**Anexa nr. 7** - Tabelul definitiv actualizat/modificat nr. 12 al creanțelor declarate împotriva averii debitoarei Electrecord, publicat în BPI nr. 6161/02.04.2024;

**Anexa nr. 8** - Extrasele de pe site-ul Ministerului de Finanțe 2018-2023 referitoare la rezultatele financiare ale Electrecord;

**Anexa nr. 9** - Actul constitutiv al Electrecord S.A.;

## **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. Pe parcursul celui de-al treilea an de implementare a planului de reorganizare, față de schimbarea situației economice a societății, a devenit necesară modificarea acestuia. În acest sens, administratorul special și administratorul judiciar au întocmit și propus spre aprobarea adunării creditorilor o modificare a planului de reorganizare inițial.

Modificarea a tratat următoarele aspecte:

- i) Prelungirea duratei de reorganizare cu 1 an (12 luni);
- ii) Reducerea cuantumului tuturor creanțelor până la concurența valorii activului societății;
- iii) Modificarea/reșalonarea 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: creșterea veniturilor obținute de la organisme de gestiune colectivă a drepturilor de autor; producția și vânzarea discurilor, licențierea dreptului de utilizare a fonogramelor pentru producția de reclame și filme.

Planul de reorganizare modificat a fost aprobat prin Hotărârea Adunării Creditorilor din data de 30.06.2023 și confirmat de către instanță prin Sentința civilă nr. 5047 din 20.11.2023, pronunțată de către Tribunalul București, Secția a VII - a civilă, rămasă definitivă prin Decizia civilă nr. 506/2024 pronunțată de către Curtea de Apel București, Secția a V- a civilă.

În urma confirmării planului de reorganizare cuantumul total al masei credale a rămas în valoare de 2.524.139 lei, această sumă urmând să fie achitată de către debitoare până la data de 14.09.2024, dată maximă până la care trebuie finalizată implementarea planului.

Așa cum rezultă din Tabelul definitiv actualizat nr. 10 al creanțelor declarate împotriva averii debitoarei Electrecord, publicat în BPI nr. 20881/22.12.2023 (**Anexa 1**) masa credală era compusă, la data respectivă, din următoarele creanțe:

- 2.400.212 lei, creanță garantată aparținând creditorului Cristescu Vasile George;
- 123.927 lei, creanță bugetară aparținând MFP – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. București;

Așa cum vom arăta în continuare, în această perioadă, societatea și-a restructurat activitatea potrivit cu cele menționate în Planul de reorganizare modificat, concentrându-și resursele pe cele trei direcții menționate, anul trecut fiind primul în care debitoarea a obținut un **profit operațional, aferent activității curente, de 115.263 lei.**

Aceste împrejurări rezultă din Situațiile financiare ale societății aferente anului 2023 (**Anexa 2**), aprobate prin Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor Electrecord, nr. 24/15.04.2024 (**Anexa 3**).

Datorită timpului foarte scurt pe care societatea l-a avut la dispoziție pentru implementarea planului de reorganizare, precum și a intervenirii unor situații neprevăzute, dar care pot fi surmontate, cum ar fi modalitatea de repartizare a veniturilor de către Uniunea Producătorilor de Fonograme în funcție de fonogramele amprentate, nefiind suficientă doar digitalizarea și acestora, activitățile desfășurate nu au putut genera resurse financiare suficiente pentru a putea acoperi în integralitate creanțele.

Pentru aceste motive se impune o nouă modificare a planului de reorganizare, care, pe de o parte va cuprinde o restructurare a capitalului social al debitoarei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor emise și ulterior majorarea capitalului social cu valoarea creanței creditorului, Cristescu Vasile George, precum și modificarea actului constitutiv al societății cu privire la adăugarea unor noi obiecte de activitate și schimbarea structurii consiliului de administrație.

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. 138<sup>1</sup> 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 judiciar în condițiile art. 132, alin. 1, lit. b din Legea nr. 85/2014.

