

KPMG Restructuring SPRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Nr. ieşire KPMG: 857/21.05.2018

Către:
TRIBUNALUL BUCURESTI
SECŢIA A VII-A CIVILĂ
Dosar nr. 35304/3/2016

Doamnă Preşedinte,

Subscrisa, **KPMG RESTRUCTURING SPRL**, cu sediul în Bucureşti, Şos. Bucureşti - Ploieşti nr. 69 - 71, parter, cam. 25, cod poştal 013685, Sector 1, societate civilă profesională înscrisă în Registrul Formelor de organizare RFO 0499 al Uniunii Naţionale a Practicienilor în Insolvenţă din România, număr matricol 2A0499, la data de 24.09.2010, în calitate de Administrator judiciar provizoriu al **ELECTROCENTRALE BUCUREŞTI S.A. (denumită în continuare, pe scurt "ELCEN", "Societatea" sau „Debitoarea”) – în insolvenţă**, cu sediul social în Bucureşti. Str. Splaiul Independentei, nr. 227, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului de pe lângă Tribunalul Bucureşti sub nr. J40/1696/2003, CIF 15189596, în data de **21.05.2018**, vă transmitem, pentru ataşare la dosarul cauzei,

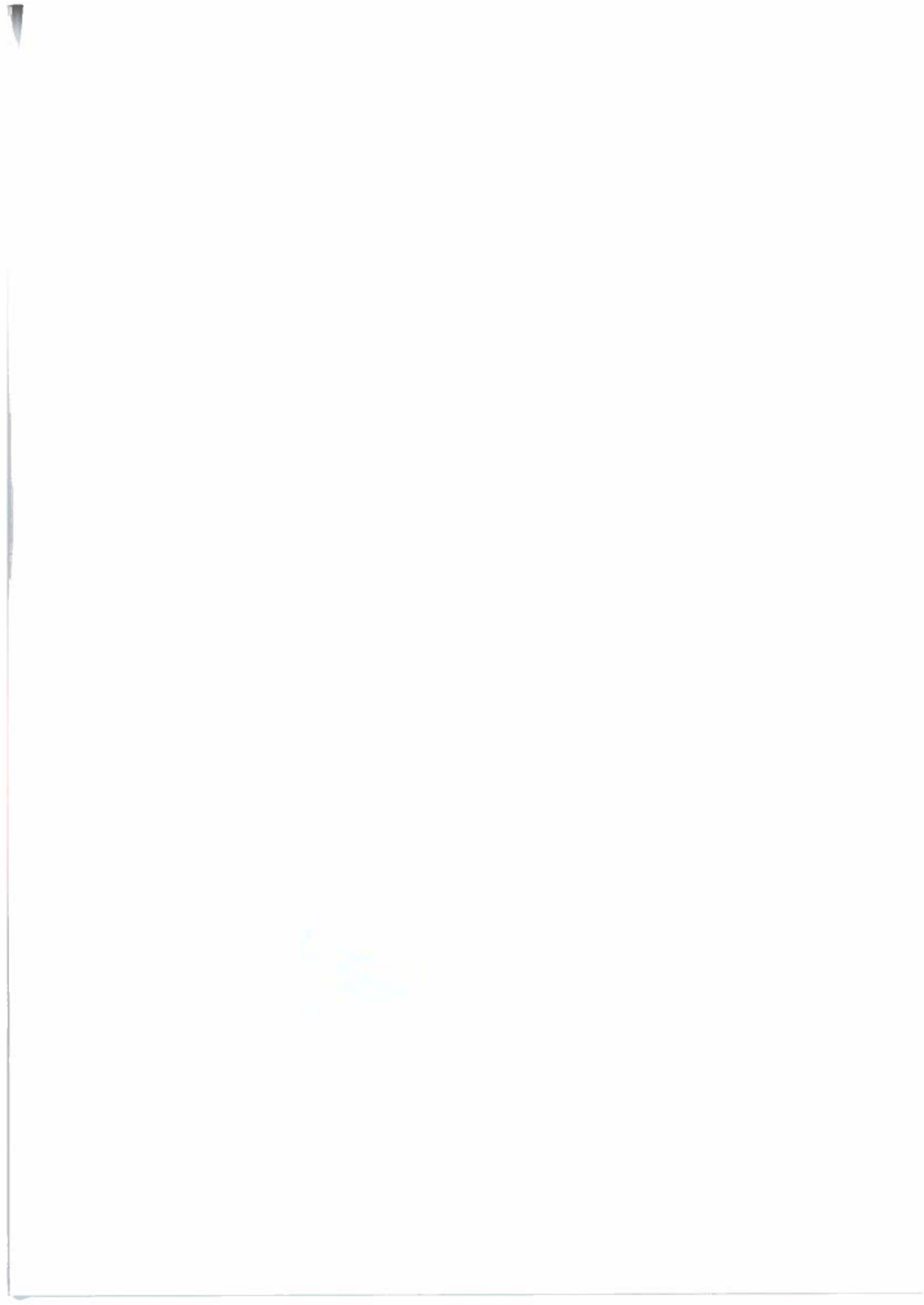
- **PLANUL DE REORGANIZARE AL DEBITOAREI ELECTROCENTRALE BUCUREŞTI S.A. – în insolvenţă, elaborat şi propus de către Administratorul Judiciar KPMG Restructuring SPRL, la data de 21.05.2018.**

Vă adresăm în mod respectuos solicitarea de a pune documentele la dispoziţia completului legal învestit cu soluţionarea cauzei.

Vă mulţumim.

Data, **21.05.2018**
KPMG RESTRUCTURING SPRL
Administrator judiciar al **ELECTROCENTRALE BUCUREŞTI S.A. – în insolvenţă**





TRIBUNALUL BUCUREȘTI – Secția a VII-a Civilă
Dosar nr. 35304/3/2016
Debitoare: ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.

**PLAN DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITOAREI
SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (în insolvența)**

elaborat și propus de către Debitoare, prin Administratorul Judiciar, KPMG RESTRUCTURING SPRL

ELCEN

Autor:

Administrator Judiciar
KPMG RESTRUCTURING SPRL



Mai 2018

Cuprins

1	SUMAR EXECUTIV	5
2	Definiții	13
3	Prezentarea generală a societății ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.	15
3.1	Prezentare generală.....	15
3.2	Scurt istoric.....	15
3.3	Participații la alte societăți.....	16
3.4	Structura capitalului social.....	16
3.5	Managementul executiv.....	17
3.6	Resurse umane.....	18
3.7	Relațiile cu celelalte societăți din grup sau entități afiliate.....	20
3.8	Licențele deținute de către Societate.....	20
3.9	Activitatea Societății.....	22
4	Contextul în care compania își desfășoară activitatea	24
4.1	Serviciul public de alimentare cu energie termică – reglementare și context.....	24
4.1.1	Cadrul general	24
4.1.2	Cadrul de reglementare al prețurilor de vânzare al energiei termice în cadrul sistemului SACET	25
4.2	Sistemul centralizat de termoficare din Municipiul București / Piața de termoficare din Municipiul București.....	28
4.3	Deficiențe identificate în cadrul sistemului SACET.....	30
4.4	Eficientizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică (SACET) și posibile consecințe ale menținerii situației actuale.....	33
4.5	Activitatea de producție a energiei în regim de cogenerare.....	35
4.5.1	Cadrul de reglementare aplicabil	35
4.5.2	Acordarea bonusului pentru co-generare de înaltă eficiență	36
4.5.3	Planul național de acțiune în domeniul eficienței energetice	37
5	Situația juridică a activelor ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI	38
5.1	Facilități de credit.....	38
5.2	Situația garanțiilor constituite în favoarea finanțatorilor.....	41
5.3	Situația garanțiilor constituite în favoarea Direcției Generale de Administrare a Marilor Contribuabili – Agenția Națională de Administrare Fiscală.....	47
6	Analiza pieței de termoficare/ energie electrică	53
6.1	Piața energiei termice.....	53
6.2	Piața energiei electrice.....	55
6.2.1	Piața concurențială angro administrată de OPCOM	56
6.2.2	Piețele de energie administrate de Transelectrica S.A.	56
6.2.3	ELCEN în piața de energiei electrice	56
7	Activitățile desfășurate în perioada de observație și demersurile efectuate pentru conservarea activelor	59
7.1	Persoanele de specialitate desemnate potrivit prevederilor articolului 61 din legea 85/2014.....	61
7.2	Promovarea unor acțiuni prevăzute la art. 117-122 sau la art. 169.....	61
7.3	Tabelul preliminar și tabelul definitiv al creanțelor.....	62
8	Analiza situației economico-financiare în perioada 2014-2016 și 2016-2017	62
8.1	Analiza activului Societății.....	62
8.1.1	Imobilizări necorporale	63
8.1.2	Imobilizări corporale	64

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

8.1.3	Imobilizări financiare.....	64
8.1.4	Stocuri.....	65
8.1.5	Creanțe comerciale.....	65
	Creanța față de Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET) București	66
8.1.6	Debitori diversi.....	67
8.1.7	Disponibilități bănești	67
8.1.8	Cheltuieli în avans	67
8.2	Analiza pasivului Societății anterior intrării în insolvență	68
8.2.1	Datorii comerciale.....	68
8.2.2	Creditori diversi.....	70
8.2.3	Datorii către bănci.....	70
8.2.4	Situația obligațiilor la Bugetul de Stat	71
8.2.5	Datorii salariale.....	71
8.2.6	Venituri în avans	72
8.2.7	Subvenții	72
8.2.8	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	72
8.3	Capitaluri proprii.....	73
8.4	Analiza contului de profit și pierdere	75
9	Evaluarea activelor Companiei.....	77
9.1.1.1	Determinarea valorii de piață	79
9.1.1.2	Determinarea valorii de vânzare forțată (valoarea de lichidare).....	80
10	Programul de investiții	81
10.1	Principalele echipamente și constrangeri aferente	81
10.1.1	CTE București Sud.....	81
10.1.2	CTE Grozăvești.....	83
10.1.3	CTE București Vest.....	84
10.1.4	CTE Progresu	85
10.2	Constrângerile de mediu care obligă ELCEN în aplicarea unui program semnificativ de investiții	86
10.3	Program investițional pentru perioada 2018- 2019.....	86
10.4	Program investițional pentru perioada 2020-2030.....	87
11	Scenariul de faliment. Tratatul echitabil și corect acordat creditorilor	91
11.1	Testul creditorului privat și diligent	91
11.2	Scenariul de faliment. Tratatul echitabil și corect acordat creditorilor.....	93
12	Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare judiciară a Societății	98
13	Premisele Planului de Reorganizare	101
13.1	Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare	101
13.2	Principiile Planului de Reorganizare.....	102
13.2.1	Documentele care au stat la baza întocmirii Planului de Reorganizare	102
13.2.2	Durata Planului de Reorganizare	103
13.2.3	Premise de acoperire a creanțelor față de creditori în Plan.....	104
13.2.4	Constituirea categoriei de creditori indispensabili, conform prevederilor art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.....	104
14	Măsuri de reorganizare judiciară.....	106
14.1	Securizarea continuității activităților generatoare de valoare adăugată - transferul activității de producție a energiei termice și electrice către Compania Municipală Energetică SA	106
14.1.1	Nevoia imperativă de investiții în activele de producție a energiei termice și electrice pentru asigurarea continuității activității și securizarea furnizării către locuitorii Municipiului București.....	106
14.1.2	Rolul Primăriei Municipiului București în sistemul de termoficare local și proiectul de înființare SACET (sistemul de alimentare centralizată cu energie termică)	107

14.1.3	Solutia transferului de afacere	108
14.2	Prezentarea pasilor pentru implementarea strategiei de reorganizare.....	109
14.3	Transferul activitatii de productie de catre ELCEN catre S.C. COMPANIA MUNICIPALA ENERGETICA BUCURESTI S.A.....	110
14.4	Sursele de finantare	112
14.5	Masuri operationale si investitionale necesare pentru asigurarea continuitatii activitatii curente in parametri optimi pana la realizarea transferului de afacere si securizarea indeplinirii planului investitional dupa transferul activitatii.....	114
15	Previziuni financiare	115
15.1	Contul de profit și pierdere previzionat	115
15.2	Ipotezele aferente contului de profit și pierdere previzionat pe durata planului de reorganizare ..	115
15.2.1	Venituri	116
15.2.2	Cheltuieli	117
15.2.3	Mentiuni generale cu privire la variabilele critice ale situațiilor financiare previzionate.....	117
15.3	Fluxurile de numerar previzionate pe durata planului de reorganizare.....	118
15.3.1	Atribuțiile managementului Debitoarei în perioada de reorganizare judiciară.....	122
15.3.2	Redimensionarea structurii organizatorice	122
15.3.3	Măsuri financiar – contabile.....	122
16	Programul de plată a creanțelor. Categoriile de creanțe	122
16.1	Datorii născute după data deschiderii procedurii insolvenței	122
16.2	Programul de plată a creanțelor prevăzut prin Planul de Reorganizare	123
16.3	Descărcarea de obligații și de răspundere.....	123
16.4	Remunerația Administratorului Judiciar	123
17	Efectele procesului de reorganizare	125
18	Efectele procesului de reorganizare	125

1 SUMAR EXECUTIV

În temeiul art. 56 alin. 1, coroborat cu art. 132 alin (1) pct. b), din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul plan de reorganizare este propus de Administratorul Judiciar al Debitoarei, KPMG Restructuring SPRL, astfel încât termenele prevăzute de legea insolvenței și acordate de către judecătorul sindic în cadrul prezentei proceduri să fie respectate.

Inadecvarea între termenele de decădere prevăzute de art. 132 din Legea 85/2014, referitor la depunerea planului de reorganizare, și termenele de formare a deciziei la nivelul factorilor de decizie din instituțiile publice, coroborat cu faptul că este imperios necesar să aibă loc o aliniere a celor doua planuri de reorganizare, ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A. (în insolvență) și RADET (în insolvență), ai căror principali acționari sunt instituții publice, prezentul plan e construit având drept măsuri prevăzute în plan luarea acelor decizii necesare ale autorităților implicate cu privire la modul concret de restructurare anterior momentelor la care respectivele măsuri ale planului să fie implementate, după cum urmează:

- Aprobarea prin Adunarea Generală a Acționarilor a contractului prin care se va face transferul de active și activitate de la ELCEN la Energetica SA;
- Aprobarea privitoare la tratamentul creanțelor bugetare sau asimilate aflate sub suspiciune de ajutor de stat;
- Analiza respectării prevederilor legale cu privire la concurența loială;

și deus de către Administratorul judiciar, astfel încât termenele și condițiile prevăzute mai sus să poată fi respectate.

Destinatarii acestui Plan de reorganizare sunt Judecătorul Sindic, creditorii înscrși în Tabelul Definitiv al Creanțelor cu dată de referință 22 Martie 2018 și Debitoarea. Planul de Reorganizare a fost întocmit pe baza informațiilor existente în cadrul Debitoarei, și pe baza discuțiilor purtate cu partenerii Societății.

Condițiile preliminare pentru depunere a Planului de reorganizare a activității Debitoarei ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A. au fost îndeplinite după cum urmează:

- În urma deschiderii procedurii insolvenței, Societatea a solicitat și deus la dosarul cauzei documentele solicitate potrivit art. 67 alin 1, lit. g) din Legea 85/2014, declarându-și intenția de reorganizare;
- Administratorul Judiciar și-a exprimat intenția de a depune un Plan de Reorganizare, potrivit art. 56 din Legea 85/2014, atât în cadrul ofertei depuse pentru preluarea mandatului de administrator judiciar, cât și prin Raportul asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la starea de insolvență a debitoarei;
- Administratorul Judiciar a procedat la depunerea și afișarea Tabelului Definitiv al creditorilor **ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.** la grefa Triunalului Bucuresti, sectia a VII-a civila la data de 22.03.2018. Tabelul definitiv al creanțelor a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 6067 la data de 22 Martie 2018; În considerarea unor modificări ce au fost identificate ca necesare s-a emis în 21.05.2018 un Tabel definitiv actualizat ce a fost considerat pentru calculele asupra creanțelor recunoscute la masa credală.
- **ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.** nu a mai fost subiect al procedurii instituite conform Legii nr. 85/2014. Nici Debitoarea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru vreuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin (4) din Legea nr. 85/2014.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- **Prezentul Plan de reorganizare se înregistrează la dosarul cauzei în termenul legal prevăzut de art.132 alin.1 lit.b) din Legea 85/2014, prelungit în Încheierea din data de 7.05.2018 pronunțată de Tribunalul București, Secția a VII-a civilă în dosar nr. 35304/3/2016.**

Motivele care stau la baza depunerii prezentului plan de reorganizare de către Administratorul judiciar al debitoarei ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A. – în insolvență, sunt prezentate succint în cele ce urmează:

- **În data de 20.03.2018**, a avut loc o ședință organizată la sediul Primăriei Municipiului București, la care au participat reprezentanți ai acestei instituții, ROMINSOLV SPRL, RADET București, KPMG Restructuring SPRL și ELCEN, fiind dezbătută propunerea avansată de KPMG Restructuring SPRL cu privire la reorganizarea Societății Electrocentrale București, propunere ce a fost prezentată în prealabil și Ministerului Energiei, care implică un transfer al afacerii ELCEN către Compania Municipală Energetică București S.A.,
- **În data de 04.04.2018**, o nouă întâlnire organizată la sediul Primăriei Municipiului București în care s-au discutat principiile de reorganizare a ELCEN și RADET și stabilirea pașilor în formarea și implementarea planurilor de reorganizare ale celor două entități,
- **În data de 24.04.2018**, la sediul ELCEN, administratorul special al ELCEN împreună cu conducerea executivă și administratorul judiciar KPMG Restructuring SPRL au purtat discuții cu administratorul special al RADET București și administratorul judiciar ROMINSOLV SPRL pentru corelarea planurilor de reorganizare ELCEN – RADET și stabilirea unui calendar de lucru pentru obținerea acordurilor necesare din partea PMB și Ministerul Energiei, în calitatea acestora de acționari (în cazul PMB de UAT ce are în administrare RADET);
- **Prin soluția emisă de instanță la data 07.05.2018** s-au prevăzut următoarele: „*În temeiul art. 132 alin. 2 din Legea nr. 85/2014 s-a dispus prelungirea termenului de depunere a planului de reorganizare cu 30 de zile. La stabilirea termenului final pentru depunerea planului de reorganizare se va avea în vedere și termenul de 30 de zile prevăzut de art. 132 alin. 1 din Legea 85/2014. Dispune prelungirea perioadei de observație*”. Termenul astfel stabilit de instanță urma a expira la data de 22.05.2018.
- **Prin adresa înregistrată sub nr. 14690/07.05.2018** (înregistrată la ELCEN sub nr. 10256/09.05.2018) Administratorul judiciar al RADET, ROMINSOLV S.P.R.L. a comunicat ELCEN faptul că apreciază ca oportună modificarea planului de reorganizare al RADET depus la data de 02.02.2018 pentru coordonarea activității celor două societăți ELCEN – RADET în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică (“SACET”) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și economică. Prin aceeași adresă menționată mai sus, ROMINSOLV S.P.R.L. solicită să i se comunice, în vederea demarării discuțiilor cu Primaria Municipiului București, dacă asigurarea unei distribuții către ELCEN în suma de 1.095.000.000 lei (suma ce reprezintă valoarea evaluată de evaluatorul Veridio SRL a creanței ELCEN deținută împotriva RADET, față de o valoare nominală cuprinsă între 3.560.000.000 lei și 3.707.000.000 lei) este acceptabilă pentru creditorii ELCEN. Precizăm că adresa ROMINSOLV S.P.R.L. înregistrată sub nr. 14690/07.05.2018 a fost dezbătută în ședința Comitetului creditorilor ELCEN organizată în data de 11.05.2018, ora 14,00;

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- **Prin adresa înregistrată sub nr. 14690/07.05.2018**, administratorul special ROMINSOLV S.P.R.L. a convocat ședința comitetului creditorilor debitoarei RADET BUCURESTI – (în insolvență) pentru data de 11 mai 2018, ora 14,00 la sediul RADET București , având ca ordine de zi:
- Prezentarea soluției de reorganizare a activității ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituțiile cu rol de reglementare). **Necesitatea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RADET în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică (“SACET”) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.**
 - Discutarea și aprobarea de principiu a **Soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul RADET, care împreună cu activele din patrimoniul ELCEN vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică (“SACET”) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.**
 - Necesitatea și aprobarea modificării planului de reorganizare a RADET de la data de 02.02.2018, în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate în cele două proceduri de insolvență ELCEN – RADET, având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică (“SACET”) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.**
- **În data de 08.05.2018** a avut loc la sediul Guvernului României o ședință de coordonare la care au participat Ministerul Energiei, Primaria Municipiului București precum și reprezentanți ai ELCEN, KPMG Restructuring SPRL, ROMINSOLV SPRL, RADET București și Compania Municipală Energetică SA. București, în care a fost dezbătută situația critică în care se găsesc cele două societăți aflate în insolvență, ELCEN și RADET București, riscurile intrării acestora în procedura de faliment, riscuri care au fost detaliate în adresa ELCEN înregistrată sub nr. 10.004/08.05.2018, precum și **propunerea de soluție de reorganizare judiciară avansată de KPMG Restructuring SPRL, soluție ce a fost cuprinsă în documentul denumit „Principiile și etapele reorganizării ELCEN;**
- **Prin adresa înregistrată sub nr. 836/08.05.2018**, administratorul judiciar KPMG Restructuring S.P.R.L. a convocat în acord cu deciziile partilor interesate participante la ședința desfășurată la Guvern din 08.05.2018, ședința comitetului creditorilor debitoarei Electrocentrale București S.A. (ELCEN) – (în insolvență) pentru data de 11 mai 2018, ora 14,00, la sediul RADET București , având ca ordine de zi:

- a) Prezentarea soluției de reorganizare a activității ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituțiile cu rol de reglementare). Necesitatea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RADET în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică (“SACET”) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.
 - b) Discutarea și aprobarea de principiu a Soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică (“SACET”) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.
 - c) Aprobarea formulării unei Cereri de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare a activității ELCEN cu un termen suplimentar de 30 de zile, peste termenul fixat de Judecătorul sindic prin Încheiere de ședință din 07.05.2018, în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență - ELCEN – RADET și a celor două planuri de reorganizare ce vor fi fundamentate pe Soluția de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul celor două societăți aflate în procedura de insolvență ELEN-RADET pentru atingerea obiectivului prezentat anterior.
- **În data de 09.05.2018**, a avut loc întâlnire la sediul Agenției Naționale de Administrare Fiscală pe tema identificării soluțiilor privind reorganizarea ELCEN – RADET, întâlnire la care au participat reprezentanți ai ELCEN, ai RADET, ai DGAMC (creditorul majoritar în cadrul procedurii de insolvență a ELCEN), Primăriei București, Ministerului Energiei, Compania Municipală Energetică, și s-au propus următorii pași:
- i) Soluția de reorganizare a ELCEN se concretizează într-un transfer de active prin susținerea unui plan de reorganizare ce implică operațiunea de transfer de afacere cu toate elementele prevăzute de Codul fiscal (active, după caz, pasive, contracte, angajați),
 - ii) Inițierea discuțiilor între PMB, acționarii și principalii creditorii ai ELCEN și obținerea angajamentului CGMB aferent rolului PMB în cadrul planurilor de reorganizare ale ELCEN și RADET (sumele acordate ca despăgubiri creditorilor RADET, modificarea planului RADET), având în vedere că reprezintă una din sursele de finanțare a planului de reorganizare a ELCEN,
 - iii) KPMG Restructuring SPRL va solicita prelungirea termenului de depunere a planului de reorganizare, data țintă fiind 22 iunie 2018, fără a se omite faptul că, în lipsa obținerii unei noi prelungiri, data depunerii planului este 22 mai 2018
 - iv) se impune coordonarea activității celor două entități în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate, prin raportare la obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile;
- **În data de 11.05.2018** a avut loc ședința Comitetului creditorilor societăților ELCEN și RADET data la care a fost aprobată măsura formulării de către Administratorul judiciar a unei cereri de prelungire a termenului de depunere planului de reorganizare a activității ELCEN cu un termen

suplimentar de 30 zile, peste termenul fixat de judecătorul sindic prin încheierea de ședință din 07.05.2018 în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență ELCEN-RADET și a celor două planuri de reorganizare și obținerea acordurilor necesare din partea instituțiilor implicate ANAF (în calitate de creditor garantat, PMB, în calitatea acesteia de persona interesată în achiziția activelor prin nominalizarea unei entități eligibile din subordinea acesteia pentru cumpărarea și administrarea activelor în vederea constituirii SACET, Ministerul Energiei, în calitatea acestuia de acționar).

În plus, ANAF și-a asumat răspunderea pentru parcurgerea soluției de restructurare din perspectiva fiscală, în ceea ce privește TVA. Importanța stabilirii tratamentului tranzacției de transfer este absolut necesară, dat fiind că transferul de afacere cuprinde două posibile încadrări din punct de vedere fiscal, instituția publică implicată în gestionarea unui răspuns cu privire la soluția fiscal fiind Ministerul de Finanțe;

- **În data de 14.05.2018** a avut loc o a doua întâlnire la nivelul Guvernului de **coordonare a activității instituțiilor implicate** în identificarea și analizarea soluției de restructurare din punct de vedere legal, economic și încadrare în timp pentru depunerea unui plan de reorganizare, dat fiind că termenele prevăzute de legea insolvenței sunt mult prea scurte pentru o astfel de restructurare complexă. În discuție au fost evocate toate problemele legate de asumarea responsabilității de către instituțiile implicate astfel încât să fie analizate toate aspectele juridice, economice și de fezabilitate a soluției identificate în vederea parcurgerii cu rapiditate a acestor etape de depunere a planului de reorganizare, aprobare și confirmare a planului, având ca obiectiv final transferarea activității de producere și furnizare a energiei termice pentru a) asigurarea funcționării în siguranță a Sistemului Energetic Național și b) asigurarea continuității funcționării prin identificarea surselor necesare de finanțare a activelor ce participă la producerea la producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice.
- **Prin adresa nr. 10584 din 14.05.2018** ELCEN, prin Administrator special și Administrator Judiciar a solicitat Primăriei Municipiului București efectuarea tuturor demersurilor legale și procedurale pentru înscrierea pe ordinea de zi a ședinței Consiliului General al Municipiului București din data de 17.05.2018 pentru aprobarea de principiu privind interesul față de transferul activelor ce fac obiectul propunerii de restructurare prin operațiunea de transfer de activitate atât din patrimoniul ELCEN, cât și din patrimoniul RADET, către o entitate eligibilă aflată sub controlul Municipiului București ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și economică.
- **În data de 17.05.2017**, Ședința a Consiliului General al Municipiului București în cadrul căreia s-au decis elemente de natură să conducă la:
 - i) modificarea planului de reorganizare al RADET RA conținând soluția transferului de afacere către o entitate desemnată de către Primăria Municipiului București;
 - ii) aprobarea, de principiu, a interesului privind achiziția activității de producție de la ELCEN (activ. de producție) către o entitate desemnată de către Primăria Municipiului București;
 - iii) mandat AGA către CM Energetica SA în sensul emiterii unei scrisori de interes pentru achiziția activității de producție de la ELCEN.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Potrivit **Comunicatului de presa emis de Primaria Municipiului Bucuresti in data de 18.05.2018**, a fost anuntata emiterea hotararii Consiliului General al Municipiului Bucuresti din data de 17.05.2018 pentru aprobarea de principiu a solicitarii expuse mai sus.
- **În data de 18.05.2018**, prin încheierea de ședință pronunțată în dosarul 35304/3/2016, instanța a dispus **prelungirea termenului de depunere a planului de reorganizare cu 30 de zile.**

Perspectivile de redresare ale Debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt prezentate în Capitolele 10-14.

Acest plan este întocmit bazându-se pe transferul de afacere, transferul urmând să se facă către un investitor identificat, în conformitate cu prevederile art. 133 alin . (5) lit . C, din Legea 85/2014, respectiv Energetica SA, o companie eligibilă prin obiectul de activitate, astfel cum a fost nominalizată de Consiliul General al Municipiului București, prin Primăria Municipiului Bucuresti.

Planul prevede ca strategie principală de reorganizare a activității care se bazează pe următoarele concepte :

- **Transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET, vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice, aflată în controlul PMB și care are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.**
- **Recuperarea creanței ELCEN deținută împotriva RADET, la cel puțin valoare estimată la suma de 1.095.000.000 lei¹ pentru o valoare nominală a creanței cuprinsă între 3.560.000.000 lei și 3.707.000.000 lei, potrivit raportului de evaluare întocmit în cadrul procedurii de insolvență de către evaluatorul desemnat VERIDIO SRL, astfel încât, așa cum se va prezenta în continuare, în capitolul 11 privind Testul Creditorului Privat, ELCEN, în calitate de creditor al RADET să evite a atrage asupra creditorilor săi bugetari sau aflați sub controlul statului, suspiciunea acordării unui ajutor de stat.**
- **Asigurarea unui tratament corect și echitabil care va fi acordat prin planul de reorganizare tuturor creditorilor înscrși în Tabelul definitiv al creanțelor ELCEN, prin recuperarea creanțelor la o valoare superioară decât aceea care ar fi putut fi obținută prin faliment, îndeplinind astfel cerințele legale din Legea nr.85/2014,**
- **Asigurarea recuperării de către acționarii existenți a unor sume, la finalizarea reorganizării prin lichidare pe bază de plan, care să reflecte comportamentul de investitor prudent al acționarilor, la momentul acceptării transferului de active și activitate.**

Măsurile concrete pentru aplicarea acestei strategii sunt detaliate în Capitolul 11 din prezentul plan.

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

¹ Raportul de evaluare privind patrimoniul ELCEN, raport ce include și evaluarea creanței deținute de ELCEN asupra RADET a fost depus la dosarul cauzei și efectuată publicitatea acestei, iar împotriva evaluării acestei creanțe nu au fost formulate obiecțiuni din partea creditorilor.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Prețul obținut prin transferul activelor și activității;
- Sumele obținute din distribuția care va fi făcută în cadrul planului de reorganizare al RADET și care, este avută în vedere, ca ipoteză de întocmire a prezentului plan, de a fi în valoare de 1095 milioane RON;
- Fluxul de numerar pozitiv, aferent activității din perioada de observație și de până la finalizarea transferului de active și de activitate, în cadrul planului de reorganizare.

Măsurile prevăzute în planul de reorganizare vor presupune:

- **Măsuri în primele 30 de zile după aprobarea planului de către creditorii:**

În această categorie se încadrează:

- Aprobarea de către CGMB a asigurării de către PMB a sumelor necesare, în cadrul planului de reorganizare al RADET, pentru ca ELCEN să beneficieze de o distribuție de 1095 milioane RON;
- Confirmarea unui plan de reorganizare al RADET care să cuprindă în programul de plăți o distribuție cu sursă de finanțare confirmată a sumei de 1095 milioane RON.

Aceste măsuri sunt avute în vedere pentru implementare în considerarea faptului că prezentul plan este depus, așa cum s-a arătat anterior, în timpul derulării procesului de aprobare de către instituțiile centrale și locale cu autoritate de decizie asupra ipotezelor de construcție a soluției de reorganizare propuse. Față de derularea coordonării instituționale la data depunerii planului, este probabil că majoritatea vor fi îndeplinite chiar înainte ca planul să fie supus confirmării de către judecătorul sindic, dar depășirea termenului de 30 de zile de la confirmare, ar putea atrage nevoia de modificare a planului în conformitate cu prevederile art. 139 alin (5).

▪ **Măsuri aferente perioadei de până la inițierea transferului de active și de activitate, a carei dată de referință va fi 31 Decembrie 2018:**

- Asigurarea activității curente în condiții de siguranță a asigurării serviciului public local de termoficare;
- Asigurarea unei activități operaționale la nivelul pragului de rentabilitate, ceea ce va asuma continuarea finanțării activității pe credit furnizor acordat de furnizorii indispensabili, până la transfer;
- Convenția de plată în avans cu PMB;
- Întocmirea de studii de fezabilitate pentru documentarea necesarului de finanțare al programului de rețehnologizare, în coordonare cu Energetica, privind programul de finanțare post-transfer;
- Negocierea cu Energetica a criteriilor și modalității de transfer a personalului.

▪ **Măsuri aferente Perioadei de Tranzitie din cadrul Contractului de Transfer al Activelor și Activității**

Planul estimează o perioadă tranzitorie de un an, pe parcursul căreia transferul activității și activelor se va fi făcut în totalitate.

Nota importantă: inițiatorul planului își propune să facă uz de prevederile art. 139 alin. (5) atunci când perspectivele lui de reușită vor fi afectate și/sau atunci când nivelul așteptat de recuperare prin programul de plăți se va afla la risc de a nu putea fi îndeplinit.

Termenul de executare a măsurilor prevăzute prin Planul de Reorganizare este estimat la o perioadă cuprinsă într-un minim de 12 luni și un maxim de 36 de luni.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea sumelor înscrise în Tabelul Definitiv al Creanțelor într-un quantum superior celui care ar fi fost achitat creditorilor în caz de faliment și se asigură un tratament corect și echitabil pentru creanțe. Categoriile propuse pentru a vota Planul de Reorganizare sunt:

1. Creanțele garantate (Art. 138, alin. 3 lit. a)
2. Creanțele salariale (Art. 138, alin. 3 lit. b)
3. Creanțele bugetare (Art. 138, alin. 3 lit. c)
4. Creanțele chirografare (Art. 138, alin. 3 lit. e)

Comparația recuperare creanțe în cele două scenarii. Gradul de recuperare rezultat în urma întocmirii celor două scenarii, respectiv cel de reorganizare și cel de faliment, se prezintă după cum urmează:

REORGANIZARE	FALIMENT
<ul style="list-style-type: none">▪ Gradul de acoperire al creanțelor din Tabelul Definitiv în cazul reorganizării este de 100%, din care:<ul style="list-style-type: none">▪ Creanțe garantate – 100%▪ Creanțe salariale - 100%▪ Creanțe bugetare - 100%▪ Creanțe chirografare, conform art. 161, pct. 8 - 100%▪ Alte creanțe chirografare, conform art. 161, pct. 9 - 100%• Gradul de acoperire al creanțelor născute în perioada de observație este de 100%.	<ul style="list-style-type: none">• Gradul de acoperire al creanțelor din Tabelul Definitiv în cazul faliment este de 100%, din care:<ul style="list-style-type: none">▪ Creanțe garantate – 100%▪ Creanțe salariale - 100%▪ Creanțe bugetare - 100%▪ Creanțe chirografare, conform art. 161, pct. 8 - 100%▪ Alte creanțe chirografare, conform art. 161, pct. 9 - 100%• Gradul de acoperire al creanțelor născute în perioada de observație este de 100%.

Programul de plăți presupune achitarea integrală a tuturor categoriilor de creanțe în cei 3 ani aferenți Planului de Reorganizare.

Având în vedere faptul că planul de reorganizare al ELCEN presupune plata în integralitate a creanțelor, precum și faptul că, la data deschiderii procedurii de insolvență (06.10.2016), totalul sumei de rambursat către Alpha Bank România SA era de 75.000.000 lei, sumă ce era acoperită de către valoarea garanției constituite în favoarea creditorului, rezultă că acesta are dreptul de a calcula și dobânzile la principal pentru durata perioadei de observație, dobânzi ce vor fi capitalizate, și achitate conform programului de plăți actualizat, prevăzut în planul de reorganizare.

Plata creanțelor salariale, fiind prevăzută ca unică grupă de creanțe nedefavorizate, care va fi considerată că a acceptat Planul, pentru care creanțele vor fi achitate integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului. Sursa de finanțare pentru această plată o reprezintă resursele generate intern în perioada de reorganizare.

Referitor la creanța în quantum de 63,001,250 lei a Societe Generale, în considerarea faptului că aceasta este nescadentă la data depunerii planului, și urmează a fi achitată la scadență, este, prin urmare, apreciată ca fiind o creanță nedefavorizată.

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

2 Definiții

Pentru fluenta și brevitata exprimării precum și pentru identitatea de referință, termenii definiți în continuare vor avea sensul comun menționat mai jos. Ori de câte ori vor fi folosite în prezentul Plan de Reorganizare, cu excepția cazului în care sunt definite altfel în cadrul acestuia sau cu excepția cazului în care contextul necesită altă interpretare, termenii definiți în continuare vor avea următoarele înțelesuri, după cum urmează:

ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA – (denumită în continuare, pe scurt, "**Societatea**", "**ELCEN**", "**Compania**" sau "**Debitoarea**"), Societate aflată în procedura de insolvență, cu sediul în București, Str. Splaiul Independentei, nr. 227, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/1696/2003, CIF 15189596.

KPMG RESTRUCTURING SPRL – (denumit în continuare „**Administratorul Judiciar**”), cu sediul în București, Sos. București - Ploiești, nr. 69-71, DN1, sector 1, nr. de înregistrare UNPIR RFO 0499, în calitate de Administrator Judiciar desemnat prin Hotărârea judecătorească din data de 06.10.2016.

DI. Claudiu Crețu – (denumit în continuare „**Administrator Special**”), cetățean român, desemnat prin Hotărârea Generala Extraordinară a Acționarilor din data de 18.07.2017, conform prevederilor art. 53 din Legea 85/2014.

Autorul Planului de Reorganizare – Conceperea și întocmirea prezentului Plan de reorganizare al ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA au fost asigurate de **Administratorul Judiciar**, care a decis să depună prezentul Plan în vederea remedierii situației financiare și procedurale a Societății. Planul de reorganizare indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și cu specificul activității Debitoarei, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta Debitoarei, incluzând și programul de plată a creanțelor/ Pentru finalizarea Planului de reorganizare Administratorul Judiciar a asigurat asistență debitoarei, inclusiv analize operațional/financiare agreeate ca necesare a fi efectuate cu managementul Debitoarei în scopul estimării principalelor ipoteze ale Planului de Afaceri.

Legea insolvenței sau Legea – Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Perioada de observație – se înțelege perioada cuprinsă între data deschiderii procedurii insolvenței, respectiv 06.10.2016 și data confirmării Planului de reorganizare

Programul de Plată a Creanțelor (denumit în continuare „**Programul de Plăți**”) – tabelul de creanțe menționat în Planul de Reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care Debitoarea se obligă să le plătească creditorilor în perioada de reorganizare judiciară, prin raportare la Tabelul Definitiv de Creanțe și la fluxurile de numerar aferente perioadei de implementare a Planului de Reorganizare.

EBITDA - Rezultat operațional înainte de dobânzi, taxe, depreciere și amortizare

SACET – Sistem Centralizat de Alimentare cu Energie Termică

CET – Centrală Electrică de Termoficare

SEN – Sistemul Energetic National

CT – Centrală Termică

CTZ – Centrală Termică de Zonă

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

SRE – Surse Regenerabile de Energie

ANRE – Agenția Națională de Reglementare în Domeniul Energiei

Transelectrica SA – Compania Națională de Transport a Energiei Electrice Transelectrica S.A. – Operatorul de Transport și Sistem (OTS)

OPCOM – Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale din România

CAF – Cazane de Apă Fierbinte

TA – Turbină cu Abur

TG – Turbină cu gaze

RADET RA – Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice

3 Prezentarea generală a societății ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.

3.1 Prezentare generală

ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA este o societate comercială pe acțiuni, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/1696/2003, cu CIF RO 15189596, având la data deschiderii procedurii insolvenței sediul înregistrat în București, Str. Splaiul Independenței, nr. 227. Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv și dispozițiile legale în vigoare. Prin încheierea de ședință din 6 octombrie 2016, pronunțată în Dosarul nr. 35304/3/2016 aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VII-a Civilă, a fost deschisă procedura insolvenței împotriva acesteia potrivit dispozițiilor Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Prin raportare la actul constitutiv și la documentele contabile transmise de către Debitoare, ca urmare a solicitării Administratorului judiciar, au rezultat următoarele:

- Debitoarea este organizată ca o societate pe acțiuni, înregistrată la Registrul Comerțului nr. J40/1696/2003, având CIF RO 15189596;
- Obiectul principal de activitate al ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA conform codului CAEN este 3511 – *Producția de energie electrică*.

Conform informațiilor identificate în Actul Constitutiv, Debitoarea are înființate cinci sedii secundare sub forma punctelor de lucru, respectiv:

- Centrala Termoelectrica Grozăvești – sediul în București, Str. Splaiul Independenței, nr. 229, sector 6
- Centrala Termoelectrica București Vest – sediul în București, Bd Timișoara, nr. 106, sector 6
- Centrala Termoelectrica Progresu – sediul în București, Str. Pogoanelor, nr. 1A, sector 4
- Centrala Termoelectrica București Sud – sediul în București, Str. Releului, nr. 2B, sector 3
- Uzina de Reparații – sediul în București, Str. Releului, nr. 2B, lotul 12/1, sector 3.

3.2 Scurt istoric

Societatea ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA a fost înființată în decembrie 2002, ca filială a S.C. Termoelectrica S.A., prin reorganizarea acestei societăți comerciale. În prezent, Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri este principalul acționar al companiei, deținând 97,51% din acțiuni, restul acțiunilor fiind deținute de SNGZ Romgaz (2,49%).

Obiectul de activitate al Companiei îl reprezintă producția, transportul, distribuția, dispecerizarea și vânzarea energiei termice, dar și producția și vânzarea energiei electrice. ELCEN este cel mai mare producător de energie termică din România (40% din producția totală de energie termică) și din București (90% din producția orașului). Din punct de vedere al producției de energie electrică, ELCEN asigură 4,8% din cota de piață la nivel național, potrivit raportului OPCOM din decembrie 2013, materiile prime folosite în procesul de producție fiind păcura și gazele naturale.

ELCEN are în componență patru termocentrale și o uzină de reparații în București, care funcționează sub forma unor puncte de lucru conform celor menționate anterior. Puterea electrică instalată în centrale este de 1.286 MW, iar puterea termică de 5.634 MWt. Centralele au în componență grupuri energetice în cogenerare și agregate energetice de vârf (CAF-uri, cazane cu apă fierbinte). În 2014, cantitatea de energie electrică totală produsă a fost de 2,261 TWh, în timp ce cantitatea de energie termică livrată a fost de 4.612,163 Tcal.

Istoria Societății este strâns legată de cea a centralei Grozăvești, după cum reiese și din următoarele:

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- **1889** – centrala Grozăvești, cunoscută la momentul respectiv sub numele de Uzina hidroelectrică Grozăvești (uzina veche) aparține de Primăria Bucureștilor;
- **1902** – centrala Grozăvești devine prima centrală termoelectrică din București, cu prima sursă de curent alternativ din oraș;
- **1912** – centrala Grozăvești sau Uzina electrică comunală București a funcționat în cadrul Companiei de Gaz și Electricitate;
- **1948** – prin Decizia nr. 739/06.08.1948 a Ministerului Industriilor, CTE Grozăvești trece în cadrul Societății Generale de Electricitate București;
- **1949** – prin Decizia nr. 12811/16.04.1949 a Ministerului Industriilor, CTE Grozăvești trece la Întreprinderea Regională de Electricitate București;
- **1953** – prin Decretul nr. 175/15.04.1953, se înființează Întreprinderea Electrocentrale București (IEB) în componența căreia intră CTE Grozăvești; până în anul 1990, momentul în care IEB devine Filiala Electrocentrale București (FEB) prin HG 1199/1990, în cadrul IEB au mai intrat: CET Titan (în anul 1964), CET București Sud (în anul 1964), CET București Vest (în anul 1972) și CET Progresu (în anul 1987);
- **1998** – prin HG 365/1998, Filiala Electrocentrale București se transformă în Sucursala Electrocentrale București având aceleași CET-uri în componență;
- **2002** – prin HG 1524/2002, apare S.C. Electrocentrale București S.A., ca urmare a reorganizării S.C. Termoelectrica S.A., având în subordine Sucursala Electrocentrale București, Sucursala Electrocentrale Mureș, Sucursala Electrocentrale Constanța, Sucursala Electrocentrale Craiova și Sucursala Electrocentrale Ișalnița;
- **2013** – are loc reorganizarea S.C. Electrocentrale București S.A. prin desființarea Sucursalelor din subordine și preluarea tuturor activităților acestora și înființarea unor puncte de lucru;
- **2014** – are loc divizarea S.C. Electrocentrale București S.A., prin desprinderea a două noi societăți, Societatea Electrocentrale Constanța și Societatea Electrocentrale Titan; totodată, se modifică și denumirea societății în Electrocentrale București S.A.