### 1.3 Principalele modificări propuse

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

i) Modificarea actului constitutiv al societății debitoarei cu privire la următoarele aspecte:

- reducerea capitalului social prin reducerea valorii nominale a acțiunilor în raport de limitele prevăzută la art. 10 și art. 93 din legea 31/1991 privind societățile comerciale, având în vedere faptul că activul net al societății este negativ așa cum rezultă din bilanțul aferent anului 2023;
- majorarea capitalului social prin emiterea de noi acțiuni în schimbul creanței deținute de către creditorul, Cristescu Vasile George, prin această operațiune realizându-se o valorificare a creanței în discuție;
- modificarea structurii consiliului de administrație și a modalității de desemnare a administratorilor;
- modificarea actului constitutiv în sensul adăugării unor noi obiecte de activitate;

iv) Plata creditorului bugetar în termen de 30 de zile de la confirmarea planului.

## Capitolul II

### Premisele economice ale modificării Planului de reorganizare

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

Planul este în vedere la data de 30.06.2024 și este în vigoare la data de 30.06.2024.

##### 2.1.1. Prezentare generală

Potrivit situațiilor financiare ale societății aferente anului 2023, debitoarea a avut următoarele rezultate financiare:

- Venituri totale – 687.953 lei;
- Cheltuieli totale – 564.971 lei;
- Profit – 115.263 lei;

Menționăm că anul 2023 este singurul an în care societatea a înregistrat profit operațional/din activitatea curentă. Așa cum se menționează în Planul aflat la acest moment în derulare, profitul aferent anului 2021 a fost unul conjunctural, fiind generat de o încasare neuzuală a unor sume substanțiale de la Uniunea Producătorilor de Fonograme).

De asemenea, potrivit Balanței de verificare la data de 30.06.2024 (Anexa 4) societatea a obținut venituri totale, în primele 6 luni ale anului în valoare de **626.616,56 lei**, în timp

ce cheltuielile au fost de 361.641 lei, rezultând astfel un profit operațional aferent primelor 5 luni de activitate de **264.975 lei**, depășind astfel cu peste 100% tot profitul obținut în anul 2023.

### **2.1.2 Activitățile producătoare de venituri, desfășurate de societatea noastră după modificarea planului.**

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

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

Aceste venituri ar fi trebuit să reprezinte principala sursă atât pentru finanțarea activității societății, cât și pentru plata creanțelor înscrise la masa credală.

Cu toate acestea, în anul 2023 încasările din această sursă au fost de 590.072 lei cu TVA inclus, iar în anul 2024 am încasat până în prezent suma de 204.398, 55 TVA inclus, situându-se astfel sub valorile prognozate.

Această situație s-a datorat faptului că în a doua jumătate a anului 2023 modalitatea de identificare a difuzării diferitelor fonograme pe posturile de radio și tv s-a modificat, fiind necesară amprentarea acestora, în sensul că fiecărei înregistrări sonore digitalizate trebuie să i se atașeze un fișier de metadata care să permită identificarea difuzării sale prin sistemul Bmat. În sensul detalierii activităților pe care le presupune amprentarea atașam la prezentul plan de reorganizare modificat mail-ul transmis reprezentanților debitoarei de către dl. Mihai Lungu coordonatorul departamentului de repartitie din cadrul UPFR (**Anexa 5**).

Pe parcursul primilor trei ani ai planului de reorganizare, societatea noastră a digitalizat un număr de **65.945** de înregistrări sonore (fonograme), digitalizare care până în anul 2023 era suficientă pentru a ne permite încasarea unor venituri substanțiale, inclusiv creșterea acestora așa cum s-a previzionat prin planul de reorganizare.

Introducerea condiției amprentării reprezintă un impediment de moment în obținerea veniturilor menționate, având în vedere că aceasta implică, așa cum se arată în mailul amintit mai sus, o activitate laborioasă, consumatoare de timp, neputând fi finalizată până la data de 14.09.2024.

Menționăm că până la acest moment s-a reușit amprentarea unui număr de **5.708** fonograme din totalul de **65.945**, iar sumele în a doua parte a anului 2023 și în 2024 sunt aferente difuzării acestor fonograme amprentate.

Preconizăm că amprentarea fonogramelor digitalizate se va finaliza până la sfârșitul anului, ceea ce ne va permite, la acel moment, să obținem veniturile pe care ar fi trebuit să le obținem în această perioadă.

De asemenea, în urma reinventarierii fonotecii am descoperit un număr de câteva zeci de mii de fonograme nedigitalizate, pentru care va trebui să realizăm mai întâi digitalizarea și apoi amprentarea lor pentru a putea fi identificate de UPFR.