Principala activitate desfășurată de Societate este **producția și comercializarea energiei electrice, precum și producția, transportul, distribuția, comercializarea și dispacherizarea energiei termice.**

3.3 Participații la alte societăți

Societatea ELCEN înregistrează participații la următoarele entități:

1. **Uniel Energy Investments S.A.** – în această societate ELCEN deține o cotă de participație de 20% din total acțiuni alături de (i) Unit Investment NV (75%) și (ii) Somogin SAM (5%),
2. **Societatea de Energie Electrică și Termică Grozăvești SRL** – în această societate ELCEN deține o cotă de participație de 50% din total părți sociale, alături de (i) Veolia Energie International SA (35%) și Veolia Energie România SA (15%).

Conform unor rapoarte financiare obținute de pe platforma Risco rezultă ca cele două societăți nu au derulat activitate în anteriorii 2 ani.

La data prezentului raport, managementul Societății analizează posibilitatea dizolvării Societății Uniel Energy Investments SA.

3.4 Structura capitalului social

Capitalul subscris și vărsat integral este 715.834.690 RON, împărțit în 71.583.469 acțiuni nominative în valoare de 10 lei fiecare, integral vărsat de acționari persoane juridice.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

În prezent structura capitalului social, respectiv acțiunile, sunt deținute de către următorii acționari, conform informațiilor obținute de la Registrul Comerțului:

- i) SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ S.A.
 - Naționalitate: română
 - Sediul social: Mun. Mediaș, Piața, Cl. Motas, nr. 4 Sibiu
 - Nr. de ordine în Registrul Comerțului: J32/392/2001, CUI 14056826
 - Aport la capital: 17.853.410 RON
 - Număr de acțiuni: 1.785.341
 - Cota de participare la beneficii și pierderi: 2.49%/ 2.49%
- ii) STATUL ROMÂN PRIN MINISTERUL ECONOMIEI
 - Naționalitate: română
 - Sediul social: București, Sector 1, Calea Victoriei, nr. 152
 - Aport la capital: 697.981.280 RON
 - Număr de acțiuni: 69.798.128
 - Cota de participare la beneficii și pierderi: 97.51%/ 97.51%

3.5 Managementul executiv

În intervalul de analiză următoarele persoane au asigurat managementul executiv al societății:

Funcție	Nume și prenume	Perioada de activitate	Observații
ADMINISTRATOR SPECIAL	Claudiu-Ionuț Crețu-Sârbu	18.07.2017-prezent	
	Manuela Petronela Olteanu	18.01.2017-18.17.2017	
	Dan-Ovidiu Agrișan	17.10.2016-18.01.2017	
DIRECTOR GENERAL	Gabriel Ignat	31.03.2014 – 05.03.2015	
	Marcel Octavian Nicolaescu	06.03.2015 – 11.04.2017	
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT	Tudor Laurențiu Dan	27.07.2015 – prezent	post înființat începând cu data de 27.07.2015
DIRECTOR DIRECȚIA TEHNICĂ	Dobre Constantin	27.07.2015 – prezent	
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT TEHNIC	Emilian Mateescu	16.06.2014 – 26.07.2015	
DIRECTOR ADJUNCT DIRECȚIA TEHNICĂ	Bogdan Popescu	27.07.2015 – prezent	post înființat cu data de 27.07.2015
DIRECTOR REPARAȚII	Ovidiu George Voicu	21.06.2010 – 26.07.2015	post desființat prin reorganizare cu data de 27.07.2015
DIRECTOR COMERCIAL	Sorin Vasilescu	01.06.2011 – 26.07.2015	post desființat prin reorganizare cu data de 27.07.2015
DIRECTOR DIRECȚIA ECONOMICĂ	Ion Marcel Vlăcă	01.01.2011 – 25.11.2013	
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT ECONOMIC	Ion Marcel Vlăcă	25.11.2013 – 26.07.2015	

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Funcție	Nume si prenume	Perioada de activitate	Observații
DIRECTOR DIRECȚIA FINANCIAR – COMERCIALĂ	Ion Marcel Vilcă	27.07.2015 – prezent	înființat cu data de 27.07.2015
DIRECTOR ADJUNCT DIRECȚIA FINANCIAR – COMERCIALĂ	Adrian Dumitru Diaconu	27.07.2015 – prezent	post înființat cu data de 27.07.2015
DIRECTOR DIRECȚIA JURIDICĂ ȘI MANAGEMENT	Gabriel Gheorghiuță	16.06.2014 – 26.07.2015	Post înființat cu data de 16.06.2014 și desființat prin reorganizare cu data de 27.07.2015
DIRECTOR PRODUCȚIE	Ion Zărnescu	12.08.2014 – 26.07.2015	post înființat cu data de 16.06.2014 și desființat cu data de 27.07.2015 prin reorganizare
DIRECTOR DIRECȚIA RESURSE UMANE ȘI SECRETARIAT GENERAL	Anda Hügél	27.07.2015 – prezent	post înființat cu data de 27.07.2015
DIRECTOR DIRECȚIA CONTROL ȘI SECURITATE	Răzvan Ionescu	27.07.2015 – 02.02.2016	post înființat cu data de 27.07.2015
DIRECȚIA JURIDICĂ ȘI ACHIZIȚII	Flavius Valeriu Cladoveanu	27.07.2015 – prezent	post înființat cu data de 27.07.2015
DIRECTOR CTE VEST	Marian Voiculescu	03.09.1999-31.05.2016	
	Coman Dumitru	01.06.2016-prezent	
DIRECTOR CTE SUD	Gabriel Eugen Iosef	18.03.2013- prezent	
DIRECTOR CTE PROGRESU	Marin Boghiciu	08.03.2011 – prezent	
DIRECTOR CTE GROZĂVEȘTI	Sorin-Alexandru Tudor	01.04.2013 – prezent	
DIRECTOR UZINA DE REPARAȚII	Vasile Sileanu	08.09.2014 - 30.06.2015	
	Alexandru Șomo	01.07.2015– prezent	

Sursa: Informații furnizate de managementul Societății și actele constitutive ale Societății

3.6 Resurse umane

În Intervalul Analizat, evoluția numărului de salariați ai Societății este prezentată după cum urmează:

Centre de cost	Dec-14	Dec-15	Sep-16	Mar-18
EXECUTIV ELCEN	283	299	299	278
CTE GROZAVESTI	238	256	250	233
CTE PROGRESUL	340	341	330	309
CTE BUCURESTI SUD	460	479	465	430
CTE BUCURESTI VEST	276	291	282	259
UZINA DE REPARATI	515	404	391	351
Total	2.112	2.070	2.017	1860

Sursa: Informații furnizate de Departamentul Resurse Umane

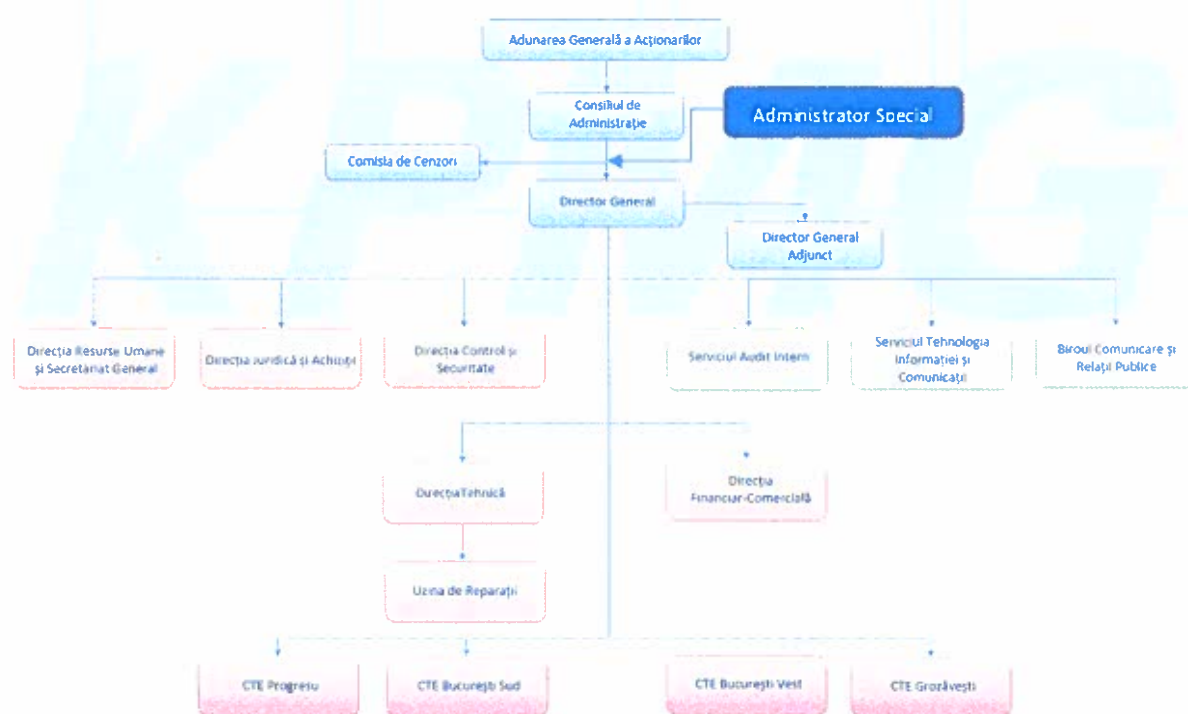
Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

După cum se poate observa, numărul angajaților a suferit modificări nesemnificative în intervalul analizat dat fiind că natura activității asumă un număr important de angajați în activitatea direct productivă. La data deschiderii procedurii insolvenței 85% din angajați lucrau în cele cinci locații instituite ca puncte de lucru ale Societății și aceeași structură s-a păstrat și la 31.03.2018. De la data deschiderii procedurii de insolvență, 06.10.2016 și până la 31.03.2018 numărul salariaților s-a diminuat natural cu 157 (7.8%) prin ieșirea la pensie sau plecarea voluntară a acestora.

La nivelul Companiei este în vigoare un Contract colectiv de muncă încheiat până la 31.12.2018 și are ca bază minimală reglementările legale în domeniul relațiilor de muncă în vigoare, precum și cele ale Contractului colectiv de muncă încheiat la nivel superior. Entitățile organizatorice în care se aplică Contractul colectiv de muncă sunt: (i) executivul Societății, (ii) PUNCT DE LUCRU CENTRALA TERMOELECTRICĂ GROZĂVEȘTI, (iii) PUNCT DE LUCRU CENTRALA TERMOELECTRICĂ BUCUREȘTI VEST, (iv) PUNCT DE LUCRU CENTRALA TERMOELECTRICĂ PROGRESU, (v) PUNCT DE LUCRU CENTRALA TERMOELECTRICĂ BUCUREȘTI SUD, (vi) PUNCT DE LUCRU UZINA DE REPARAȚII.

Grila de salarizare pentru salariații Societății este structurată pe 53 clase de salarizare, fiecare clasă de salarizare cuprinzând 10 trepte (I ÷ X) exclusiv BAZA.

Structura organizatorică a Debitoarei, la nivel de compartiment este prezentată mai jos:



Sursa: Informații furnizate de Departamentul Resurse Umane

3.7 Relațiile cu celelalte societăți din grup sau entități afiliate

Nu au fost identificate în perioada de raportare operațiuni financiare derulate cu societățile la care ELCEN deține participații.

3.8 Licențele deținute de către Societate

La data deschiderii procedurii de insolvență a Electrocentrale București SA, aceasta deținea două tipuri de licențe, respectiv:

A. Licența nr. 1698/08.10.2014 pentru activitatea de furnizare a energiei electrice

Conform Deciziei nr. 2224/08.10.2014, având în vedere prevederile art. 10 alin 2, lit g) din Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 și Regulamentul pentru acordarea licențelor și a autorizațiilor în sectorul energiei electrice, aprobat prin Ordinul președintelui ANRE nr. 48/2013, Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei a acordat Electrocentrale București SA, Licența nr. 1698 pentru activitatea de furnizare a energiei electrice.

Durata de valabilitate a Licenței este de 5 ani, începând cu data emiterii deciziei, 08.10.2014 (până la data de 08.10.2019). Licența permite desfășurarea activității de furnizare a energiei electrice prin intermediul personalului și a dotărilor existente la sediul din București, Sector 6, Splaiul Independenței nr. 227.

Condițiile generale asociate licenței pentru activitatea de furnizare a energiei electrice au fost aprobate conform Ordinului Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 8/2014.

B. Licența nr. 558/12.03.2003, pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și termice în cogenerare

Licența nr. 558/12.03.2003 pentru producerea de energie electrică a fost acordată pentru prima dată prin Decizia președintelui ANRE nr. 109/12.03.2003. Ulterior sintagma "producerea de energie electrică" a fost înlocuită cu sintagma "exploatare comercială a capacităților de producere a energiei electrice și termice în cogenerare". Condițiile specifice asociate licenței pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și a energiei termice produse în cogenerarea sunt:

- Licența este valabilă până în data de 12.03.2028
- Licența permite exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și a capacităților de producere a energiei termice în cogenerare precizate în centralizatorul de mai jos:

Denumire centrală	Adresă	Puterea electrică instalată centrală (MWe)	Puterea termică instalată centrală (MWt)
Centrala Electrică și Termică C.E.T. București SUD	Municipiul București, Sector 3, Str. Releului, nr. 3-5	550	2261,8 (din care 1099 in cogenerare)
Centrala Electrică și Termică C.E.T. București VEST (ciclu simplu apă-abur)	Municipiul București, Sector 6, Bd. Timișoara, nr. 106	250	1207,94 (din care 371.2 in cogenerare)
Centrala Electrică și Termică C.E.T. București VEST (ciclu mixt gaze/apă-abur)	Municipiul București, Sector 6, Bd. Timișoara, nr. 106	186,25	197,7 (din care 197,7 in cogenerare)
Centrala Electrică și Termică C.E.T. GROZĂVEȘTI	Municipiul București, Sector 6, Splaiul Independenței, nr. 227	100	912,28 (din care 214,6 în cogenerare)

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Denumire centrală	Adresă	Puterea electrică instalată centrală (MWe)	Puterea termică instalată centrală (Mwt)
Centrala Electrică și Termică C.E.T. PROGRESU	Municipiul București, Sector 4, Str. Pogoanelor, nr. 2	200	1054.24 (din care 684.4 în cogenerare)

Condițiile generale asociate licenței pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și după caz a energiei termice produse în cogenerare sunt menționate în Anexa nr. 2 la Ordinul Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei identificat cu nr. 80/2013.

Astfel, pe durata de valabilitate a Licenței, conform prevederilor Ordinului nr. 80/2013 pentru aprobarea Condițiilor generale asociate autorizației de înființare și a Condițiilor generale asociate licenței pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice, după caz, a energiei termice produse în cogenerare, titularul licenței are dreptul:

- Să tranzacționeze energie electrică conform reglementărilor în vigoare
- Să beneficieze de acces la rețelele electrice, în condițiile reglementărilor emise de autoritatea competentă
- Să comercializeze energia termică produsă în cogenerare, conform reglementărilor în vigoare
- Să acceseze rețelele electrice de interes public prin care se asigură serviciile de transport și de distribuție a energiei electrice și are dreptul să obțină în condițiile legii, culoar de trecere pentru liniile electrice proprii
- Să acceseze rețelele termice de interes public prin care se asigură serviciile de transport/distribuție a energiei termice.

C. Licența nr. 1956/05.02.2014 emisă de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei pentru desfășurarea activității de furnizare a gazelor naturale acordată în data de 05.02.2014, valabilă până la data de 30.09.2015.

Licența a fost acordată conform Deciziei nr. 263/05.02.2014 emisă de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei, în conformitate cu prevederile Regulamentului pentru acordarea autorizațiilor și licențelor în sectorul gazelor naturale aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 784/2000.

La data deschiderii procedurii de insolvență a Electrocentrale București SA, această licență nu se mai afla în perioada de valabilitate.

Licențele acordate Electrocentrale București SA au fost emise de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei, în considerarea prevederilor Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările ulterioare, precum și ale Regulamentului pentru acordarea licențelor și autorizațiilor în sectorul energiei electrice, aprobat prin Ordinul Președintelui ANRE nr. 48/2013.

Cu privire la legislația aplicabilă activității ELCEN prezentăm în cele ce urmează principalele acte normative în baza cărora își desfășoară Societatea activitatea în sectorul energetic:

- Legea nr. 123/2012 energiei electrice și a gazelor naturale
- Ordinul nr. 25/2004 - Codul Comercial al Pieței Anglo de Energie Electrica
- Regulamentul pentru acordarea licențelor și autorizațiilor în sectorul energiei electrice, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 12/2015;
- Ordinul nr. 8/2014 pentru aprobarea Condițiilor generale asociate licenței pentru activitatea de furnizare a energiei electrice

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Ordinul nr. 80/2013 pentru aprobarea Condițiilor generale asociate autorizației de înființare și a Condițiilor generale asociate licenței pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice, după caz, a energiei termice produsă în cogenerare
- H.G. 713/2013 pentru abrogarea H.G. 540/2004 privind aprobarea Regulamentului pentru acordarea licențelor și autorizațiilor în sectorul energiei electrice.

3.9 Activitatea Societății

Conform codificării CAEN prin Ordinul nr. 337/2007, Rev. Caen (2), activitatea principală a Societății este "3511 - Producția de energie electrică". În esență, activitatea constă în producția energiei termice și, în urma procesului de cogenerare a energiei termice rezultă energia electrică.

Activitatea de producere a energiei termice, în cogenerare cu energia electrică, este o activitate reglementată desfășurată de ELCEN în baza Licențelor emise de A.N.R.E nr. 558/2003 pentru producerea de energie electrică și nr.559/2003 pentru producerea de energie termică, valabile pentru o perioadă de 25 (douăzeci și cinci) de ani. Condițiile asociate Licenței nr. 559/2003 pentru producerea de energie termică conferă ELCEN o serie de drepturi, cum ar fi:

- dreptul de a participa la piața de energie termică,
- dreptul de acces la rețele termice de interes public,
- dreptul de uz și servitute asupra terenurilor,

precum și unele obligații, astfel:

- respectarea indicatorilor de performanță;
- asigurarea protecției mediului, bunurilor și persoanelor;
- măsurarea energiei termice vândute;
- autorizarea capacităților energetice;
- tratarea nediscriminatorie a clienților;
- obligațiile respectării reglementărilor prevăzute de legea nr. 325/2006 în ceea ce privește sistemul de alimentare centralizat cu energie termică precum și a tuturor ordinelor autorităților competente prevăzute în această lege.

Societatea deține 4 centrale termo-electrice (C.T.E.) care deservește cu energie termică municipiul București, după cum urmează:

- CTE București Sud este cea mai mare centrală de acest tip din țară și din Europa de Sud-Est, cu o putere instalată de 550 MW și o capacitate termică instalată de 2.350 Gcal/h. Jumătate din capacitatea de generare, existentă la nivelul Municipiului București, este destinată producerii energiei termice în cogenerare cu energia electrică. Centrala alimentează cu energie termică cartierele Balta Albă, Pantelimon și Colentina unde există peste 250.000 de apartamente conectate la rețeaua de termoficare. Alimentarea centralei se face cu combustibil mixt - gaze naturale și păcură; în timpul iernii, păcura reprezintă cca. 2/3 din combustibilul utilizat. Centrala este prevăzută cu 4 rampe de alimentare, 11 rezervoare cu o capacitate totală de 87.000 tone și 3 stații de pompare. Răcirea se face cu apă extrasă din lacul Cernica și din râul Argeș;
- CTE București Vest are o putere instalată de 250 MW și o capacitate termică instalată de 1.020 Gcal/h. Centrala alimentează cu energie termică cartierele Drumul Taberei și Militari. Alimentarea centralei se face cu combustibil mixt - gaze naturale și păcură cu sulf max. 3%. Sursa de apă brută este râul Argeș;

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- CTE Progresu are o putere instalată de 200 MW și o capacitate termică instalată de 840 Gcal/h. Centrala alimentează cu energie termică cartierul Berceni. Alimentarea centralei se face cu combustibil mixt - gaze naturale și păcură, iar apa de alimentare și cea de răcire este preluată din râul Argeș;
- CTE Grozăvești are o putere instalată de 100 MW și o capacitate termică instalată de 684 Gcal/h. Centrala alimentează cu energie termică cartierul Grozăvești. Alimentarea centralei se face cu combustibil mixt - gaze naturale și păcură. Sursa de apă brută este râul Argeș.

ELCEN este principalul producător de energie termică care asigură prin producția realizată în sucursala din București (S.E.B.) cca. 90% din necesarul de energie termică al municipiului București, principalul client al societății fiind Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET) București, parte a sistemului SACET din București ce este în coordonarea autorității publice locale, respectiv Primăria Municipiului București.

Energia electrică produsă este comercializată pe piața liberă, respectiv Piața Zilei Următoare (PZU), Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (PCCB) și Piața Centralizată pentru Serviciul Universal (PCSU), piețe ce funcționează sub supravegherea operatorului OPCOM, în condițiile reglementărilor Agenției Naționale de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE).

La nivelul anului 2017, Cifra de afaceri a Societății era formată astfel:

- 47% din activitatea de producție a energiei termice,
- 46% din producția de energie electrică și
- 7% din diverse servicii prestate.

4 Contextul in care compania își desfășoară activitatea

4.1 Serviciul public de alimentare cu energie termică – reglementare și context

Nota: In cele de mai jos vom prezenta detalii asupra reglementării, structurii și problemelor cu care se confruntă sistemului SACET întrucât considerăm că activitatea și situația in care se află in prezent Societatea este dependentă și deci direct influențată de structura și problemele sistemului SACET. Considerăm că o trecere in revistă a acestora este esențială pentru identificarea cauzelor care au condus la apariția situației de insolvență a Societății

4.1.1 Cadrul general

In România, serviciul public de alimentare cu energie termică reprezintă un serviciu public de interes general care se realizează în sistem centralizat și face parte din sfera serviciilor comunitare de utilități publice.

Legea care reglementează funcționarea acestui serviciu este Legea nr. 325/2006 ("Legea serviciului public de alimentare cu energie termică"), care prevede, la art. 2, alin. (1), principalele activități ce compun acest serviciu, astfel:

- Producerea energiei termice;
- Transportul energiei termice;
- Distribuția energiei termice;
- Furnizarea energiei termice;

La același alineat, legea prevede că aceste activități sunt "*desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale sub conducerea, coordonarea și responsabilitatea autorităților administrației publice locale sau asociațiilor de dezvoltare comunitară, după caz, în scopul asigurării energiei termice necesare încălzirii și preparării apei calde de consum pentru populație, instituții publice, obiective social-culturale și operatori economici.*"

In continuare, la art. 2, alin (2), legea clarifică faptul că activitatea de alimentare publică cu energie termică in sistem centralizat se realizează prin intermediul "*infrastructurii tehnico-edilitare specifice aparținând domeniului public sau privat al autorității administrației publice locale ori asociației de dezvoltare comunitară, care formează sistemul de alimentare centralizat cu energie termică al localității sau al asociației de dezvoltare comunitară, denumit în continuare „SACET”.*"

Ansamblul tehnologic și funcțional care alcătuiește sistemul SACET cuprinde²:

- a) centrale termice sau centrale electrice de termoficare;
- b) rețele de transport;
- c) puncte termice/stații termice;
- d) rețele de distribuție;
- e) construcții și instalații auxiliare;
- f) bransamente, până la punctele de delimitare/separare a instalațiilor;

² Art. 2, alin. (3) din Legea nr. 325/2006

- g) sisteme de măsură, control și automatizare.

În ceea ce privește societatea ELECTROCENTRALE BUCURESTI, deși participă la activitatea de producere a energiei termice ce este transportată, distribuită și furnizată mai departe de către Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice București către populația Municipiului București, activitatea acesteia este desfășurată în cadrul juridic al unei societăți comerciale cu capital de stat, având ca și acționar majoritar Statul prin Ministerul Energiei, cu o participație de 97.51% și nu la nivelul unităților administrative teritoriale așa cum este prevăzut în art. 2 din Legea nr. 325/2006.

De asemenea, deși natura ansamblurilor tehnologice și funcționale utilizate de către Companie în activitatea de producere a energiei termice cuprind cele menționate în această lege, acestea aparțin Societății și nu autorităților administrației publice locale, așa cum este definit în această lege.

Astfel, având în vedere prevederile prezentei legi, încadrarea strictă a activității Societății în cadrul definit în legea nr. 325/2006 este interpretabilă deși, în substanță, rezultatul activității sale comerciale (producția energiei termice) este destinat serviciului public.

Serviciul public de alimentare cu energie termică este supus regimului juridic al serviciilor publice de interes general și trebuie să îndeplinească următoarele cerințe³:

- a) asigurarea continuității serviciului public de alimentare cu energie termică;
- b) asigurarea calității serviciului public de alimentare cu energie termică;
- c) accesibilitatea prețurilor la consumatori;
- d) asigurarea resurselor necesare serviciului public de alimentare cu energie termică, pe termen lung;
- e) asigurarea siguranței în funcționare a serviciului public de alimentare cu energie termică;
- f) evidențierea transparentă a costurilor în stabilirea prețului energiei termice.

Serviciul public de producere, transport, distribuție și furnizare a energiei termice în România și, în speță, în Municipiul București este reglementată, în funcție de aria de competență de următoarele autorități:

- Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei („A.N.R.E.”) – în ceea ce privește activitatea de producție și comercializare de către producător a energiei termice
- Autoritatea Națională de Reglementare pentru Serviciile Comunitare de Utilități Publice („A.N.R.S.C.”) – în ceea ce privește activitatea de transport, distribuție și furnizare a energiei termice
- Autoritatea Municipală de Reglementare a Serviciilor Publice („A.M.R.S.P.”) (din cadrul Primăriei Municipiului București) - în ceea ce privește monitorizarea activității de transport, distribuție și furnizare a energiei termice pentru Municipiul București.

4.1.2 Cadrul de reglementare al prețurilor de vânzare al energiei termice în cadrul sistemului SACET

În cadrul legii nr. 325/2006, pe parcursul fluxului energiei termice de la producător către distribuitor/furnizor, respectiv utilizatorul final este reglementată modalitatea în care se stabilesc prețurile aferente energiei termice, astfel:

³ Art.4 din Legea nr. 325/2006

1. **Prețul energiei termice produse în cogenerare, destinată SACET** - se aprobă prin decizie a președintelui A.N.R.E., pe baza metodologiei proprii, cu excepția cazurilor în care prin contracte de concesiune sau de parteneriat public-privat s-au negociat, înainte de intrarea în vigoare a prezentei legi, formule ori reguli de stabilire/ajustare a prețului. În acest caz prețul energiei termice se aprobă de autoritatea administrației publice locale cu avizul autorității competente.⁴
2. **Prețul aferent utilizatorilor locali ("preț local")** - format din prețul de producere a energiei termice și tarifele serviciilor de transport, distribuție și furnizare, aprobat de autoritatea administrației publice locale sau de asociația de dezvoltare comunitară, după caz, cu avizul autorității de reglementare competente, pentru fiecare operator care are și calitatea de furnizor⁵.
În calculul acestora vor fi luate în considerare costurile justificate ale activităților de producere, transport, distribuție și furnizare a energiei termice, inclusiv cheltuielile aferente dezvoltării și modernizării SACET, pierderile tehnologice, cheltuielile pentru protecția mediului, precum și o cotă de profit, dar nu mai mult de 5%.
Consumatorii de energie termică din spațiile cu altă destinație decât cea de locuință dintr-un condominiu plătesc prețul local⁶;
3. **Prețul aferent utilizatorilor locali casnici („preț local pentru populație”)** - preț pentru energia termică furnizată și facturată populației prin SACET, aprobat prin hotărâre a autorității administrației publice locale sau a asociației de dezvoltare comunitară⁷;

Conform art. 7, alin. (2) din OUG 70/2011, în situația în care există, pentru acoperirea diferenței de preț dintre prețul de producere, transport, distribuție și furnizare a energiei termice livrate populației și prețul local al energiei termice facturate populației în sezonul rece, autoritățile locale, prin hotărâre a consiliului local, pot stabili acordarea unor subvenții.

Societatea ELECTROCENTRALE BUCURESTI, în conformitate cu cadrul de reglementare arătat mai sus, în calitate de producător de energie termică pentru sistemul SACET din Municipiul București, comercializează către RADET București energie termică atât pentru consumatori casnici cât și pentru consumatori non-casnici, la preț unic reglementat de către A.N.R.E., în conformitate cu punctul 1 de mai sus. În prezent, acest preț este stabilit anual prin decizie a A.N.R.E. și se determină pe baza *„Metodologiei de stabilire și ajustare a prețurilor pentru energia electrică și termică produsă și livrată din centralele de cogenerare ce beneficiază de schema de sprijin”*, normalizată prin Ordinul A.N.R.E. nr. 15/2015.

Acesta se calculează pe baza costurilor eligibile determinate din datele realizate privind consumul de combustibil și costurile de achiziție aferente pe o perioadă de 12 luni anterioare, ținând cont de procesul de cogenerare și sursele separate de producere a energiei termice.

Detaliem mai jos o schemă asupra stabilirii prețurilor de vânzare a energiei termice, de la producător către furnizor și în final către consumatorul final, în cadrul sistemului SACET:

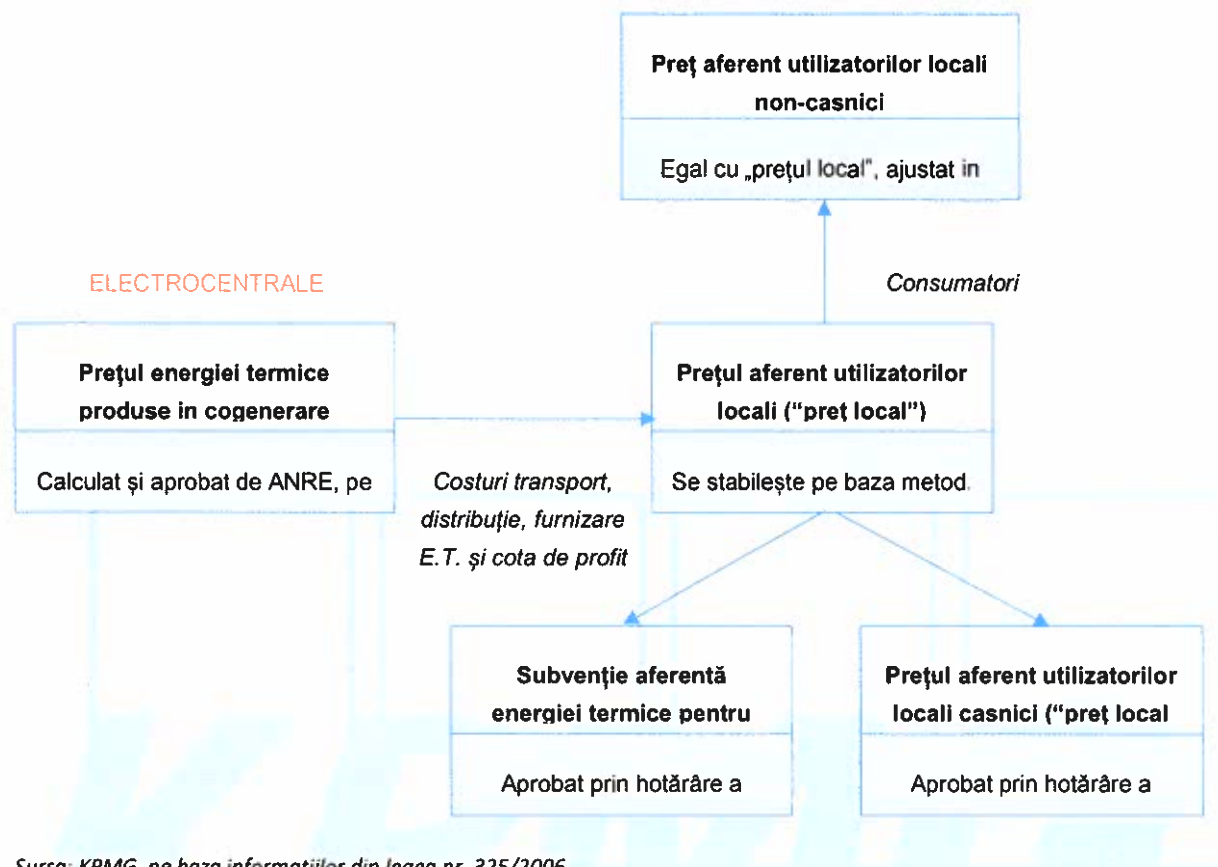
⁴ Art. 40, alin. (6) din Legea nr. 325/2006

⁵ Art. 5, alin. (20) din Legea nr. 325/2006

⁶ Art. 40, alin (11) din Legea nr. 325/2006

⁷ Art. 5, alin (21) din Legea nr. 325/2006

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA



Sursa: KPMG, pe baza informațiilor din legea nr. 325/2006

Pe perioada 01.01.2017-31.12.2017, prețul energiei electrice livrate a fost prețul mediu anual pe care societatea l-a obținut în anul 2017 pe piețele concurențiale, ca urmare a faptului că începând cu data de 01.07.2013 ANRE nu a mai alocat pentru Societatea Electrocentrale București SA cantități de energie electrică în regim reglementat. Prețul mediu anual (inclusiv contravaloarea serviciilor de sistem și bonusul de cogenerare) obținut de societate în anul 2017 este de 323,13 lei/MWh.

La 31 decembrie 2017, la nivelul Municipiului București erau în vigoare următoarele tarife:

Tariful local către utilizatorul final (facturat de furnizor)

Pentru perioada 01.01.2017-27.09.2017

	Casnici (lei/GCal) (cu TVA)	Non-casnici, cu PT proprii (lei/GCal) (cu TVA)	Non-casnici, din PT urbane (lei/GCal) (cu TVA)
Total, din care:	342,94	253,41	300,08
- Plătit de consumator	163,03	253,41	300,08
- subvenție	179,91	-	-

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Pentru perioada 28.09.2017-31.12.2017

	Casnici (lei/GCal) (cu TVA)	Non-casnici, cu PT proprii (lei/GCal) (cu TVA)	Non-casnici, din PT urbane (lei/GCal) (cu TVA)
Total, din care:	342,94	373,87	443,56
- Plătit de consumator	163,03	373,87	443,56
- subvenție	179,91	-	-

Pretul total de 342,94 lei/Gcal este costul de furnizare al RADET Bucuresti aprobat de catre ANRSC.

4.2 Sistemul centralizat de termoficare din Municipiul București / Piața de termoficare din Municipiul București

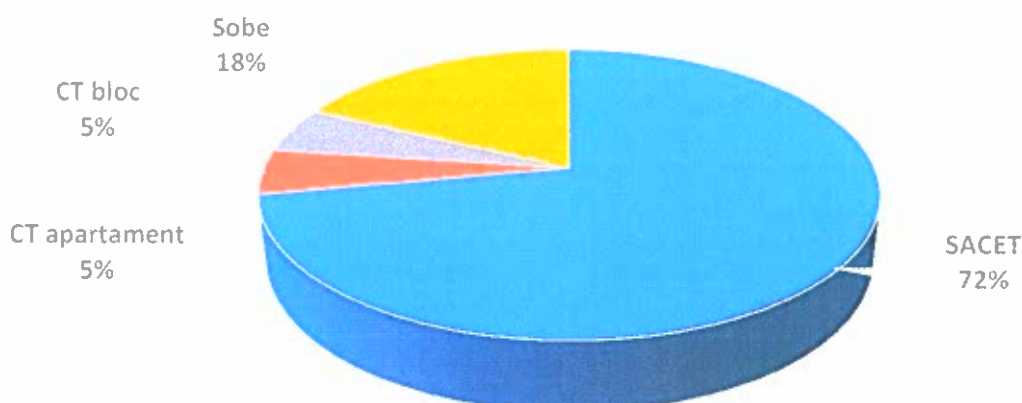
Piața energiei termice din Municipiul București este o piață reglementată, guvernată doar de relația comercială dintre RADET București și producători. Astfel, producătorii sunt dependenți de distribuție, având posibilități limitate în a-si vinde energia termică către alți consumatori, poate doar către consumatori mici aflați în vecinătatea centralelor.

În cadrul activității de producere a energiei termice, societatea ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA are ca și client cvasi-exclusiv (99% din total livrări) pe Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice București. Aceasta asigură aproximativ 90% din necesarul de agent termic furnizat de către RADET pentru sistemul SACET din Municipiul București ce asigură, conform site-ului RADET București, aproximativ 72% din necesarul de energie termică a Capitalei, 95% dintre consumatori fiind de tip casnic, restul de 5% fiind de tip non-casnic, respectiv social și industrial (instituții publice și agenți economici).

Structura de alimentare cu energie termică în funcție de sezon este 80-85% pe durata sezonului de iarnă și 15-20% pe durata perioadei rămase din cadrul unui an.

Astfel, conform celor mai recente date disponibile, la nivelul Municipiului București necesarul de energie termică în Municipiul București este acoperit din următoarele surse:

Structura energiei termice consumate în Bucuresti

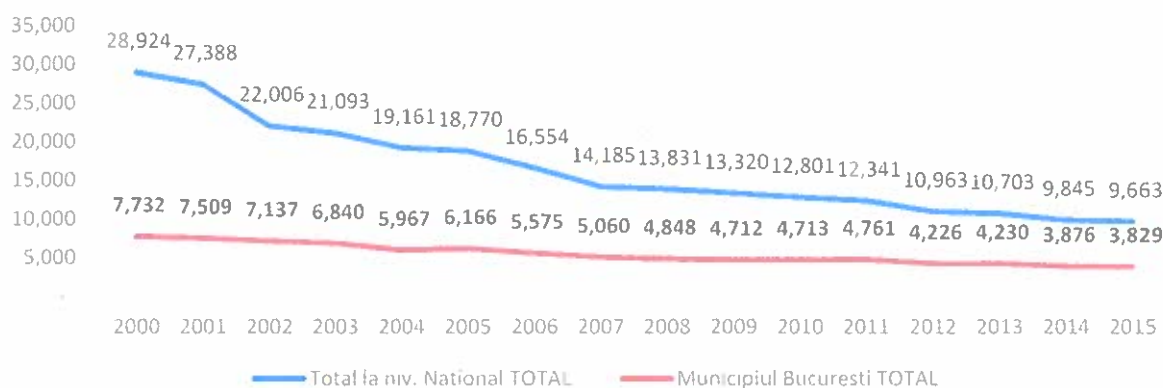


Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Sursa: Raport privind investigația sectorială pentru cunoașterea pieței producției, transportului, distribuției și furnizării energiei termice din Municipiul București, Consiliul Concurenței, 2010

În același timp, nivelul energiei termice distribuite s-a diminuat la nivel național precum și în Municipiul București datorită modificării structurii surselor de producere a energiei termice, astfel cum este arătat mai jos:

Energia termică distribuită la nivel național și în Mun. București (mii GCal) (consumatori casnici și non-casnici)



Sursa: Institutul National de Statistică

Astfel, energia termică distribuită în sistem centralizat în Municipiul București s-a diminuat în ultimii 15 ani cu peste 50%, de la 7.7 mil. gigacalorii în anul 2000 la 3.8 milioane gigacalorii în anul 2015.

La nivel național trendul descendent al distribuției energiei termice în sistem centralizat este și mai accentuat, acesta diminuându-se cu peste 66%, de la 28.9 milioane gigacalorii în anul 2000 la 9.7 milioane de gigacalorii în anul 2015.

La nivelul Municipiului București principalele cauze ale diminuării cantității de energie termică distribuite pentru consumatorii casnici sunt următoarele:

- Debranșările masive de la sistemul de termoficare centralizat începând cu anul 2000 cauzate atât de problemele financiare ale consumatorilor finali care au decis să renunțe la nivelul de confort cât și de alternativele ce ar părea mai avantajoase, respectiv centralele de apartament;
- Odată cu programul de reabilitare termică a blocurilor din București, realizată începând cu anul 2007, necesarul de energie termică pentru acestea a scăzut datorită materialelor termoizolante utilizate;
- Contorizarea individuală a multor apartamente în ultimii ani a transferat o parte din energia termică ce era contorizată ca fiind distribuită în pierderi tehnologice pe rețeaua de transport și distribuție;
- Creșterea ușoară cu 0.3-0.5 grade Celsius a temperaturilor medii a sezonului de iarnă a determinat o diminuare a nivelului energiei termice distribuite;
- Lipsa bransamentelor noi provenite din marea majoritate a ansamblurilor rezidențiale nou-construite în ultimii ani, care au ales ca soluție tehnică centralele de apartament.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

De asemenea, un trend descendent este de așteptat și în următorii ani.

Sistemul centralizat de termoficare din Municipiul București este cel mai mare din țară, asigurând agent termic pentru aproximativ 565.000 de apartamente, reprezentând 8.500 de blocuri și imobile, în care trăiesc 1.25 milioane de locuitori precum și pentru aproximativ 5.400 de instituții, obiective sociale și agenți economici.

La nivelul municipiului București, în sistemul SACET există următorii producători și capacități:

Producător	Zona Sursa	Energie termică instalată (Gcal/h)	Energie termică disponibilă (Gcal/h)
Electrocentrale București S.A.	Sud	2.350	940
	Vest	1.190	490
	Grozavesti	684	290
	Progresu	804	545
	Total	5.028	2.265
Vest Energo S.A.	Vest Energo	30	25
CET Grivita S.R.L.	Grivita	45	20
RADET Bucuresti	Casa Presei Libere (Centrala Termica Zonala – CTZ)	85,8	71,1
Total disponibil		5.188,8	2.381,1

Sursa: Raport AMRSP – Secțiunea 1 - Raport de monitorizare și evaluare a Serviciului Public de Producere, Transport, Distribuție și Furnizare a Energiei Termice (01.01.2015 – 31.12.2015)

Astfel, rezultă că ELCEN asigură 93% din capacitatea a sistemului SACET din București. Suplimentar față de marile surse prezentate mai sus, RADET București operează 46 de centrale termice de cvartal (C.T.V.). Cele 46 de centrale termice de cvartal (C.T.V.) împreună cu centrala termică de zonă denumită Casa Presei Libere și sistemul de transport și distribuție a energiei termice se află în proprietatea publică a Primăriei Municipiului București și atribuite spre administrare regiei locale R.A.D.E.T., care operează la nivelul municipiului București.

4.3 Deficiențe identificate în cadrul sistemului SACET

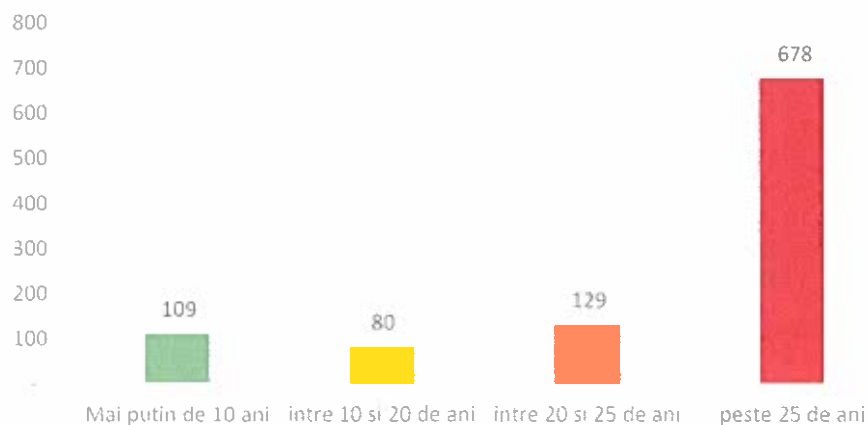
Din perspectiva activității de distribuție, sistemul de rețele termice primare din Municipiul București, alimentate cu căldură din sursele sistemului (8 Centrale de Cogenerare și o CTZ) este de tip bi-tubular închis, iar din punctul de vedere al configurației este de tip mixt, buclat-arborescent. Sistemul de rețele termice primare prezintă un inel magistral principal, care permite funcționarea interconectată a tuturor surselor de căldură, și o serie de inele secundare rezultate din condiții de alimentare sigură a consumatorilor.