**ii) Producția și vânzarea de discuri de vinil care pot fi ascultate pe dispozitive de tip pick-up, a altor medii de stocare a înregistrărilor sonore.**

Societatea noastră a început această activitate la sfârșitul anului 2023, punând în vânzare prima producție proprie după 26 de ani, respectiv albumul formației *Trei Parale*, intitulat „România. 100 Minute”, care conține 38 de melodii ce însumează 100 de minute de înregistrare sonoră. Acest album a fost lansat pe disc de vinil, casetă audio și CD, precum și în mediul on-line.

De asemenea, am realizat următoarele reeditări ale unor albume mai vechi: februarie 2024 - Aura Urziceanu – Seară de Jazz, aprilie 2024 - Romica Puceanu cu Taraful Fraților Gore – Cîntece lăutărești; mai 2024 - Grupul Stereo – Grupul Stereo; iunie 2024 - Basme de Ion Creangă (**Anexa 6 - extras site Electrecord- magazin on line**);

Astfel, societatea noastră a produs un număr de 7.800 de discuri de vinil, 3.900 de CD-uri și 800 de casete audio, acestea fiind repartizate după cum urmează: Trei Parale – 1000 vinil-uri, 100 cd-uri și 50 casete; Aura Urziceanu – 2000 vinil-uri, 2000 cd-uri și 300 casete; Romica Puceanu – 1500 vinil-uri, 1000 cd-uri și 300 casete; Grupul Stereo – 1000 vinil-uri black, 300 viniluri Pink, 1000 cd-uri, 100 casete; Basme de Ion Creangă – 100 vinil-uri, 500 cd-uri și 100 casete.

Așa cum rezultă din balanță de verificare a societății la data de 30.06.2024, contul – 6281, costurile directe de fabricație ale produselor menționate (discuri de vinil, casete audio și cd-uri) a fost de **121.703,84 lei**.

Până la acest moment, în cursul celor 7 luni, calculate de la data începerii producției, societatea noastră a vândut doar o parte a acestor produse, la data de 30.06.2024 având marfă pe stoc în valoare de **72.975,76 lei**, așa cum rezultă din contul 371 din balanța de verificare a societății, aferentă lunii iunie. Precizăm că valoarea la care s-a înregistrat această marfă este cea a costurilor de producție.

Prin urmare, din analiza coroborată a celor două conturi așa cum sunt menționate în balanța aferentă lunii iunie 2024, 6281 (cheltuieli cu producția) - 121.703,84 lei și a 371 (stoc marfă) - 72.975,76 lei rezultă că societatea noastră a vândut până la acest moment, o cantitate de marfă pe care a produs-o cu suma de **48.728,08 lei**.

Din vânzarea mărfurilor (vinil-uri, casete audio și CD-uri) produse cu suma de 48.728,08 lei am obținut, în primele 6 luni ale anului, venituri totale de **379.591 lei**, așa cum rezultă din contul 7015 din balanța de verificare aferentă lunii iunie 2024, activitatea dovedindu-se astfel deosebit de profitabilă.

Prin urmare, întrucât până la sfârșitul anului estimăm vânzarea în totalitate a acestui stoc și având în vedere încasările pe care le-am avut până la acest moment, rezultă că veniturile aferente activității de producție a viniluri-lor, casetelor audio și cd-urilor să depășească un milion de lei.

Prin urmare, întrucât până la sfârșitul anului estimăm vânzarea în totalitate a acestui stoc și având în vedere încasările pe care le-am avut până la acest moment, rezultă că veniturile aferente activității de producție a viniluri-lor, casetelor audio și cd-urilor să depășească un milion de lei.

Cu toate acestea, deoarece punerea în vânzare a produselor menționate s-a realizat foarte recent, va fi imposibil ca ele să aducă veniturile preconizate în perioada de timp în care planul mai poate să rămână în vigoare, respectiv 14.09.2024.

Menționăm și faptul că până la sfârșitul anului vor mai fi lansate următoarele albume și artiști noi: Formația Partizan – album rock nou; Skizzo Skillz – album hip-hop nou; Taraf de Vărbilău – album nou de muzică de petrecere; Album pentru câștigătorii concursului Nesemnații de la Radio Guerrilla; Album pentru câștigătorii secțiunilor de interpretare ai concursului George Enescu în parteneriat cu Artexim;

De asemenea, există un plan de reeditare a fonogramelor vechi: Pheonix – Album Cantafabule; Mădalina Manole – Album Fată Dragă și un album de Colinde în prejma Crăciunului.