Infrastructura de conducte din București prin care se transportă și distribuie agentul termic în București este formată din:

- rețele termice primare (transport al agentului termic)
- rețele termice secundare (distribuție al agentului termic).

Vechimea mării majorități a rețelelor termice primare este de peste 25 de ani, însemnând aproximativ 68%, în ultimii 10 ani înlocuindu-se doar cca. 10,94%. Detalii despre vechimea rețelei de termoficare sunt prezentate mai jos:

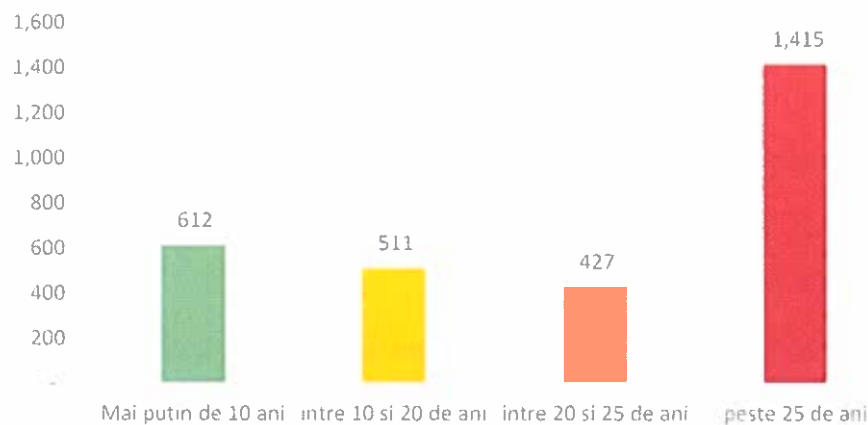
Vechimea rețelilor termice primare (RTP) ale sistemului SACET



Sursa: Raport AMRSP – Secțiunea 1 - Raport de monitorizare și evaluare a Serviciului Public de Producere, Transport, Distribuție și Furnizare a Energiei Termice (01.01.2015 – 31.12.2015)

O situație similară se observă și în cadrul rețelei termice secundare, în care o pondere semnificativă are o vechime mai mare de 25 de ani, însemnând aproximativ 48% din total lungime a conductelor, în ultimii 10 ani înlocuindu-se cca. 20,94 %.

Vechimea rețelilor termice secundare (RTS) ale sistemului SACET



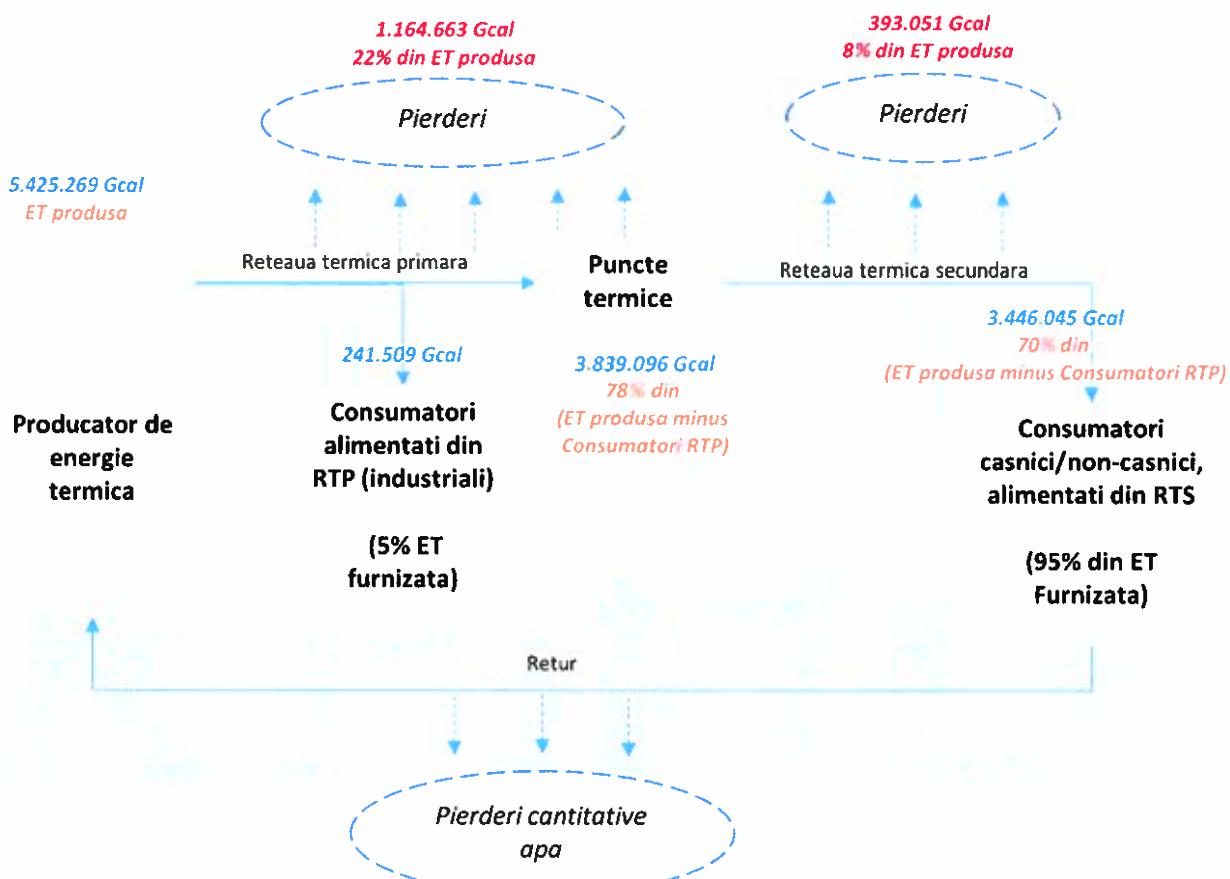
Sursa: Raport AMRSP – Secțiunea 1 - Raport de monitorizare și evaluare a Serviciului Public de Producere, Transport, Distribuție și Furnizare a Energiei Termice (01.01.2015 – 31.12.2015)

În mod normal, pentru asigurarea distribuției agentului termic în condiții de eficiență optimă, sistemul de rețele secundare pentru încălzire ar trebui să fie unul închis. Luând însă în calcul pierderile de agent termic generate de vechimea sistemului de conducte, sistemul poate fi considerat cvasi-închis.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Astfel, conform datelor existente la nivelul Autorității Municipale de Reglementare a Serviciilor Publice, cantitatea de energie ajunsă la utilizator este mai mică decât cea de la sursă, diferența regăsindu-se în pierderi pe tot lanțul, de la sursă la beneficiar, la nivelul anului 2015, rezultând o pierdere de aproximativ 30% a energiei termice în cadrul rețelei de termoficare centralizată, din care aproximativ 22% provine din pierderile din cadrul rețelei termice primare.

Fluxul energiei termice împreună cu pierderile înregistrate la nivelul anului 2015 aferente sunt prezentate mai jos:



Sursa: KPMG, pe baza datelor din rapoarte ale AMRSP, pentru anul 2015

O altă valoare importantă este reprezentată de pierderile de energie termică ce se evidențiază prin pierderi de energie termică generate de pierderile fizice, adică pierderile de fluid compensate prin apa de completare, în rețeaua primară precum și în rețelele secundare. De menționat că apa pierdută, pe lângă costul ei, înglobează și costul căldurii incluse.

În concluzie, la nivelul anului 2015 au fost identificate următoarele probleme tehnice ale sistemului SACET⁸:

⁸ Conform Raport AMRSP – Secțiunea 1 - Raport de monitorizare și evaluare a Serviciului Public de Producere, Transport, Distribuție și Furnizare a Energiei Termice (01.01.2015 – 31.12.2015)

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Rețeaua primară de alimentare cu energie termică (inclusiv echipamentele aferente) generează pierderi semnificative de energie termică, având o durată de viață depășită în proporție de 90%, astfel încât aceasta necesită reabilitare;
- Rețelele secundare de distribuție a energiei termice (inclusiv echipamentele aferente) generează și ele pierderi considerabile de energie termică, având o durată de viață depășită în proporție de 80%, impunându-se reabilitarea;
- Centralele și punctele termice necesită reabilitarea clădirilor aferente;
- Cazanele de apă caldă din centralele termice, cu durata de viață cea mai mică (sub 10 ani) necesită înlocuire în perioada imediat următoare (max. 2-3 ani);

La acestea se adaugă și alte **probleme non-tehnice ale sistemului SACET** precum:

- Scăderea necesarului de energie termică datorită debransărilor consumatorilor finali de la sistem și înlocuirea cu centrale termice de apartament;
- Inexistența relației directe dintre furnizor și consumatorul final, contractele fiind încheiate cu asociațiile de proprietari. Prin urmare nu există o relație comercială directă cu consumatorul final, ce ar putea fi încurajat să continue să utilizeze sistemul public de termoficare în detrimentul alternativei centralelor de apartament. Pentru existența acestei relații directe este necesară contorizarea individuală a apartamentelor ce nu este implementată la nivelul tuturor apartamentelor din Municipiul București;
- Creanțe semnificative neîncasate, acumulate de către distribuitorul/furnizorul rețelei (RADET București) la furnizorii săi datorate lipsei de finanțare a pierderilor de pe rețea precum și a ne susținutabilității performanței sale financiare. Acestea au condus la imposibilitatea producătorilor de energie termică de a contribui indirect la eficientizarea sistemului prin:
 - o Contractarea achiziției de gaze naturale la prețuri inferioare și condiții financiare mai bune, datorită riscului financiar perceput de către furnizorii de gaze naturale;
 - o Realizarea unui nivel de investiții în centralele termo-electrice care să sporească randamentul activității de producție de energie termică, contribuind astfel la eficientizarea sistemului.

Una din principalele cauze care au condus la apariția stării de insolvență a Societății este creanța sa față de RADET București, cauză ce este detaliată în cadrul secțiunii 9.1 din raportul cauzelor și împrejurărilor care au condus la insolvența ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA.

4.4 Eficientizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică (SACET) și posibilele consecințe ale menținerii situației actuale

Un rol esențial în implementarea unor soluții precum și în obținerea rezultatelor așteptate revine autorităților publice locale, serviciul public de alimentare cu energie termică fiind în responsabilitatea acestora, conform art. 2, alin. (1) din Legea nr. 325/2006. Acestea trebuie să asigure viziunea și strategia de dezvoltare a sistemului, implicându-se direct în activitățile de implementare a soluției menționate, inclusiv în contractarea și/sau garantarea unor credite necesare producătorilor pentru investiții, pentru:

- master-planul pentru dezvoltarea și eficientizarea SACET;
- stimularea reabilitării termice a clădirilor alimentate din SACET;
- restructurarea și modernizarea sistemelor de transport și distribuție a energiei termice din componența SACET, a căror funcționare ineficientă poate risipi economia de energie primară obținută la nivelul producerii în cogenerare de înaltă eficiență;

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- înlocuirea unităților de cogenerare ineficiente care alimentează SACET cu unele corect dimensionate și eficiente;
- acordarea de subvenții pentru încălzire doar pentru consumatorii vulnerabili, cu disponibilizarea fondurilor aferente pentru acțiunile prezentate anterior.

În contextul sistemelor de alimentare municipală cu energie termică, Secretariatul Cartei Europene a Energiei (la care România este parte începând din anul 1991) recomandă, printre altele, considerarea mai multor alternative de bune practici la nivelul municipalităților, pe baza experiențelor unor țări precum Germania, Polonia, Estonia, Danemarca și altele. Aceste practici au fost analizate de către reprezentanții ai Academiei de Științe Tehnice din România în sensul aplicabilității, astfel cum sunt detaliate mai jos:

Model ⁹	Considerații citate ¹⁰
1 Gestiuone directă de către autoritatea locală	Absența unui cadru legal în România care să permită în prezent aplicarea acestui model
2 Gestiuone delegată de către un operator integral public, deținut de către autoritatea locală	Soluție frecventă, existentă în orașe din România, dar cu rezultate nesatisfăcătoare în majoritatea cazurilor datorită lipsei de experiență și managementului defectuos. Facem mențiunea că, în cazul municipiului există atât operator public deținut de autoritatea locală (RADET) cât și societăți producătoare de energie termică, unele cu capital privat, altele cu capital de stat (ELCEN).
3 Gestiuone delegată către un operator public-privat sau integral privat	Alternativa "operator integral privat" este o soluție recomandată pentru gestionarea eficientă a SACET (preferabil cu includerea surselor de producere)
4 Holding municipal (electricitate, căldură, gaze naturale, apă)	Absența unui cadru legal în România care să permită în prezent aplicarea acestui model
5 Concesiune al activelor în cadrul unui parteneriat public-privat (având ca și avantaj principal modernizarea surselor de producere a energiei termice)	Soluție recomandată și utilizabilă, în special pentru modernizarea surselor de producere
6 Privatizarea sistemului centralizat (SACET)	Absența unui cadru legal în România care să permită în prezent aplicarea acestui model
7 Desființarea sistemului centralizat (SACET) și trecerea la încălzirea individuală a apartamentelor cu centrale termice, sobe, etc.	Soluție fundamental greșită, opusă politicii și recomandărilor Uniunii Europene.

Un studiu efectuat de PwC în anul 2011¹¹ arată principalele consecințe ale menținerii situației actuale ale delegării serviciului către un operator public-privat sau integral public:

- Dispariția treptată a sistemelor centralizate de termoficare din orașe. În 1989 erau în România 315 operatori deținuti de autoritățile locale sau centrale (pentru producerea energiei). Astăzi mai funcționează 61¹², marea majoritate având dificultăți financiare mari (insolvență sau faliment);
- Managementul acestor operatori este ineficient, lipsit de profesionalism și experiență. Capacitatea de negociere comercială este redusă;

⁹ "Cogeneration and district heating. Best practices for municipalities", Energy Charter Secretariat, Brussels, 2005.

¹⁰ "Considerații privind sistemul de alimentare centralizată cu energie termică al Municipiului București", Aureliu Leca, Membru titular al Academiei de Științe tehnice din România

¹¹ Concluzii ale "Studiului de oportunitate-delegarea gestiunii serviciului de alimentare cu energie termică în Municipiul București", PwC și Ath Energ, iunie 2011, citate în lucrarea "Considerații privind sistemul de alimentare centralizată cu energie termică al Municipiului București", Aureliu Leca, Membru titular al Academiei de Științe tehnice din România

¹² Conform Raport lunar ANRSC, Septembrie 2016

- Pierderile tehnice, energetice și economice mari sunt practic transferate către consumatori și bugetul autorităților locale;
- Exces mare de personal și o influență negativă/opoziție a organizațiilor sindicale față de măsurile de restructurare și de reducere a costurilor cu personalul;
- Dificultăți mari față de plată creditelor interne și externe angajate; Eșuarea investițiilor începute; Imposibilitatea obținerii de noi credite de dezvoltare;
- Capacitate redusă de convingere de racordare la sistemul centralizat a noilor construcții rezidențiale;
- Capacitate redusă de competiție față de concurența agresivă a furnizorilor de gaze naturale și de centrale termice de apartament (datorită lipsei unei politici naționale, locatarii reacționează relativ corect la un semnal economic greșit, respectiv menținerea prețului scăzut al gazelor naturale);
- Principala consecință este lipsa unei perspective sigure privind alimentarea cu energie termică a locuințelor (de exemplu, pentru București, 570.000 de apartamente).

4.5 Activitatea de producție a energiei în regim de cogenerare

4.5.1 Cadrul de reglementare aplicabil

În România, legislația și cadrul de reglementare al sectorului de producere a energiei în cogenerare în regim de înaltă eficiență sunt guvernate în primul rând din necesitatea aplicării directivelor europene privind eficiența energetică (*Directiva 2012/27/UE- privind eficiența energetică*).

În prezent producătorii de energie în regim de cogenerare, sunt eligibili în a primi un bonus de cogenerare din partea statului, dacă îndeplinesc anumite condiții tehnice, economice și financiare. Aplicarea acestei scheme de subvenționare de către Statul Român a fost posibilă în urma emiterii deciziei C(2009) prin care Comisia Europeană a autorizat ajutorul de stat. Legislația care stă la baza implementării acestei scheme de sprijin este formată din:

- HG nr. 219/2007 privind promovarea cogenerării bazate pe energia termică utilă;
- HG nr. 1215/2009 privind stabilirea criteriilor și a condițiilor necesare implementării schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență pe baza cererii de energie termică utilă, cu modificările ulterioare;
- Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu completările și modificările ulterioare;
- Legea nr. 121/2014 privind eficiența energetică;
- HG nr. 122/2015 pentru aprobarea Planului național de acțiune în domeniul eficienței energetice.

ANRE reprezintă autoritatea de reglementare în domeniul energiei și este mandatată să emită legislația secundară pentru punerea în practică a hotărârilor de guvern. În prezent, pentru funcționarea actualei scheme de sprijin, sunt în vigoare următoarele ordine ale președintelui ANRE:

- 3/2010, cu modificările și completările ulterioare (*Metodologia de stabilire și ajustare a prețurilor pentru energia electrică și termică produsă și livrată din centrale de cogenerare ce beneficiază de schema de sprijin, respectiv a bonusului pentru cogenerarea de înaltă eficiență*);
- 84/2013, cu completările ulterioare (*Metodologia de determinare și monitorizare a supra-compensării activității de producere a energiei electrice și termice în cogenerare de înaltă eficiență care beneficiază de schema de sprijin de tip bonus*);

- 114/2013 (*Regulamentul de calificare a producției de energie electrică în cogenerare de înaltă eficiență și de verificare și monitorizare a consumului de combustibil și a producțiilor de energie electrică și energie termică utilă, în cogenerare de înaltă eficiență*);
- 116/2013 (*Regulamentul privind stabilirea modului de colectare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și de plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență*);
- 117/2013 (*Metodologia de determinare și monitorizare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență*);
- 122/2013 (*Contractul cadru de vânzare-cumpărare a energiei termice produse de operatori economici aflați în competența de reglementare a ANRE*);
- 28/2014 (*Contractul-cadru dintre administratorul schemei de sprijin și plătitorul de contribuție pentru colectarea contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și Contractul-cadru dintre producătorul de energie electrică și termică în cogenerare de înaltă eficiență și administratorul schemei de sprijin pentru plata bonusului / bonusului neacordat / cuantumului de regularizare a ante-supra compensării și restituirea bonusului necuvenit / supra compensării*);
- 15/2015 privind aprobarea *Metodologiei de stabilire și ajustare a prețurilor pentru energia electrică și termică produsă și livrată din centrale de cogenerare ce beneficiază de schema de sprijin, respectiv a bonusului pentru cogenerarea de înaltă eficiență*;
- 153/2015 privind aprobarea valorilor bonusurilor de referință pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență și ale prețurilor de referință pentru energia termică produsă în cogenerare, aplicabile în anul 2016.

La nivel național, principalele caracteristici ale schemei de sprijin sunt următoarele:

- Durata schemei de sprijin - cel mult 11 ani consecutivi; nu mai târziu de anul 2023
- Bugetul total alocat, conform Deciziei C(2009)7085: 4.103.048.758 euro
- Putere electrică instalată în cogenerare (la finele anului 2014): 3879 MW, din care nou instalată (după apariția HG nr. 1215/2009): 419 MW
- Producători în cogenerare ce sunt estimați ca vor fi beneficiari ai schemei de sprijin : 37, din care an 1: 3, an 2: 1, an 3: 4, an 4: 29
- Localități deservite cu energie termică în sistem centralizat: 70

4.5.2 Acordarea bonusului pentru co-generare de înaltă eficiență

Anual, producătorii de energie în regim de cogenerare, depun la ANRE cereri pentru acordarea sprijinului pentru cogenerare. ANRE stabilește pe baza criteriilor de eligibilitate, dacă solicitantul este în măsură să beneficieze de acest sprijin. În acest sens, acesta trebuie să îndeplinească o serie de parametri tehnici calitativi, printre care cel mai important, randamente superioare pentru producerea energiei termice și electrice, comparativ cu o centrală termo-electrică standard echivalentă.

În cazul în care producătorul este declarat eligibil, acesta primește un bonus anual, reglementat de ANRE, pentru fiecare MWh produs. Valoarea reglementată a bonusului, este publicată anual de ANRE pentru fiecare an de funcționare al investiției, începând cu anul 1 și terminând cu anul 11. Valoarea bonusurilor este descrescătoare de la an la an, pe măsura ce investiția inițială se așteaptă să se amortizeze. Investițiile complet amortizate nu mai primesc bonus.

În analiza eligibilității producătorilor în vederea acordării bonusurilor de cogenerare, ANRE analizează gradul de supra compensare al investiției și ajustează în jos valoarea bonusului pentru fiecare producător eligibil.

Schema de sprijin nu precizează ce se întâmplă cu producătorii de energie la sfârșitul celor 11 ani, când schema de sprijin își încetează activitatea, iar producătorii rămân cu investițiile în funcțiune, fără a recupera integral valoarea acestora.

Este de remarcat că valoarea bonusului de cogenerare are o pondere importantă în cifra de afaceri a producătorilor. Încetarea acestei scheme de sprijin poate conduce fie la scăderea rentabilității activității producătorilor sau la o creștere a tarifelor la energia termică, peste nivelul de suportabilitate al populației.

4.5.3 Planul național de acțiune în domeniul eficienței energetice

Obiectivul național indicativ în materie de eficiență energetică este bazat pe consumul de energie primară. România și-a stabilit obiectivul național indicativ în materie de eficiență energetică realizarea unei economii de energie primară de 10 milioane tep la nivelul anului 2020 ceea ce reprezintă o reducere a consumului de energie primară prognozat (52,99 milioane tep) prin modelul PRIMES 2007 pentru scenariul realist de 19%.