Așadar, această activitate va fi una profitabilă, însă, această profitabilitate nu va putea fi valorificată în timp util prin raportare la perioada în care va trebui finalizat prezentul plan de reorganizare.

### **iii) Licențiere/inchiriere fonograme pentru producția de filme, videoclipuri și spoturi publicitare audio-video.**

Așa cum am prevăzut în ultima modificare a planului de reorganizare, veniturile obținute din această activitate, ca urmare a popularizării muzicii românești la agențiile de publicitate, au crescut în anul 2023 la suma de 113.465 lei de la suma de 68.686,81 lei cât se încasase în anul 2022.

De asemenea în anul 2024, așa cum rezultă din contul 7081 – venituri din cedarea drepturilor de folosință/licențe sunt în valoare totală de 23.056 lei, preconizându-se o creștere a acestora până la finele anului.

### **2.1.3 Creanțele achitate în după modificarea planului de reorganizare**

Așa cum rezultă din Tabelul definitiv întocmit în baza planului de reorganizare modificat societatea urma să achite pe parcursul desfășurării planului, potrivit programului de plăți, suma totală de: **2.524.139** lei, compusă din:

- 2.400.212 lei, creanță garantată aparținând creditorului Cristescu Vasile George;
- 123.927 lei, creanță bugetară aparținând MFP – A.N.A.F. – D.G.R.F.P. București;

Până la acest moment s-au făcut plăți numai către creditorul bugetar, în valoare de 82.618 lei, creanța sa fiind la acest moment în valoare de 41.309 lei, împrejurare ce rezultă din Tabelul definitiv actualizat/modificat nr. 12 al creanțelor declarate împotriva averii debitoarei Electrecord, publicat în BPI nr. 6161/02.04.2024 (**Anexa 7**)

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

În ceea ce privește activul debitoarei aflate în insolvență elementele de activ nu au suferit modificări valorice semnificative față de mențiunile făcute în Planul de reorganizare aflat la acest moment în derulare.

Așa cum am arătat, în cea de-a doua parte a anului trecut și în cursul acestui an s-au realizat o serie de activități profitabile care au avut ca efect creșterea activului astfel cum rezultă din bilanțul contabil aferent anului 2023 și din bilanța de verificare aferentă lunii iunie a anului 2024.

În ciuda acestui fapt, datorită pierderilor istorice înregistrate de societate începând cu anul 2018, **capitalurile societății au rămas negative, valoare elementelor de pasiv, întrecând valoarea elementelor de activ.**

Astfel, așa cum rezultă din extrasele de pe site-ul Ministerului de Finanțe (**Anexa 8**) în anul 2018 au fost înregistrate **pierderi** în valoare de **7.289.450 lei**, acestea crescând constant până în anul 2022, ajungând la suma de **9.297.103 lei**. În anul 2023 pierderile au scăzut la valoarea de **9.175.670 lei** (a se vedea bilanțul aferent anului 2023).

## 2.3 Necesitatea modificării planului

Planul aflat la acest moment în derulare ar trebui finalizat la data de 14.09.2024, deci la mai puțin de trei luni de la data redactării și supunerii spre aprobarea adunării creditorilor a prezentei modificări.

Din cele arătate mai sus, rezultă în mod evident faptul că societatea are posibilitatea de redresare și că atât activitatea de producție muzicală nouă (efectuarea de noi înregistrări sonore) cât și cea de reeditare a vechilor fonograme pe suport fizic (vinil, casetă audio, cd) este una profitabilă, societatea înregistrând din această activitate numai în primele 6 luni ale anului, încasări de 379.591 lei.

Aceste încasări au acoperit în integralitate cheltuielile directe pentru producția lor, iar vânzarea tuturor produselor deja realizate va aduce încasări de peste un milion de lei.

Având în vedere perioada foarte scurtă de timp care a trecut de la momentul la care am început producția de noi înregistrări sonore acestea nu s-au concretizat încă în obținerea de venituri suficiente pentru acoperirea tuturor datoriilor.

Astfel, în această perioadă societatea a avut discuții cu diverși artiști, iar cu unii dintre ei a ajuns la stabilirea unor relații contractuale. Ulterior încheierii contractelor s-a procedat la efectuarea înregistrărilor în studiouri specializate și apoi masterizarea acestor înregistrări.

Așa cum am arătat, doar albumul formației Trei Parale a fost finalizat și pus pe piață. La acest moment sunt finalizate înregistrările pentru albumul formației Partizan și albumul de muzică hip hop al lui Skizzo Skillz, acestea urmând să apară în cursul acestui an. În

cea ce privește formația Taraf de Vărbilău albumul este în faza alegerii pieselor care urmează a fi înregistrate.

De asemenea, așa cum am arătat, în urma unor parteneriate cu Radio Guerrilla și Artexim, urmează să producem două albume, respectiv unul pentru câștigătorii concursului Nesemnații de la Radio Gueerrilla, iar altul pentru câștigătorii secțiunii de interpretare a concursului George Enescu. Concursul organizat de Radio Guerrilla este în plină desfășurare, iar Concursul George Enescu va avea loc în lunile octombrie și noiembrie 2024.

Precizăm și faptul că prin contractul încheiat cu Artexim am devenit parteneri ai Festivalului și Concursului Internațional George Enescu.

Totodată, în ceea ce privește valorificarea fonogramelor prin intermediul difuzărilor acestora la posturile de radio și televiziune, așa cum rezultă din corespondența menționată supra cu Uniunea Generală a Producătorilor de Fonograme, suntem în plin proces de amprentare a lor, activitate care până la sfârșitul anului va fi finalizată și va aduce venituri substanțiale.

De asemenea, activitatea de licențiere a avut o creștere semnificativă, în această perioadă scurtă de timp, și va continua să crească.

În concluzie, activitatea Electrecord a fost relansată, produsele noastre, care au o componentă predominant culturală, au căutat pe piață putând să genereze o creștere economică aducătoare de venituri pentru toți cei implicați în procesele de producție a creații intelectuale descrise supra (compozitori, textieri, artiști interpreți).

Menționăm și faptul că producțiile viitoare se vor finanța din banii societății, nefiind nevoie de obținerea unor finanțări externe. Astfel, în contul societății se află la 30.06.2024 **suma de 467.373.31 lei**, în condițiile în care în primele 6 luni ale anului s-au făcut cheltuieli de în valoare de **361.864.91 lei**, cea mai mare parte a acestora fiind cheltuieli de producție și de vânzare a bunurilor realizate.

**Precizăm faptul că toate cheltuielile curente, inclusiv taxele și impozitele datorate statului sunt achitate la zi.**

Pe de altă parte, așa cum s-a arătat și în cuprinsul Planului modificat anterior, cea mai bună utilizare a 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 a fost prelungit prezentul plan de reorganizare.

Prin urmare, având în vedere că activitatea debitoarei este una viabilă, însă întrucât termenul limită pentru implementarea planului va expira la în mai puțin de trei luni, fără

a se putea acoperii în integralitate masa credală, pentru a se evita eventuala dizolvare a societății se propune prezenta modificare a planului de reorganizare.

Această modificare va permite realizarea în integralitate a creanțelor înscrise la masa credală, creditorul Cristescu Vasile George urmând să primească în schimbul creanței sale acțiuni noi, emise de către societate, până la concurența valorii acesteia, iar creditorul bugetar va primi plata întregii sume cu care este înscris în tabelul definitiv, în termen de maxim 30 de zile de la confirmarea planului de către judecătorul sindic.

### Capitolul III Modificarea actului constitutiv

#### 3.1 Temeiul juridic

Potrivit, art. 133, alin. 5, alin. I, *Planul va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare, cum ar fi: I. modificarea actului constitutiv al debitorului în condițiile legii.*

alin. 6 *Prin derogare de la dispozițiile legii 31/1990, republicat, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, planul propus de creditorii sau de administratorul judiciar poate prevedea modificarea, fără acordul statutar al membrilor sau al asociaților/ acționarilor debitorului, a actului constitutiv.*

#### 3.2 Reducerea capitalului social subscris prin actul constitutiv în vigoare, prin reducerea valorii nominale a acțiunii.

Dispozițiile art. 153<sup>24</sup> din Legea societăților nr. 31/1990 instituie obligația reducerii capitalului social al societăților pe acțiuni, ori de câte ori activul net al societății s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris.