Realizarea acestei ținte face ca în anul 2020 consumul de energie primară să fie de 42,99 milioane tep iar consumul final de energie să fie de 30,32 milioane tep. Aceste estimări au fost făcute în concordanță cu datele comunicate de INS pentru anul 2012 privind consumul de energie primară (34,85 milioane tep) și cu Scenariul pentru Programul de Convergență 2014-2017 prezentat în mai 2014.

În baza prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.188/2002 privind ratificarea Acordului dintre Guvernul României și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare, a Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.124/2001 privind crearea, organizarea și funcționarea Fondului Român pentru Eficiența Energiei și a Legii nr. 287/2002 pentru aprobarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.124/2001 își desfășoară activitatea Fondul Român pentru Eficiența Energiei. Acesta este un organism de interes public, cu personalitate juridică, independent și autonom financiar.

Obiectul principal de activitate al Fondului Român pentru Eficiența Energiei constă în gestionarea fondurilor provenind de la Fondul Global de Mediu și acordate României prin Banca Internațională de Reconstrucție și Dezvoltare, precum și în finanțarea proiectelor de investiții pentru creșterea utilizării eficiente a energiei în România. Realizarea obiectului de activitate se desfășoară în directă corelare cu prioritățile politicii naționale în domeniul eficienței energetice.

Misiunea fundamentală a Fondului Român pentru Eficiența Energiei urmează trei axe majore:

- demonstrarea profitabilității investițiilor în eficiență energetică prin proiectele finanțate;
- atragerea sectorului bancar din România și a celui privat în cofinanțare;
- sensibilizarea factorilor de decizie politică privind alocarea de resurse și/sau stimulente financiare și fiscale.

5 Situația juridică a activelor ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI

5.1 Facilități de credit

La data deschiderii procedurii de insolvență, Administratorul judiciar a identificat următoarele contracte de credit ce au fost încheiate de debitoarea Electrocentrale București SA (în insolvență) anterior 06.10.2016. Contractele au fost perfectate de ELCEN în perioada 2012-2014 (excepție fiind contractul de credit încheiat cu Société Générale în anul 2005), cu scopul de a suplimenta nevoia de finanțare a activității curente.

Detaliam în cele ce urmează principalele prevederi ale contractelor de credit în vigoare la data deschiderii procedurii de insolvență.

1. **Contract de credit cumpărător L5652/25.02.2005 încheiat între Electrocentrale București SA și SOCIETE GENERALE**

- a) Încheierea contractului de credit cumpărător a fost aprobată prin Hotărârea de Guvern nr. 13/13.11.2003 și în baza deciziei Consiliului de Administrație nr. 14/26.11.2004 și a hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 17/30.11.2004.
- b) Obiectul contractului: finanțarea contractului comercial încheiat de ELCEN și furnizorul austriac VA Tech Hydro Cmbh&Co în vederea construirii la cheie a centralei electrice de termoficare în ciclu combinat la București Vest România. Creditul obținut (principal) a fost în valoare de 112.938.357,68 euro. Creditul este garantat de către Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft; rambursare credit: 24 tranșe egale.
- c) Garanții: Convenția de Garantare nr. 240543/21.03.2005, încheiată între Electrocentrale București SA (în calitate de garantat) și Ministerul Finanțelor Publice (în calitate de garant) conform căreia MFP a garantat prin Scrisorile de Garanție bancară nr. 5324 respectiv 5325/21.02.2005 rambursarea împrumutului extern în valoare totală de 131.238.357,68 Euro (122.000.000 Euro plus 9.238.357,68 Euro prima de asigurare) contractat de ELCEN de la Societe Generale, conform prevederilor Acordului de împrumut, garantul având un drept de prioritate în crearea oricărui drept de retenție sau a oricărui alt drept similar sau având aceleași efecte. Convenția este în vigoare pe toată perioada de valabilitate a acordului de împrumut și își încetează valabilitatea odată cu plata ultimei rate de credit și cu îndeplinirea tuturor obligațiilor de plată ce rezultă din acordul de împrumut.
- d) Conform evidențelor contabile ale Debitoarei, la data deschiderii procedurii de insolvență (06.10.2016), totalul sumei de rambursat către Societe Generale, era de 28.234.589,28 Euro.

2. **Contract de credit nr. 13/19.02.2014 (înregistrat la ELCEN cu nr. 3804 din data de 19.02.2014) încheiat cu ALPHA BANK ROMÂNIA SA**

- a) Încheierea contractului de credit a fost aprobată prin decizia Consiliului de Administrație nr. 1/14.01.2014 și în baza Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 1/06.02.2014.
- b) Obiectul contractului: acordarea unei facilități de credit în valoare de 200.000.000 lei pe o perioadă de 3 ani, începând cu data de 19.02.2014 până în data de 17.02.2017 cu o perioadă de grație de 1 an de la data acordării finanțării, sub forma unei facilități de credit pentru finanțarea achiziției de combustibil tehnologic din țară și din import și de servicii auxiliare privind transportul și distribuția acestora.
- c) Acte adiționale: în data de 05.09.2016 ELCEN și Alpha Bank România SA au încheiat actul adițional nr. 23168, prin care durata de rambursare a fost prelungită cu acordul părților după cum urmează:
Rata de principal scadentă la 05.09.2016 în cuantum de 25.000.000 lei se va plăți în două tranșe a câte 12.500.000 lei, în data de 17.01.2017 respectiv 17.02.2017.

d) Garanțiile ELCEN:

- i. Contract de ipotecă mobilă nr. 21/19.02.2014 - ipotecă asupra contului curent nr. RO61BUCU046535602511RO01 precum și asupra celor în valută deschise de împrumutat la ALPHA BANK ROMANIA SA, Sucursala Dorobanți inclusiv asupra oricăror alte conturi asociate codului unic de client ce vor fi deschise/vor înlocui conturile identificate precum și asupra tuturor drepturilor cu privire la aceste sume pentru garantarea plății și îndeplinirea în întregime a obligațiilor în baza contractului de credit nr. 13/19.02.2014, cu modificările și completările ulterioare până la concurența sumei principale împrumutate de 200.000.000 RON, plus dobânzile, dobânzile majorate, costurile și spezele bancare aferente precum și a oricăror alte sume datorate sau potențial datorate Băncii în baza contractului de credit;
- ii. Contract de ipotecă mobilă nr. 22/19.02.2014 - ipoteca asupra drepturilor de creanță – încasare ale împrumutatului rezultate din contractul comercial de vânzare-cumpărare a energiei termice produse de operatorii economici aflați în competența de reglementare a ANRE nr. 1/2009 precum și a actelor adiționale subsecvente, încheiate între Electrocentrale București SA și Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET) astfel încât valoarea contractelor comerciale ipotocate să asigure până la stingerea oricăror obligații garantate 140% din 200.000.000 lei.

Prin actul adițional nr. 1/15.10.2015, contractul de ipotecă mobilă nr. 22/19.02.2014 a fost modificat, în sensul în care s-a precizat faptul că ipoteca mobilă este constituită asupra drepturilor de creanță rezultând din Contractul de vânzare cumpărare a energiei termice nr. 1/29.04.2014 și din actele adiționale subsecvente încheiate între Electrocentrale București SA și RADET.

- e) Conform evidențelor contabile ale Debitoarei, la data deschiderii procedurii de insolvență (06.10.2016), totalul sumei de rambursat către Alpha Bank România SA era de 75.000.000 lei.

Conform soluției Curții de Apel București din dosarul 2786/3/2017, instanța a dispus respingerea contestației și apelului creditoarei referitoare la înscrierea în tabelul obligațiilor debitoarei a sumei de 492.298,61 lei, reprezentând dobânzi datorate aferente perioadei 05.10.2016 – 07.12.2016.

Creanța Alpha Bank este integral garantată, la valoarea garanției stabilită prin evaluare în baza prevederilor art. 78, alin. 4 și a art. 103 din legea 85/2014.

Având în vedere faptul că planul de reorganizare al ELCEN presupune plata în integralitate a creanțelor, precum și faptul că, la data deschiderii procedurii de insolvență (06.10.2016), totalul sumei de rambursat către Alpha Bank România SA era de 75.000.000 lei, sumă ce era acoperită de către valoarea garanției constituite în favoarea creditorului, rezultă că acesta are dreptul de a calcula și dobânzile la principal pentru durata perioadei de observație, dobânzi ce vor fi capitalizate, și achitate conform programului de plăți actualizat, prevăzut în planul de reorganizare.

Astfel, în acord cu dispozițiile art. 5 alin. 1 pct. 53, „programul de plată a creanțelor este graficul de achitare a acestora menționat în planul de reorganizare care include: cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe; în cazul creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință sumele vor putea include și dobânzile”.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Dobânzile născute ulterior momentului confirmării planului de reorganizare al debitoarei de către judecătorul sindic urmează a fi achitate conform documentelor din care rezultă, în calitatea acestora de creanțe curente.

3. Contract de credit nr. RQ 12036406539347/29.03.2012 (înregistrat la ELCEN cu nr. 2848 din data de 29.03.2012) încheiat cu CEC BANK SA

- a) Încheierea contractului de credit a fost aprobată prin decizia Consiliului de Administrație nr. 12/07.11.2011 și în baza Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 3/21.03.2012.
- b) Obiectul contractului: acordarea unei facilități de credit în valoare de 150.000.000 lei pe o perioadă de 60 luni începând cu data de 29.03.2012 și până la data de 28.03.2017 (incluzând o perioadă de grație de 18 luni de la data intrării în vigoare a finanțării) sub forma unei facilități de credit pentru finanțarea activității curente, anume: *achiziție de combustibil tehnologic din țară și import pentru iarna 2011-2012 inclusiv servicii auxiliare privind transportul și distribuția acestora.*
- c) Garanțiile pe care ELCEN s-a obligat să le acorde împrumutătorului CEC Bank SA:
 - (i) Ipotecă mobilă asupra soldurilor creditoare ale conturilor curente prezente și viitoare ale ELCEN deschise la CEC Bank, conform contractului de ipotecă mobilă conturi nr. 875/29.03.2012, modificat prin Act adițional nr. 1 din data de 08.05.2013
 - (ii) Ipotecă asupra creanțelor rezultate din Contractul comercial nr. C140/08.04.2011 semnat între Electrocentrale București SA și CNTEE Transelectrica SA conform contractului de ipotecă mobilă asupra creanțelor nr. 872/29.03.2012 modificat prin Actul adițional nr. 1/08.05.2013;
- d) Acte adiționale: în data de 08.05.2013 a fost încheiat actul adițional nr. 1 la contractul de credit nr. RQ 12036406539347/29.03.2012 ce a adus ca modificări datele pentru transmiterea notificărilor.
- e) Conform evidențelor contabile ale Debitoarei, la data deschiderii procedurii de insolvență (06.10.2016), totalul sumei de rambursat către CEC Bank SA era de 30.000.000 lei.

Din total creanța acceptată în tabelul preliminar în valoare de 30.078.879,1 RON, a fost înscrisă ca și creanța garantată suma de 9.804.044,78 RON, reprezentând valoarea garanției stabilite prin evaluare în baza prevederilor art. 78, alin.4 și art. 103 din legea 85/2014.

Diferența în cuantum de 20.274.834,32 RON este înregistrată în categoria creanțelor chirografare.

4. Contract de credit nr. 147/27.03.2013 (înregistrat la ELCEN cu nr. 4182 din data de 27.03.2013) încheiat cu PIRAEUS BANK ROMANIA SA

- a) Încheierea contractului de credit a fost aprobată prin decizia Consiliului de Administrație nr. 4/26.02.2013 și în baza Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 3/13.03.2013.
- b) Obiectul contractului: acordarea unei facilități de credit în valoare de 50.000.000 lei în vederea finanțării achiziției de combustibil (gaze naturale, păcură etc.) precum și a serviciilor legate de transportul și distribuția combustibilului. Facilitatea este acordată pe o perioadă de 48 luni, data scadenței finale este 27.03.2017, beneficiind de o perioadă de grație de 12 luni, de la data semnării contractului.
- c) Acte adiționale: nr. 147/2 din data de 15.09.2014 prin care a fost modificat conținutul art. 13 "Garanții" lit. b) în sensul în care acesta are următorul conținut: *ipotecă mobilă având ca obiect creanțele derivate din contractele comerciale privind vânzarea de energie electrică și/sau termică încheiate de împrumutat cu clienții agreați în prealabil de Bancă care îi dau acestuia dreptul ca încasarea unor sume de bani, constituindu-se ipotecă asupra creanțelor derivate provenite din contractul încheiat cu Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale OPCOM SA; această*

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

garanție va acoperi în orice moment în proporție de 140% suma facilității iar contractele vor trebui să fie acceptate în prealabil de Bancă.

- d) Garanțiile pe care ELCEN s-a obligat să le acorde Împrumutătorului Piraeus Bank:
- (i) Ipotecă mobilă asupra conturilor bancare deschise/care se vor deschide de ELCEN la Bancă, identificate conform prevederilor contractului.
 - (ii) Ipotecă mobilă având ca obiect creanțele derivate din contractele comerciale privind vânzarea de energie electrică și/sau termică încheiate de împrumutat, cu clienți agreeți în prealabil de bancă, care îi dau acestuia dreptul la încasarea unor sume de bani. La data semnării contractului de credit se constituie ipoteca mobilă asupra creanțelor derivate provenite din contractul încheiat cu ENEL Energie Muntenia SA. Garanție reală mobilă/ipotecă mobilă, drept real accesoriu ce a fost constituit asupra creanțelor derivate din contractul comercial încheiat cu Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale OPCOM SA. Ipotecă mobilă va acoperi în orice moment în proporție de 140% suma facilității, respectiv 70.000.000 lei (conform Act adițional încheiat în data de 15.09.2014).
- e) Conform evidențelor contabile ale Debitoarei, la data deschiderii procedurii de insolvență (06.10.2016), totalul sumei de rambursat către Piraeus Bank România SA era de 8.786.349,65 lei.

Din total creanța acceptată în tabelul preliminar în valoare de 8.791.030,47 RON, a fost înscrisă ca și creanța garantată suma de 6.751,74 RON, reprezentând valoarea garanției stabilite prin evaluare în baza prevederilor art. 78, alin.4 și art. 103 din legea 85/2014.

Diferența în cuantum de 8.784.278,73 RON este înregistrată în categoria creanțelor chirografare.

5.2 Situația garanțiilor constituite în favoarea finanțatorilor

Conform Arhivei Electronice de Garanții Reale Mobiliare, ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA, apare cu următoarele înregistrări:

Nr. crt	Creditor	Calitate ELECTROCENTRAL E BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobilă	Obiect
1	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituitor	contractul de ipoteca mobilă nr. 40 din data de 12.03.2013 cu modificările ulterioare, pentru garantarea plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor născute din cererea convenție pentru emitere scrisoare de garanție bancară înregistrată sub nr. 2592 din 12.03.2013	13.03.2013-13.03.2018	ipoteka mobilă asupra tuturor drepturilor, titlurilor și beneficiilor cu privire la suma de 1.500.000 ron, blocată la dispoziția bancii în contul de depozit al garantului/debitorului s.c. electrocentrale bucurești s.a, inclusiv orice alte conturi ce vor fi deschise/vor înlocui contul/-urile menționate
2	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți	debitor constituitor	contractul de ipoteca mobilă nr. 157 din data de 06.09.2013 cu modificările ulterioare, pentru garantarea plății și îndeplinirii în întregime a	06.09.2013-06.09.2018	ipoteka mobilă asupra tuturor drepturilor, titlurilor și beneficiilor cu privire la suma de 100.000 ron, blocată la dispoziția bancii în contul

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA

Nr. crt	Creditor	Calitate ELECTROCENTRAL E BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobilă	Obiect
			obligatiilor născute din cererea-convenție pentru emitere scrisoare de garanție bancară înregistrată sub nr. 9444 din 05.09.2013		de depozit al garantului/debitorului s.c. electrocentrale bucurești s.a, inclusiv orice alte conturi ce vor fi deschise/vor înlocui contul/urile menționate
3	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituit	contractul de ipoteca mobilă nr. 21/2014 – conturi curente- din data de 19.02.2014 cu modificările ulterioare, pentru garantarea plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor în baza contractului de credit nr. 13 din data de 19.02.2014	19.02.2014-19.02.2019	ipoteca mobilă asupra soldurilor creditoare prezente și viitoare, în lei și în valută ale conturilor curente ale garantului/debitorului sc Electrocentrale București SA, inclusiv orice alte conturi asociate codului unic de client ce vor fi deschise/vor înlocui conturile identificate, precum și asupra tuturor drepturilor cu privire la aceste sume. ipoteca mobilă constituită pentru garantarea plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor născute din cererea-convenție pentru emitere scrisoare de garanție bancară înregistrată sub nr. 3403 din 03.03.2015 încheiată între electrocentrale bucurești sa, în calitate de ordonator și banca, cu modificările și completările ulterioare („cerere-convenție”) în vederea emiterii scrisorii de garanție bancară nr. 1111/gc150640001 din data 05.03.2015 în suma de 1.500.000.00 ron (un milion cincisutemiile), plus costurile, comisioanele și spezele bancare aferente, precum și a oricăror alte sume datorate sau potențial datorate bancii în baza cererii-convenție
4	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituit	Contract de ipotecă mobilă nr. 312/05.03.2015	05.03.2015-05.03.2020	

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Nr. crt	Creditor	Calitate ELECTROCENTRAL E BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
4	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituitor	Creante conf. art. 2389 lit. a) si b) din Codul civil. Anexa din data de 15.10.2014 la contractul de ipoteca mobiliara - creante - nr. 22 din 19.02.2014	16.10.2014-16.10.2019	Toate drepturile de creanță – încasare, prezente și viitoare, împreună cu toate drepturile, beneficiile și garantiile aferente acestora și dreptul de urmărire și executare a lor, născute din contractul de vânzare cumpărare a energiei termice nr. 1 din 29.04.2014 și actele adiționale prezente și viitoare, încheiate între SC electrocentrale bucurești SA, și regia autonomă de distribuție a energiei termice (radet), cui: r 361218, în calitate de debitor al creanței ipotecate, astfel încât valoarea contractelor comerciale ipotecate să asigure până la stingerea oricărui obligații garantate 140% din 200,000,000 ron. conform anexei din data de 15.10.2014 la contractul de ipoteca mobiliara - creante - nr. 22 din 19.02.2014 Ipoteca mobiliara constituita pentru garantarea plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor născute din cererea de modificare scrisoare de garanție bancară înregistrată sub nr. 12979 din 23.08.2016 încheiată între Electrocentrale București SA, în calitate de ordonator și banca, cu modificările și completările ulterioare („cerere-convenție”) în vederea modificării scrisorii de garanție bancară nr.
5	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	Debitor constituitor	Contract de ipotecă mobilă nr. 2605/05.09.2016	06.09.2016-06.09.2021	

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Nr. crt	Creditor	Calitate ELECTROCENTRAL E BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare și aviz ipoteca mobiliara	Obiect
5	Piraeus Bank Romania SA (creditor garantat)	debitor constituint	contractul de ipoteca mobiliara asupra creantelor derivate din contracte nr. 148 din data de 27.03.2013, cu toate actele aditionale si toate anexele, in vederea garantarii creditului in suma de 50.000.000 ron, dobanzi, comisioane si orice alte costuri aferente.	28.03.2013-28.03.2018	111lgc132490004 din data de 06.09.2013 in suma de 50.000,00 ron (cincizecimillei), plus costurile, comisioanele si spezele bancare aferente precum si a oricaror alte sume datorate sau potential datorate bancii in baza cererii-conventie. ipoteka mobiliara avand ca obiect conturile bancare apartinand constituintului sc Electrocentrale Bucuresti sa deschise la creditoarea Piraeus Bank Romania SA. Ipoteka mobiliara se extinde asupra fructelor bunurilor ipotecate, asupra tuturor bunurilor primite de catre constituint in urma unui act de administrare ori de dispozitie asupra acestora, asupra produselor bunurilor ipotecate (orice bun care le inlocuieste sau in care trece valoarea acestora), asupra oricarui bun rezultat din transformarea bunurilor ipotecate.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA

Nr. crt	Creditor	Calitate ELECTROCENTRAL E BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare și aviz ipoteca mobiliara	Obiect
6	Piraeus Bank Romania SA (creditor garantat)	debitor constitutor	contractul de ipoteca mobiliara asupra creantelor derivate din contracte nr. 148 din data de 27.03.2013, cu toate actele aditionale și toate anexele, în vederea garantării creditului în suma de 50.000.000 ron, dobanzi, comisioane și orice alte costuri aferente.	21.02.2014-21.02.2019	<p>ipoteca mobiliara avand ca obiect toate creantele și accesoriile acestora, care deriva din urmatoarele contracte:</p> <p>1. contractul nr. 67 din data de 22.03.2010, semnat între electrocentrale bucuresti s.a. și radet constanta (cui 1909840, j13/98/1991), creanta ipotecata fiind în valoare de ron 70.000.000.</p> <p>ipoteca se extinde și asupra veniturilor aferente creantelor (cum ar fi: beneficii, garanții, eventuale drepturi de despăgubire, penalități, daune-interese etc.), cât și asupra tuturor bunurilor primite de către constitutor în urma unui act de dispoziție de administrare încheiat cu privire la acestea.</p> <p>creantele care deriva din urmatoarele contracte:</p> <p>1. conventia de participare la piata pentru ziua urmatoare de energie electrica nr. 8640 din data de 30.06.2008, semnat între electrocentrale bucuresti s.a. și operatorul pietei de energie electrica și de gaze naturale opcom sa (cui 13278352), așa cum este aceasta modificata prin actele aditionale ulterioare, creanta ipotecata fiind în valoare de ron 70.000.000.</p>
7	Piraeus Bank Romania SA (creditor garantat)	debitor constitutor	Creante conf. art. 2389 lit. a) și b) din Codul civil.	14.10.2014-14.10.2019	

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA

Nr. crt	Creditor	Calitate ELECTROCENTRAL E BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare și aviz ipoteca mobiliara	Obiect
8	CEC Bank (creditor garantat)	Debitor constituitor	Contract de ipotecă conturi nr. 875/29.03.2012	09.09.2016-09.09.2021	<p>ipotecă mobilă asupra conturilor garantului precum și asupra tuturor drepturilor cu privire la sumele existente în aceste conturi, pentru garantarea plății și descărcarea în întregime a obligațiilor în baza contractului de credit nr. RQ12036406539347 din 29.03.2012 încheiat între SC Electrocentrale București SA, în calitate de împrumutat și banca (cu modificările ulterioare) „contractul de credit” până la concurența sumei principale împrumutate în valoare de 150.000.000 lei (unasutacincizecimilioane lei), plus dobânzile, dobânzile majorate, costurile și spezele bancare aferente precum și a oricăror alte sume datorate sau potențial datorate băncii în baza contractului de credit în vigoare la data executării</p> <p>ipoteca asupra drepturilor de creanță – încasare, prezente și viitoare, născute din contractul comercial nr. c140/08.04.2011 și actele adiționale la acesta încheiat între SC Electrocentrale București SA și CNTEE Transelectrica SA, conform contractului de ipotecă mobilă asupra creanțelor nr. 872 din 29.03.2012, în vederea garantării plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor ce decurg din contractul de credit nr.</p>
9	CEC Bank (creditor garantat)	Debitor constituitor	Contract de credit nr. RQ11036406464 895	16.02.2016-30.03.2017	<p>ipoteca asupra drepturilor de creanță – încasare, prezente și viitoare, născute din contractul comercial nr. c140/08.04.2011 și actele adiționale la acesta încheiat între SC Electrocentrale București SA și CNTEE Transelectrica SA, conform contractului de ipotecă mobilă asupra creanțelor nr. 872 din 29.03.2012, în vederea garantării plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor ce decurg din contractul de credit nr.</p>

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTRAL E BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
----------	----------	--	----------------------------------	--	--------

rq12036406539347 din data de 29.03.2012 și a actelor adiționale la acestea.