Astfel, potrivit alin. 1 al articolului menționat: *Dacă consiliul de administrație, respectiv directoratul, constată că, în urma unor pierderi, stabilite prin situațiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de îndată adunarea generală extraordinară pentru a decide dacă societatea trebuie să fie dizolvată.*

De asemenea, potrivit alin 4 al aceluiași text de lege: *Dacă adunarea generală nu hotărăște dizolvarea societății, atunci societatea este obligată ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile și sub rezerva dispozițiilor art. 10, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve...*

Așa cum am arătat, potrivit situațiilor financiare ale Electrecord S.A. (bilanțul contabil), aprobat prin **Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor nr. 24 din data de**

15.04.2024, activul net al societății este negativ, societatea înregistrând pierderi de **9.175.670 lei**.

Având în vedere că, așa cum rezultă din situațiile financiare și din actul constitutiv al societății, valoarea capitalului social subscris este de doar **1.701.450 lei**, mult mai mic decât totalitatea pasivului, rezultă în mod evident faptul că se impune fie dizolvarea societății, fie reducerea capitalului social astfel încât să fie acoperite pierderile.

Astfel, în doctrină s-a arătat că: *În înțelesul art. 153<sup>24</sup> din L.S. activul net înseamnă diferența dintre totalul activelor și totalul datoriilor. Dacă acest rest este mai mic decât jumătate din capitalul social (și cu atât mai mult dacă acesta este negativ, adică datoriile sunt mai mari decât activele, adică societatea este insolubilă), consiliul de administrație convoacă adunarea generală a acționarilor pentru a decide continuarea sau dizolvarea societății. Dacă se decide continuarea atunci se procedează fie la reconstituirea....., fie, după caz, la reducerea capitalului social până la o valoare care să reflecte activul net, dar care nu poate fi mai mică decât valoarea capitalului social minim la care se referă art. 10... – Gherghe Piperea, Legea societăților comerciale, comentariu pe articole, St. Cărpenu, Gh. Piperea, S. David, Ediția a V-a, Editura C.H. Beck, București 2014, p. 576;*

De asemenea, potrivit dispozițiilor **art. 207** din Legea societăților 31/1990 *Capitalul social poate fi redus: ... b) reducerea valorii nominale a acțiunilor sau a părților sociale;*

Totodată, valoarea minimă a unei acțiuni este de 0,1 lei așa cum, rezultă din dispozițiile art. 93, alin. 1 din Legea 31/1990.

Astfel, având în vedere că prin prezentul plan se va realiza o reducere a capitalului social prin diminuarea valorii acțiunilor emise de către debitor și păstrarea numărului acestora, reducerea în discuție va avea o dublă limitare, dată de valoarea minimă a capitalului social și a acțiunii, astfel cum sunt stabilite de dispozițiile legale menționate.

Așa cum am arătat, dizolvarea societății sau continuarea acesteia, însă numai cu reducerea capitalului social, pot fi decise prin voința asociaților exprimată în adunările generale ale asociaților, având în vedere că ambele ipoteze implică modificarea actului constitutiv al societății.

Întrucât, în procedura de insolvență activitatea adunărilor generale ale asociaților/acționarilor sunt suspendate potrivit art. 55 din legea 85/2016, eventualele modificări ale actului constitutiv al debitorului se pot realiza numai prin intermediul unui plan de reorganizare, **în condițiile art. 133, alin. 5, lit. I și alin. 6** din aceeași lege.

Așa cum rezultă din Actul constitutiv al Electrecord S.A. (**Anexa 9**), **Art. 6 Capitalul Social**

*În prezent capitalul social al societății – în valoare de 1.701.450 RON, împărțit în 680.580 de acțiuni în conformitate cu Hotărârea AGA din 18.12.2009 este în întregime capital privat având următoarea structură:*

- a) *Asociația Salariaților SC Electrecord S.A. PAS: 77,6735 % adică 528.630 acțiuni în valoare de 1.321.575 RON;*

b) Acționari persoane fizice și juridice conform listei PPM: 22,3265% adică 151.950 acțiuni în valoare de 379.875 RON.