Sursa: Extrase avize AEGRM

5.3 Situația garanțiilor constituite în favoarea Direcției Generale de Administrare a Marilor Contribuabili – Agenția Națională de Administrare Fiscală

Conform evidențelor din Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare, Electrocentrale București SA figurează și cu următoarele garanții, rezultate conform proceselor verbale de sechestrul pentru bunuri mobile, încheiate de către Agenția Națională de Administrare Fiscală:

Nr. crt.	Creditor	Actul juridic din care rezultă ipoteca	Data înscriere/expirare aviz de ipotecă mobilă	Obiect
1	Ministerul Finanțelor Publice – Agenția Națională de Administrare Fiscală	Proces verbal de sechestrul pentru Bunuri mobile nr. 2000/07.12.2015	11.01.2016-11.01.2021	<p>Ipotecă mobilă asupra:</p> <p>A. Creanțe conf. art. 2389 lit. a) și b) din Codul civil, B.</p> <p>B. categorie " Echipamente/instalații/alte bunuri destinate să servească exploatarea unei întreprinderi":</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cazan de abur GM nr. 3 - Cazan de abur GM nr. 4 - Turbogenerator nr. 3 - Turbogenerator nr. 4

Sursa: Extrase avize AEGRM

De asemenea, ANAF a încheiat următoarele Procese Verbale de sechestrul asupra bunurilor mobile și imobile aflate în proprietatea Electrocentrale București SA:

1. Proces verbal de sechestrul nr. 1519 pentru bunuri imobile încheiat în data de 24.06.2015, prin care s-a procedat la sechestrul următoarelor bunuri imobile:

A. Construcții cu o valoare contabilă de 166.008.906 lei (exclusiv TVA) constând în:

- Construcții conform CF nr. 208480 în suprafață de 261.590 mp cu număr cadastral/nr. topografic 208480-C1 de la C1 la C88 situate în Bd. Timișoara nr. 106, Sector 6, București
- Construcții conform CF nr. 208482 cu număr cadastral/nr. topografic 208482-C1, C89 – Cabina Acar situată în Bd. Timișoara nr. 106, Sector 6, București
- Construcții conform CF nr. 208484 cu număr cadastral/nr. topografic 208484-C1, C90 – clădire CFU situată în Bd. Timișoara nr. 106, Sector 6, București

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Construcții conform CF nr. 208485 cu număr cadastral/nr. topografic 208485-C1, C91 – magazie echipamente situată în Bd. Timișoara nr. 106, Sector 6, București
 - Construcții conform CF nr. 208486 cu număr cadastral/nr. topografic 208486-C1, C92 – clădire ateliere situată în Bd. Timișoara nr. 106, Sector 6, București
- B. Teren intravilan în suprafață de 267.636 mp situat în Bd. Timișoara nr. 106, sector 6, București (LOT 1-7) număr cadastral/număr topografic 208480, 208481, 208482, 208483, 208484, 208485, 208486 Sechestrul aplicat constituie ipotecă legală.*
- 2. Proces verbal de sechestrul pentru bunuri imobile nr. 1520 încheiat în data de 24.06.2015, prin care s-a procedat la sechestrarea următoarelor bunuri imobile:**
- Teren intravilan în suprafață de 54.988 mp situat în Bd. Timișoara nr. 106B, sector 6, București cu număr cadastral/nr. topografic 203983. Sechestrul aplicat constituie ipotecă legală.
- 3. Proces verbal de sechestrul pentru bunuri imobile nr. 1521 încheiat în data de 24.06.2015, prin care s-a procedat la sechestrarea următoarelor bunuri imobile reprezentând clădire și teren respectiv:**
- Construcții situate în Drumul Ciorogârla nr. 379 sector 6 București cu nr/ cadastral/nr. topografic 226388-C1, 226388-C2 (magazie materiale, stație pompe). Sechestrul aplicat constituie ipotecă legală.
 - Teren intravilan în suprafață de 908 mp situat în Drumul Ciorogârla nr. 379 sector 6 București, cu nr. cadastral/nr topografic 226388. Sechestrul aplicat constituie ipotecă legală.
- 4. Proces verbal de sechestrul pentru bunuri imobile nr. 2002 încheiat în data de 07.12.2015, prin care s-a procedat la sechestrarea următoarelor bunuri:**
- Teren în suprafață totală de 24.384 mp deținut în baza titlului de proprietate MO3-9595/08.09.2004 situat în comuna Glina, jud. Ilfov
- 5. Proces verbal de sechestrul pentru bunuri imobile nr. 2001 încheiat în data de 07.12.2015, prin care s-a procedat la sechestrarea următoarelor bunuri:**
- Terenuri în suprafață totală de 325.276 mp intravilane, deținute în baza titlului de proprietate MO3-9595/08.09.2004 situate în incinta CET SUD la adresa București, strada Releului, nr. 2B, sector 4
 - Teren în suprafață totală de 65.768 mp, intravilan, deținut în baza titlului de proprietate MO3-9595/08.09.2004 situat la adresa București, strada Releului nr. 2C, sector 3
- 6. Proces verbal de sechestrul pentru bunuri mobile nr. 2000 încheiat în data de 07.12.2015, prin care s-a procedat la sechestrarea următoarelor bunuri:**
- Sala mașinilor și sala cazanelor
 - Cazan de abur TGM nr. 3
 - Cazan de abur TGM nr. 4
 - Turbogenerator nr. 3
 - Turbogenerator nr. 4.
- 7. Proces verbal de sechestrul pentru bunuri mobile nr. 1548 încheiat în data de 08.07.2015, prin care s-a procedat la sechestrarea bunurilor mobile ale Electrocentrale București SA ce au fost prevăzute în Anexa la Procesul verbal.**

De asemenea, în plus față de garanțiile enumerate conform centralizatorului de mai sus, în Arhiva Electronică de Garanții Reale Imobiliare au fost identificate următoarele avize, ce reprezintă garantarea creanței fiscale datorate Fondului de Risc, rezultate urmare a încheierii convenției de garantare nr. 240543/21.03.2005, între Ministerul Finanțelor Publice (Garant) și Electrocentrale București SA

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA

(Garantat), semnată în vederea rambursării creditului extern contractat de ELCEN de la Societe Generale (detaliat în capitolul 5.1.1 de mai sus).

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
1	Ministerul Finanțelor Publice - ANAF (creditor)	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 605269/15-01-2013	25.02.2013-26.02.2018	creanta fiscala in suma de 22.504.697lei, respectiv 36.008 lei reprezentand sume datorate fondului de risc., cod 8609468
2	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 609365/13-05-2013	29.05.2013-29.05.2018	creanta fiscala in suma de 4.185.873lei reprezentand sume datorate fondului de risc., cod 8609468
3	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 612259/22-07-2013	22.08.2013-22.08.2018	creanta fiscala in suma de 819.170lei reprezentand sume datorate fondului de risc (majorari de intarziere), cod 8609468
4	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 294/24-07-2013	22.08.2013-22.08.2018	creanta fiscala in suma de 4.667.741lei reprezentand sume datorate fondului de risc (majorari de intarziere), cod 8609468
5	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 614601/22-10-2013	02.12.2013-03.12.2018	creanta fiscala in suma de 828172lei reprezentand sume datorate fondului de risc, cod 8609468
6	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 614432/22-10-2013	02.12.2013-03.12.2018	creanta fiscala in suma de 4719035lei reprezentand sume datorate fondului de risc, cod 8609468

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
7	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 535510/22-01-2014	25.02.2014-25.02.2019	creanta fiscala in suma de 828.173lei reprezentand sume datorate fondului de risc, cod 8609468
8	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 301/24-01-2014	25.02.2014-25.02.2019	creanta fiscala in suma de 4.719.036lei reprezentand sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
9	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 538349/29-04-2014	05.06.2014-05.06.2019	creanta fiscala in suma de 740.404lei reprezentand sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
10	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 306/29-04-2014	05.06.2014-05.06.2019	creanta fiscala in suma de 4.218.920lei reprezentand sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
11	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 540670/18-07-2014	22.08.2014-22.08.2019	creanta fiscala in suma de 614.378 lei reprezentand sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
12	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 540691/21-07-2014	22.08.2014-22.08.2019	creanta fiscala in suma de 3.500.806 lei reprezentand sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
13	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 543436/27-10-2014	28.11.2014-28.11.2019	creanta fiscala in suma de 621.129 lei reprezentand sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
14	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 543460/28-10-2014	28.11.2014-28.11.2019	creanta fiscala in suma de 3.539.276 lei reprezentand sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
15	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 536688/26-01-2015	11.03.2015-11.03.2020	creanta fiscala in suma de 621.129 lei reprezentand sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
16	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 598908/28-04-2010	15.07.2015-15.07.2020	creanta fiscala in suma de 5.953.080 lei, reprezentand sume datorate fondului de risc. - majorari de intarziere
17	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 546857/28-10-2015	27.11.2015-27.11.2020	creanta fiscala in suma de 1.605.426 lei, reprezentand sume datorate fondului de risc. - majorari de intarziere, cod 8609468
18	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 542949/22-07-2015	02.09.2015-02.09.2020	creanta fiscala in suma de 21.397.767 lei, reprezentand sume datorate fondului de risc., cod 8609468 creanta fiscala in suma de 667.872

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
19	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 506828/16-07-2009	15.07.2015-15.07.2020	lei, reprezentand sume datorate fondului de risc. - majorari de intarziere, cod 8609468 creanta fiscala in suma de 1294000 lei, reprezentand sume datorate fondului de risc. - majorari de intarziere
20	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 503961/28-04-2009	15.07.2015-15.07.2020	creanta fiscala in suma de 3.792.844 lei, reprezentand sume datorate fondului de risc. - majorari de intarziere
21	Ministerul Finantelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 539668/24-04-2014	26.05.2015-26.05.2020	creanta fiscala in suma de 607626 lei, reprezentand sume datorate fondului de risc. - dobanda

Sursa: Extrase avize AEGRM

6 Analiza pieței de termoficare/ energie electrică

6.1 Piața energiei termice

În România populația din marile orașe este alimentată, cu căldură și apă caldă pentru consum în mod centralizat prin SACET. Energia termică produsă de ELCEN este destinată alimentării sistemului de termoficare al Bucureștiului, asigurând necesarul de energie consumatorilor racordați la SACET.

SACET – *Sistem de Alimentare Centralizat cu Energie Termică* este alcătuit dintr-un ansamblu tehnologic și funcțional unitar constând din construcții, instalații, echipamente, dotări specifice și mijloace de măsurare destinat producerii, transportului, distribuției și furnizării energiei termice pe teritoriul localităților, care cuprinde:

- a) centrale termice sau centrale electrice de termoficare;
- b) rețele de transport;
- c) puncte termice/stații termice;
- d) rețele de distribuție;
- e) construcții și instalații auxiliare;
- f) bransamente, până la punctele de delimitare/separare a instalațiilor;
- g) sisteme de măsură, control și automatizare

Alimentarea cu energie termică este un serviciu public care face parte din sfera serviciilor comunitare de utilități publice și cuprinde totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, în scopul asigurării energiei termice necesare încălzirii și preparării apei calde de consum pentru populație, instituții publice, obiective social-culturale și operatori economici.

Serviciul public de alimentare cu energie termică este supus regimului juridic al serviciilor publice de interes general și trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- asigurarea calității serviciului public de alimentare cu energie termică;
- accesibilitatea preturilor la consumatori;
- asigurarea resurselor necesare serviciului public de alimentare cu energie termică, pe termen lung;
- asigurarea siguranței în funcționare a serviciului public de alimentare cu energie termică;
- evidențierea transparentă a costurilor în stabilirea prețului energiei termice.

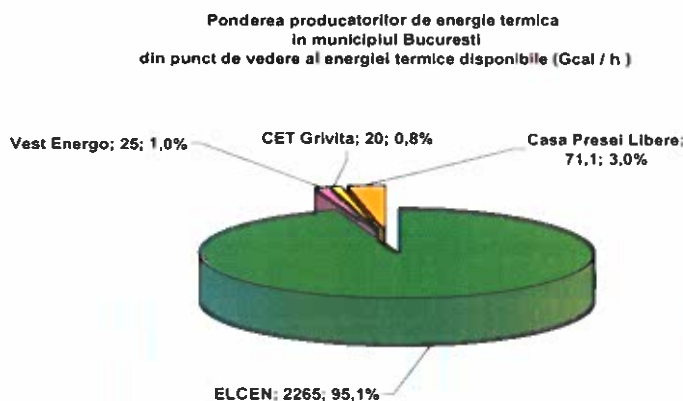
Serviciul public de producere, transport, distribuție și furnizare a energiei termice în România și, în speță, în Municipiul București este reglementată, în funcție de aria de competență de următoarele autorități:

- Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei ("A.N.R.E.") - în ceea ce privește activitatea de producție și comercializare de către producător a energiei termice
- Autoritatea Națională de Reglementare pentru Serviciile Comunitare de Utilități Publice („A.N.R.S.C.”) - în ceea ce privește activitatea de transport, distribuție și furnizare a agentului termic
- Autoritatea Municipală de Reglementare a Serviciilor Publice („A.M.R.S.P.”) (din cadrul Primăriei Municipiului București) - în ceea ce privește monitorizarea activității de transport, distribuție și furnizare a agentului termic pentru Municipiul București.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

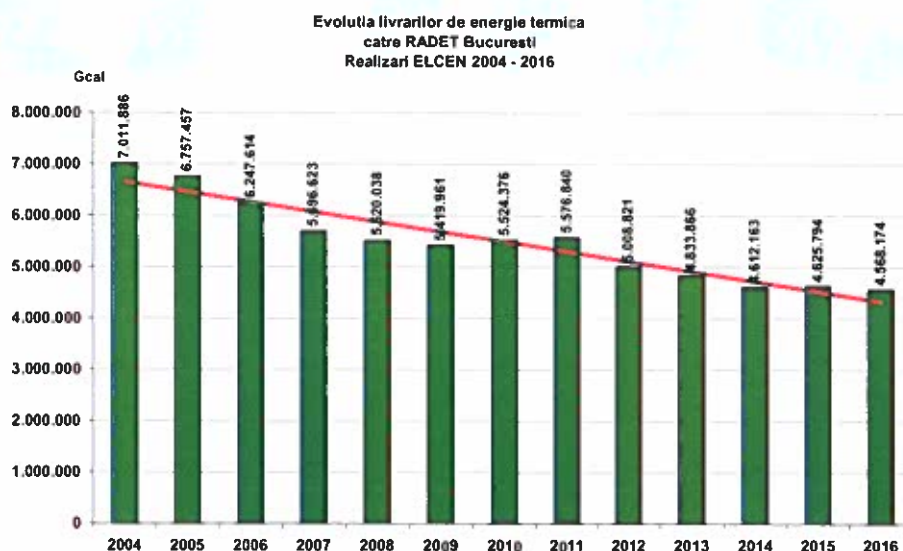
Energia termica se livrează la gardul centralelor ELCEN de unde este distribuita prin intermediul Regiei Autonome de Distribuție a Energiei Termice București (RADET).

Acești furnizează energie termică pentru aproximativ 565.000 de apartamente, reprezentând peste 8.500 de blocuri și imobile, în care trăiesc peste 1,25 milioane locuitori, precum și pentru aproximativ 5.400 de instituții, obiective sociale și agenți economici 95% dintre consumatori sunt de tip casnic, restul fiind de tip social și industrial (instituții publice și agenți economici).



Piața energiei termice din București este o piață reglementată, guvernată doar de relația comercială dintre RADET București și producători.

ELCEN produce energia termică în regim de cogenerare de înaltă eficiență din turbinele de termoficare, vârfurile de consum fiind asigurate din instalații de vârf CAF – cazane de apă fierbinte care produc numai energie termică.



Evoluția producției de energie termică și implicit a cerințelor RADET București, de alimentare cu căldură și apă caldă menajeră, denotă o reducere drastică a cererilor de energie termică. Comparativ cererea de

energie termica in anul 2016 este cu 39,9% mai redusa fata de 2004. In ultimi 3 ani se constata o stabilizare in jurul valorii de 4.600.000 Gcal.

Unele din cauzele ce au condus la reducerea majora survenită în cererea de energie termică a RADET-ului au fost:

- reducerea activității economice a multor întreprinderi și instituții din București;
- reducerii numărului de consumatori prin debransare cauzate de problemele financiare ale consumatorilor finali
- încurajarea consumatorilor pentru instalarea de centrale termice de apartament prin politica de preturi la gazele naturale;
- schimbării climei (reducerea perioadelor cu temperaturi scăzute);
- realizarea programelor de reabilitare termica a imobilelor;
- contorzarea individuala a multor apartamente.

6.2 Piața energiei electrice

Prin înființarea Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei (A.N.R.E.) în 1998(OUG29/1998) a fost creat cadrul legal pentru elaborarea legislației secundare necesare pentru transformarea acestui sector conform cerințelor UE.

Piața de energie electrica din Romania a fost restructurata odata cu intrarea în vigoare a Legii energiei electrice și gazelor naturale nr. 123/2012 ,ANRE nu a mai emis decizii cu cantități si preturi reglementate. Structura pieței angro a fost modificata substanțial, prin introducerea obligativității desfășurării transparente, publice, centralizate și nediscriminatorii a tuturor tranzacțiilor de pe piața concurențială de energie electrică. Astfel, tranzacțiile încheiate între participanții la piața angro de energie electrică după intrarea în vigoare a Legii se încheie exclusiv în urma participării la una din piețele centralizate organizate la nivelul operatorului de piață de energie electrica (Opcom SA).

Astfel, toți titularii de licență de producere, furnizare, operatori de rețea de energie electrică, traderii sunt obligați să tranzacționeze întreaga cantitate de energie electrică pe piețele centralizate administrate de OPCOM.

Ca efect negativ al Legii, este de subliniat faptul ca, producătorilor de energie electrica li s-a îngădit dreptul de a face export de energie limitând in acest fel posibilitățile de valorificare cat mai avantajoasa a producției de energie, in special pentru producătorii termo care datorita sursei primare (gaze naturale), înregistrează costuri relativ mari.

Participanții la piața energiei electrice din România acreditați de ANRE:

- Producătorii de energie electrică;
- Compania de Transport a Energiei Electrice, Transelectrica;
- Distribuitorii de energie electrică;
- Furnizorii de energie electrică.
- Traderii de energie electrica

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

ELCEN este înscris ca participant activ si tranzacționează energia electrica produsa in cogenerare de înaltă eficienta, pe următoarele piețe concurențiale angro administrate de OPCOM si in piețele administrate de Transelectrica.

6.2.1 Piața concurențială angro administrata de OPCOM

- Piețe la termen:
 - Piața centralizata a contractelor bilaterale de energie electrica (începând cu 1 ianuarie 2015 au fost implementate noi mecanisme de tranzacționare pe baza reglementarilor emise de Autoritatea Competenta) :
 - licitație extinsa (PCCB-LE),
 - negociere continua (PCCB-NC),
 - Piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică (PC-OTC)
- Piețele pe termen scurt:
 - Piața pentru ziua următoare (PZU)
 - Piața Intra zilnică (PI)
- Piața Certificatelor Verzi
- Piața centralizata pentru serviciul universal (PCSU) - In luna februarie 2015 a fost lansat mecanismul care permite achiziția transparenta si concurențială a energiei electrice de pe piață angro de către furnizorii de ultima instanță (FUI). ELCEN este înscrisă ca participant la aceasta piață din luna mai 2015 aceasta piață fiind dedicata exclusiv furnizorilor de ultima instanță (FUI), pentru acoperirea consumului de energie electrica facturat la tarif CPC (componenta de piață concurențială) al clienților finali deserviți in regim de serviciu universal;

6.2.2 Piețele de energie administrate de Transelectrica S.A.

- Piața de echilibrare (PE) – este o piață obligatorie pentru toți participanții care exploatează unități dispecerizabile, aceștia având obligația să oferteze pe aceasta piață toată energia de echilibrare corespunzătoare reglajului secundar, reglajului terțiar rapid și reglajului lent.
- Piața serviciilor de sistem tehnologice (STS)- unde serviciile (rezerva de reglaj primar, secundar, terțiar, reglajul tensiunii prin energie reactiva etc.) sunt achiziționate pe baza de contract de la producători, la cererea Transelectrica SA, pentru menținerea nivelului de siguranța in funcționare al sistemului electroenergetic si a calității energiei transportate la parametrii ceruți de normele in vigoare.
- Piața de alocare a capacităților pe liniile de interconexiune (ATC)– are drept scop alocarea capacității de interconexiune pe liniile de interconexiune ale Sistemului Electroenergetic National in vederea realizării tranzacțiilor de import/export si tranzit de energie electrica in condiții egale, transparente și nediscriminatorii.