În temeiul dispozițiilor legale menționate din Legea societăților 31/1990 și Legea 85/2016 privind procedura insolvenței dispozițiile Art. 6 din actul constitutiv al debitoarei Electrecord se vor modifica în sensul:

- Reducerii capitalului social subscris al societății la valoarea de **90.517,14 lei**, aproape de valoarea minimă prevăzută de art. 10 din Legea 31/1991;
- Valoarea nominală a unei acțiuni se va reduce la **0,133 lei**, păstrându-se numărul de acțiuni emise de către societate, respectiv 680.580 și proporțiile în care ele sunt deținute de către acționari;

În consecință, în urma reducerii capitalului social, acesta va fi structurat după cum urmează:

- a) Asociația Salariaților SC Electrecord S.A. PAS: 77,6735 % adică 528.630 acțiuni în valoare de 70.307,79 RON;
- b) Acționari persoane fizice și juridice conform listei PPM: 22,3265% adică 151.950 acțiuni în valoare de 20.209,35 RON.

În temeiul dispozițiilor legale menționate din Legea societăților 31/1990 și Legea 85/2016 privind procedura insolvenței dispozițiile Art. 6 din actul constitutiv al debitoarei Electrecord se vor modifica în sensul:

### **3.3. Majorarea capitalului social al debitoarei Electrecord S.A. cu valoarea creanței deținute de creditorul Cristescu Vasile George**

Posibilitatea emiterii unor noi titluri de valoare în schimbul creanței aportate la capitalul social este prevăzută în mod expres de art. 133, alin. 5, lit. J din legea insolvenței: *Planul va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare: J. emiterea de titluri de valoare de către debitor .....*

În contextul în care actul constitutiv al societății debitoare poate fi modificat prin planul de reorganizare, iar una dintre modalitățile de valorificare a creanței creditorului este conversia sa în titluri de valoare emise de către debitoare cu majorarea corespunzătoare a capitalului social, prin prezentul plan se majorează capitalului social al Electrecord S.A. cu suma de 2.400.212 lei reprezentând întreaga valoare a creanței cu care creditorul Cristescu Vasile George este înscris la masa credală.

În schimbul acestei creanțe societatea va emite un număr de 18.046.706 acțiuni noi la valoarea nominală de 0,133 lei.

Urmare a operațiunilor descrise supra, art. 6 denumit *Capitalul Social* din actul constitutiv al debitoarei Electrecord se vor modifica după cum urmează:

Capitalul social al societății va fi în valoare totală de **2.490.729,04 lei** fiind împărțit în **18.727.286 acțiuni**, fiecare având o valoare nominală de **0,133 lei**, acțiuni care sunt deținute după cum urmează:

- a) Cristescu Vasile George – 18.046.706 acțiuni în valoare totală de 2.400.212 lei reprezentând 96,3658%;
- b) Asociația Salariaților Electrecord S.A. PAS: 528.630 de acțiuni în valoare totală de 70.307.79 lei reprezentând 2,8228%;
- c) Asociații persoane fizice și persoane juridice, conform listă; 151.950 acțiuni în valoare totală de 20.209,35 lei reprezentând 0,8114%.

### **3.4. Modificarea structurii consiliului de administrație. Desemnarea administratorilor.**

Având în vedere necesitatea adaptării structurii de conducere a societății la dimensiunea concretă a activității pe care aceasta o desfășoară, se impune reducerea numărului membrilor Consiliului de administrație de la 5 membri la 3 membri.

Astfel, articolul 17 *Organizare*, alineatul 1 din Actul Constitutiv se va modifica după cum urmează:

*Societatea pe acțiuni este administrată de către consiliul de administrație compus din 3 administratori aleși de către adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși din 4 în 4 ani.*

Prin urmare, consiliul de administrație va fi format dintr-un președinte și doi vicepreședinți, astfel încât toate referirile din actul constitutiv la numărul de vicepreședinți și la atribuțiile lor, se vor modifica în acest sens.

Totodată, în vederea determinării viitorilor asociați de a se implica cât mai mult în viața societății, se va adăuga un nou alineat care să permită unui acționar, care deține, în nume propriu, cel puțin 10% din valoarea capitalului social, să propună desemnarea unei persoane care să facă parte în calitate de administrator din Consiliul de administrație.

Astfel, în actul constitutiv, la Capitolul V, *Consiliul de Administrație*, se va introduce un nou articol care va avea următorul cuprins:

*Acționarul, care deține, în nume propriu, cel puțin 10% din valoarea capitalului social, are dreptul să propună, la libera sa alegere, numirea unei persoane care să facă parte în calitate de administrator din Consiliul de Administrație al societății.*

*Persoana astfel propusă va fi numită de către adunarea generală extraordinară. În cazul în care adunarea generală extraordinară nu va fi de acord cu alegerea persoanei respective în consiliul de administrație, asociatul în cauză va desemna o altă persoană, care din nou va trebui aleasă de către o nouă adunare generală extraordinară.*

*Această procedură va continua până când adunarea generală va alege o persoană propusă de către asociatul care deține, în nume propriu, cel puțin 10% din capitalul social. Consiliul de administrație va putea funcționa numai după numirea unui administrator astfel propus.*

În situația în care, mai multe persoane vor deține, fiecare în nume propriu, peste 10% din capitalul social al societății, prin aceeași hotărâre a adunării generale extraordinare se va mări numărul de administratori, astfel încât acesta să rămână impar.

În acest caz, convocarea adunării generale extraordinare care să desemneze administratorul se va face de către asociatul care are acest drept.

### 3.5. Completarea obiectului de activitate al societății.

În vederea creșterii veniturilor societății se impune suplimentarea obiectelor de activitate ale acesteia cu următoarele coduri CAEN:

- i) Cod CAEN 4971 - - Comerț cu amănuntul prin intermediul caselor de comenzi sau prin Internet.

Acest cod permite vânzarea prin propriul magazin on line al tuturor bunurilor produse de către societatea noastră.

- ii) Cod CAEN - 4642 - Comerț cu ridicata al îmbrăcăminte și încălțăminte;

- iii) Cod CAEN 478 - Comerț cu amănuntul efectuat prin standuri, chioșcuri și piețe;

Necesitatea introducerii acestor noi obiecte de activitate a intervenit ca urmare a faptului că s-a remarcat un interes major din partea clienților pe care i-am avut până în prezent pentru produse de îmbrăcăminte și alte accesorii care să fie inscripționate cu numele și însemnele grafice ale societății noastre.

Prin urmare, intenționăm să punem în vânzare tricouri și sacoșe din material textil care să fie inscripționate cu marca și numele Electrecord.

De asemenea, întrucât discurile de vinil, casetele audio și cd-urile, precum și articolele de îmbrăcăminte și alte obiecte promoționale pot fi vândute în cadrul festivalurilor, târgurilor și evenimentelor culturale, obiectul de activitate al societății va fi modificat prin adăugarea codului CAEN care să facă posibilă comercializarea lor prin intermediul standurilor deschise în astfel de locații.

- iv) Cod CAEN - 6820 - închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate

Adăugarea acestui cod este necesară pentru a permite închirierea anumitor spații ale imobilului aflat în proprietatea societății noastre în situația în care va exista o astfel de oportunitate.

## Capitolul IV

### 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)

#### 4.1 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, prin prezenta modificare a planului, nici una dintre creanțele înscrise la acest moment în tabelul definitiv nu este defavorizată.

Astfel, creanța creditorului garantat Cristescu Vasile George va fi valorificată integral prin compensarea acesteia cu acțiuni de aceeași valoare emise de către debitoare, existând acordul creditorului în acest sens.

Creanța creditorului bugetar se va achita în termen de 30 de zile de la momentul confirmării planului de reorganizare.

#### 4.2 Programul de plată al creanțelor

Având în vedere că singura plată efectivă care se va realiza ca urmare a confirmării prezentului plan de reorganizare este plata creanței bugetare în cuantum de 41.309 lei, această plată se va realiza după aprobarea planului în adunarea generală a creditorilor, **în cel mult 30 de zile de la data la care planul va fi confirmat de către judecătorul sindic.**

Valorificarea creanței creditorului garantat, Cristescu Vasile George, creanța acestuia va fi valorificată la momentul pronunțării și intrării în vigoare la sentinței de confirmare a prezentelor modificări.

**4.3 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.

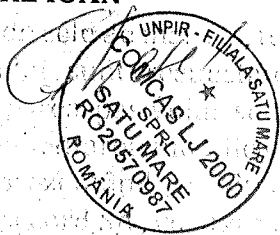
## **Capitolul IV**

### **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.

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



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.

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