6.2.3 ELCEN în piața de energiei electrice

Aderarea României la Uniunea Europeana a impus obligatoriu demararea procesului de liberalizare a pieței de energie electrica din România.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

În acest context al liberalizării pieței de energie electrică producătorii de energie electrică în cogenerare au fost forțați treptat să livreze energia electrică produsă ca echivalent al energiei termice pe piața concurențială.

S-a trecut de la etapa în care producerea de energie electrică în termoficare, beneficia de contracte reglementate în care, în mod normal, se asigură atât vânzarea întregii cantități de energie cât și acoperirea costurilor prin preturi reglementate, la dispariția în integralitate a acestora (cantități energie electrică, respectiv preturi reglementate) și accesarea pieței concurențiale pentru vânzarea energiei electrice.

În piața concurențială nu se oferă pentru producătorii de energie electrică în cogenerare garanția vânzării întregii cantități produse ca echivalent al energiei termice livrate populației ce este obligatoriu a fi produsă, datorată tehnologiei în cogenerare, și astfel acești producători în anumite perioade nu reușesc să își acopere costurile existând pericolul întreruperii alimentării cu energie termică a consumatorilor racordați la SACET.

Pentru a preîntâmpina acest neajuns autoritățile Române au notificat la Comisia Europeană o schema de ajutor de stat pentru promovarea cogenerării numită Schema Bonus. Prin această Schema se instituie o schema de ajutor de stat în baza căreia se acordă sprijin financiar centrelor de cogenerare în vederea menținerii în piață de energie electrică și termică, în condițiile în care aceste centrale îndeplinesc condițiile de înaltă eficiență și realizează economii de combustibil și de emisii semnificative, dar înregistrează costuri de producție mari.

În data 20 iulie 2009 autoritățile române au notificat Comisiei Europene o schema de ajutor de stat de operare pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență.

Schema de tip bonus reprezintă ajutor de stat (ajutor de stat nr. 437/2009 - România), autorizat de Comisia Europeană ca fiind compatibil cu piața comună, în conformitate cu prevederile art. 87, alin. (3), lit. (c) din Tratatul CE, prin Decizia C(2009)7085. Autorizația a fost comunicată prin publicarea în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene C31/09.02.2010. Intrarea în aplicare efectivă a schemei de sprijin de tip bonus a avut loc în data de 01 aprilie 2011.

Schema de sprijin a fost implementată prin HG nr.1215/2009 privind stabilirea criteriilor și a condițiilor necesare implementării schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență pe baza cererii de energie termică utilă.

Scopul principal al schemei notificate este acela de a promova sistemele de cogenerare de înaltă eficiență a energiei termice și a energiei electrice (CET) pentru ecologizarea producției de energie electrică. Aceasta urmărește asigurarea accesului pe piața concurențială de profil a energiei electrice produse în centrale de cogenerare de înaltă eficiență, printr-un sprijin acordat atâta vreme cât costurile totale de producție pentru energia electrică generată de astfel de instalații depășesc preturile dominante de pe piață.

Schema de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență propusă instituie un mecanism de sprijin transparent prin care se urmărește acoperirea diferenței dintre costul producerii energiei în cogenerare de înaltă eficiență și prețul de vânzare al acesteia. În baza schemei de ajutor propuse, producătorii de energie electrică și termică în cogenerare primesc lunar, pentru fiecare unitate de energie electrică (exprimată în MWh), produsă în cogenerare de înaltă eficiență și livrată în rețelele electrice ale Sistemului Energetic Național, o sumă de bani denumită "bonus".

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Valoarea bonusurilor ce se acordă anual este stabilită de ANRE pe perioada de acordare a schemei și are în vedere analiza costurilor activității de producere în cogenerare de înaltă eficiență și a veniturilor rezultate din vânzarea energiei electrice produse în cogenerare și a energiei termice produse în cogenerare.

După mai multe perioade de amânare, din partea ANRE, a aplicării schemei de tip bonus, aceasta a fost pusă în practică începând cu 01.04.2011.

Până la aceasta data, energia electrică livrată din centralele de termoficare în regim de cogenerare de înaltă eficiență aparținând ELCEN, beneficia de contracte și prețuri reglementate stabilite de ANRE

Începând cu 01.04.2011, data de început a aplicării schemei Bonus, pentru energia electrică livrată echivalent al energiei termice utile produse, costurile de producție au fost acoperite prin două componente (Bonus + preț energie electrică stabilit de ANRE în contracte reglementate).

Procesul de liberalizare a pieței de energie electrică din România a condus la situația în care ELCEN, începând cu 01.07.2013, nu a mai beneficiat de cantități și prețuri reglementate pentru energia electrică livrată, fiind nevoită să vândă energia electrică produsă echivalentul energiei termice comandate de RADET, pe piețele concurențiale administrate de OPCOM și Transelectrica.

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

ELCEN este unul dintre principalii producători de energie termică și electrică din România și este parte a sistemului SACET¹³ definit conform art. 2 din Legea nr. 325/2006 a serviciului public de alimentare cu energie termică, care, datorită instalațiilor ce funcționează în sistem de cogenerare¹⁴ de înaltă eficiență, furnizează două tipuri de produse:

- **Energie termică** – livrată de către Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice ("RADET") către consumatorii municipiului București (client exclusiv al producției aferente energiei termice), atât pentru **consum casnic** („PET”¹⁵), cât și pentru **consum non-casnic** („NC”);
- **Energie electrică** – este un produs secundar rezultat din procesul de producție a energiei termice, **exclusiv pentru consum non-casnic** („NC”) vândută pe piața energiei electrice, conform legislației în vigoare, prin platformele de tranzacționare OPCOM, operatorul comercial al pieței de energie electrică și gaze naturale din România.

În cadrul procesului de producție a energiei termice în cogenerare, utilizând configurația actuală a echipamentelor din dotarea ELCEN, producerea de agent termic pentru populație/ consum casnic nu poate fi efectuată separat de producerea de energie electrică în condiții de rentabilitate.

Aceste tipuri de produse se realizează utilizând gazul natural în procesul de combustie, care reprezintă, totodată și principala componentă de cost a ELCEN. Acesta este livrat de către furnizorul de gaz natural, respectiv SNGN Romgaz SA Mediaș, prin rețeaua de transport și distribuție a societăților SNTGN Transgaz SA și Distrigaz Sud Rețele SA.

În perioada de observație scursă de la deschiderea procedurii insolvenței și până la data întocmirii prezentului plan de reorganizare, împreună cu conducerea societății, Administratorul Judiciar:

- a demarat acțiuni pentru redresarea și continuarea activității
- a identificat măsuri ce au fost implementate/puse în aplicare în perioada de observație pentru crearea premiselor și a unei baze concrete pentru elaborarea unui plan fezabil de reorganizare judiciară a activității, dintre care:
 - Renegocierea termenelor de plată existente cu SNGN ROMGAZ SA, Distrigaz și Transgaz astfel încât să reflecte capacitatea maximă de plată a Societății în condițiile păstrării la dispoziție a unui nivel minim de lichidități tampon necesare desfășurării activității;
 - Ca urmare a disproporționalității ritmului în care își poate încasa creanțele sale de la RADET coroborat cu condițiile de plată ne sustenabile cerute de ROMGAZ pentru achiziția gazului natural pe tip non-casnic (în baza Contractului nr. 8/2016) și a refuzului ROMGAZ de a se considera încadrat în dispozițiile art. 77 alin. 1 și 2 din Legea nr. 85/2014, ELCEN ajunge să se găsească, la rândul său, într-o situație economică dificilă pe termen scurt și mediu, cu consecințe decisive în privința continuării activității sale pentru perioada următoare și în detrimentul creditorilor din

¹³ **Legea 325/2006 Art. 2 (2)** Serviciul public de alimentare cu energie termică în sistem centralizat se realizează prin intermediul infrastructurii tehnico-edilitare specifice aparținând domeniului public sau privat al autorității administrației publice locale ori asociației de dezvoltare comunitară, care formează sistemul de alimentare centralizată cu energie termică al localității sau al asociației de dezvoltare comunitară, denumit în continuare SACET.

¹⁴ **Legea 325/2006 Art. 5 pct. 9 9.** Cogenerare - producere simultană de energie termică și de energie electrică și/sau mecanică în instalații tehnologice special realizate pentru aceasta.

¹⁵ Producția de Energie Termică aferentă uzului casnic – PET.

perspectiva nivelului distribuțiilor potențiale în acest scenariu, motiv pentru care Administratorul judiciar al ELCEN în data de 09.11.2016 a formulat o cerere judecătorească solicitând:

- Constatarea aplicabilității prevederilor art. 77 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 în privința Societății Naționale de Gaze Naturale „ROMGAZ” S.A. Mediaș. Prin decizia civilă nr. 1239/14.07.2017, pronunțată de Curtea de Apel București Secția a VII-a Civilă, în dosarul nr. 35304/3/2016, a fost admis apelul formulat de apelanta ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A. prin administrator judiciar KPMG RESTRUCTURING S.P.R.L. împotriva sentinței civile nr. 7458 din 24.11.2016, pronunțată de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, în dosarul nr. 35304/3/2016, în contradictoriu cu intimatele SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ S.A. MEDIAȘ ȘI ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A. prin administrator special MANUELA PETRONELA OLTEANU. S-a constatat aplicabilitatea prevederilor art. 77 alin. 1 din Legea nr.85/2014 în privința Societății Naționale de Gaze Naturale Romgaz S.A. Mediaș și, corelativ, calitatea de consumator captiv a debitoarei Elcen, astfel beneficiind de un termen de plată de 90 de zile începând cu data de 14.07.2017.
- Cu scopul de a debloca situația creată și a menține livrările de gaze naturale către Societate pentru continuarea activității Societății pe durata sezonului de iarnă 2016-2017 sub condiții de plată sustenabile a gazului natural la 45 de zile, la data de 29.11.2016 Administratorul Judiciar a luat măsura semnării Actului Adițional nr. 4 la Contractul de Vânzare-Cumpărare nr. 8/2016 prin care garanția de plată prevăzută în contractul de vânzare inițial va fi constituită sub forma unei ipoteci imobiliare de Rang I asupra activului teren imobil industrial CET Grozăvești, cu titlu temporar, pentru a garanta livrările de gaze naturale pentru perioada 1 noiembrie 2016 – 30 aprilie 2017. Ipoteca a fost anulată ca urmare a hotărârii Tribunalului București din 20.12.2017, dar măsura a condus la echilibrarea inițială a fluxurilor de numerar ale societății și la crearea premiselor planului de reorganizare.
- Bugetarea multianuală și proiecția fluxurilor de numerar pe diferite scenarii pentru a putea lua cele mai bune decizii de management;
- Renegocierea și denunțarea unor contracte care generează pierderi. Administratorul judiciar a notificat la data de 5.01.2017 cocontractantul WIEE AG cu privire la denunțarea contractului, decizie luată împreună cu managementul societății și a Administratorului special;
- Inițierea operațiunilor de determinare a valorii patrimoniului Societății de către un evaluator independent, membru ANEVAR, desemnat în conformitate cu art. 61 din Legea nr. 85/2014;
- Inventarierea patrimoniului;
- Identificarea unor soluții de reducere a costurilor operaționale și verificarea proceselor de achiziție și respectarea îndeplinirii obligațiilor contractuale cu terții;
- Asigurarea suportului pentru managementul ELCEN în vederea menținerii capacităților de producție în stare optimă de funcționare;
- Relaționarea continuă cu principalii actori implicați în procedurile de insolvență ale ELCEN și RADET pentru identificarea unei soluții coordonate care să asigure o recuperare cât mai mare a creanțelor creditorilor ELCEN în condițiile asigurării rețehnologizării CET-urilor astfel încât să îndeplinească normele de mediu;
- Din perspectiva interesului ELCEN de creditor al RADET, cu peste 95% din total creanțe, Administratorul Judiciar a analizat toate elementele prezentate în planul de reorganizare propus precum și impactul acestora asupra reorganizării ELCEN. În urma acestei analize, în exercitarea atribuțiilor prevăzute de legea nr. 85/2014, art. 58, alin. 1, pct. b), d), g), l), desfășurate în numele și pe seama Debitoarei, Administratorul Judiciar a solicitat clarificări către reprezentanții RADET transmițând, în data de 07.02.2018, o adresă vizând punctele de mai jos, care ridicau probleme

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

in posibilitatea Administratorului Judiciar de a recomanda creditorilor un vot favorabil asupra planului de reorganizare, :

- Inconsistențele privitoare la gradul de acoperire al creanțelor prin planul de reorganizare propus;
 - Prevederile programului de plăți propus prin planul de reorganizare;
 - Corelarea calendarului de reorganizare cu constrângerile calendarului de investiții;
 - Sursele de finanțare ale planului de reorganizare;
 - tratamentul echitabil și corect al creanțelor defavorizate și al necesității descărcării de gestiune în cazul falimentului unei regii autonome.
- In acest context, Administratorul Judiciar a luat inițiativa propunerii unei strategii alternative de reorganizare a ELCEN care să acomodeze elementele valoroase ale planului de reorganizare RADET, dar în același timp să reprezinte o soluție pentru aspectele criticate, pe care a prezentat-o membrilor Comitetului Creditorilor în cadrul ședinței Comitetului Creditorilor din 26.02.2018 (detaliată la secțiunea 2.5 din Raport), aceștia luând act de aceasta.
 - De asemenea, în cadrul Comitetului de creditori Administratorul judiciar KPMG Restructuring SPRL a punctat necesitatea efectuării unor analize, partea din aceste fiind activități efectuate în beneficiul ambelor companii în insolvență, fapt pentru care este necesar obținerea unui mandat din partea instituțiilor implicate în restructurarea celor două entități, astfel încât discuțiile efectuate să fie asumate de toate părțile beneficiare. Parte din aceste activități implica analize cu privire la:
 - Implementarea planului de rețehnologizare, cu termene clare pentru 2020 și 2023. Pentru finanțarea acestui plan, atragerea preferabil de fonduri structurale nerambursabile și/sau finanțări rambursabile bancare este esențială. De aceea, ieșirea cât mai rapidă din procedura insolvenței către o companie nouă va da posibilitatea acesteia să acceseze fonduri structurale nerambursabile, reducând astfel efortul de finanțare din partea PMB.
 - Eșalonarea într-un mod sustenabil și predictibil a sumelor pe care PMB va trebui să le avanseze în diferite forme atât pentru închiderea procedurii de reorganizare a ELCEN cât și pentru asigurarea în noua societate (SACET) a structurii de capital minim necesare acesteia pentru accesarea de finanțări nerambursabile care să îi permită o funcționare optimă, inclusiv rețehnologizarea bazei de active.

Ținând cont de toate aceste elemente și având în vedere măsurile de redresare identificate și enumerate mai sus, se impune reorganizarea și continuarea activității societății Electrocentrale București SA pentru asigurarea continuității serviciului public de interes general către consumatorii racordați sistemului centralizat din Municipiul București.

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

În cadrul perioadei de reorganizare, în vederea efectuării operațiunii de transfer de afacere, s-a asumat contractarea serviciilor unor persoane de specialitate, în înțelesul dispozițiilor art. 61 din Legea 85/2014, urmând ca desemnarea acestora, precum și onorariul, să facă obiectul aprobării Comitetului Creditorilor.

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

În perioada de raportare, administratorul judiciar nu a demarat vreuna dintre acțiunile prevăzute în cuprinsul art. 117-122 sau 169 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, urmând ca acestea să fie demarate, pe baza concluziilor raportului asupra cauzelor și

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență, dacă este cazul, în termenele prevăzute în cuprinsul articolelor din Lege menționate.

7.3 Tabelul preliminar și tabelul definitiv al creanțelor

Administratorul judiciar a întocmit și afișat la data de 20 ianuarie 2017 Tabelul Preliminar al creanțelor ELCEN cu dată de referință 6 octombrie 2016. Acesta a fost publicat și în Buletinul Procedurilor de Insolvență ("BPI") nr. 1222/20.01.2017.

La data de 22 martie 2018, Tabelul Definitiv al creanțelor, cu data de referință 6 octombrie 2016 a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență ("BPI") nr. 6067/22.03.2018.

Față de faptul că ulterior acestei date au fost identificate două modificări necesare:

- Eliminarea creanței Electrocentrale Constanta SA (32.000.200 lei) ca urmare a soluției în dosar 2812/3/2017
- Eliminarea creanței în cuantum de 4.869.582 lei ca urmare a deciziilor de compensare emise de în relația cu Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili

Administratorul judiciar a procedat la actualizarea Tabelului definitiv, document emis în data de 21.05.2018.

Tabelul definitiv actualizat al creanțelor prevede următoarele categorii de creanțe și sume admise:

Categorie	Sume admise	Scadenta/ in litigiu - sub conditie rezolutorie	Nescadenta	Sub conditie suspensiva
Creanțe garantate (art. 159 alin. 3)	565,466,642	565,466,642	-	-
Creanțe salariale (art. 161 alin. 3)	147,782	147,782	-	-
Creanțe bugetare (art. 161 alin. 5)	575,716,591	512,163,719	-	63,552,871.26
Creanțe chirografare (art. 161 alin. 8)	970,905,142	665,212,738	63,001,250	242,691,154
Creanțe chirografare (art. 161 alin. 9)	63,080,920	79,669	-	63,001,250.39
Total	2,175,317,076	1,743,070,551	63,001,250	369,245,275

Nota: sumele sunt exprimate în RON

8 Analiza situației economico-financiare în perioada 2014-2016 și 2016-2017

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

8.1 Analiza activului Societății

Evoluția activului Societății în perioada de analiză este prezentată în tabelul de mai jos:

Activ ('000 lei)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Mar-18	Δ mar 18 vs sep 16	Δ% mar 18 vs sep 16	Paragr.
Active circulante	2,080,374	2,519,712	2,553,419	3,118,817	565,399	22%	
Disponibilitati banesti	33,499	60,636	5,381	501,901	496,520	9228%	
Clienti	1,913,859	2,292,646	2,452,857	2,529,053	76,196	3%	
Debitori diversi	17,813	66,680	25,957	24,915	-1,042	-4%	
Stocuri	115,203	99,749	69,224	62,948	-6,276	-9%	
Active imobilizate	2,669,880	2,539,242	2,451,694	2,321,936	-129,758	-5%	
Imobilizari necorporale	0	0	2	1	-1	-56%	
Terenuri	1,419,777	1,419,777	1,419,777	1,419,777	-	0%	
Constructii	606,900	554,280	518,078	448,259	-69,819	-13%	

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Echipamente si mijloace de transport	634,710	562,371	508,761	431,957	-76,804	-15%
Mobilier	59	44	36	19	-17	-46%
Imobilizari in curs de executie	8,340	2,675	4,964	21,845	16,881	340%
Imobilizari financiare	93	95	77	78	1	2%
Cheltuieli in avans	108	71	1,129	2,689	1,560	138%
Total activ	4,750,362	5,059,025	5,006,241	5,443,442	437,201	9%

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

În perioada 31.12.2014 – 30.09.2016 activele circulante deținute de Societate au înregistrat un trend crescător, acestea majorându-se cu 473,045 mii lei (22.7%) de la 2,080,374 mii lei la 31.12.2014 la 2,553,419 mii lei la 30.09.2016, urmare a evoluțiilor înregistrate de principalele categorii de active circulante: disponibilitățile bănești s-au diminuat cu 28,118 mii lei (83.9%), creanțele în relația cu clienții s-au majorat cu 538,998 mii lei (28.2%), creanțele din relația cu debitorii diverși s-au majorat cu 8,144 mii lei (45.7%), iar stocurile au scăzut cu 45,979 mii lei (39.9%).

Urmare a efectelor deschiderii procedurii de insolvență și a măsurilor întreprinse de administratorul judiciar activele circulante s-au majorat în perioada de observație (30.09.2016 – 31.03.2018) cu 565.399 mii lei (22%), cea mai mare creștere fiind înregistrată de disponibilitățile bănești (496,520 mii lei), acestea majorându-se cu 9228%.

Activele imobilizate deținute de Societate la 31.12.2014 erau în valoare de 2,669,880 mii lei și erau formate din: terenuri, construcții, echipamente, mijloace de transport, mobilier, imobilizări în curs de execuție și imobilizări financiare. În perioada 31.12.2014 – 30.09.2016 valoarea activelor imobilizate aflate în patrimoniul Societății s-a diminuat cu 218,186 mii lei (8.2%) în principal ca urmare a înregistrării amortizărilor contabile pentru imobilizări necorporale, construcții, echipamente și mijloace de transport și a unor intrări mai mici de active imobilizate.

În perioada de observație valoarea construcțiilor și echipamentelor s-a diminuat cu 146.623 mii lei ca urmare a înregistrării amortizărilor contabile, iar valoarea imobilizărilor în curs de execuție s-a majorat cu 16.881 mii lei ca urmare a construcției a 2 CAF-uri de câte 100 Gcal în vederea menținerii capacității de producție a energiei termice a societății.

Soldul cheltuielilor în avans între 31.12.2014 și 30.09.2016 s-a majorat cu 1,021 mii lei urmare a achitării unor abonamente în avans și a unor plăți pentru prestații viitoare. În perioada de observație acestea s-au majorat până la valoarea de 2.689 mii lei ca urmare a sezonității activității societății.

8.1.1 Imobilizări necorporale

În intervalul analizat imobilizările necorporale deținute de Societate au evoluat astfel:

Categorie ('000 RON)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Mar-18
Cheltuieli constituire	1	1	1	1
Amortizarea cheltuielilor de constituire	(1)	(1)	(1)	(1)
Concesiuni, brevete, licențe, mărci com, drepturi și val simil	1,878	1,878	1,878	1,878
Amortiz. conces, brevete, lic, m drepturilor și active similare	(1,878)	(1,878)	(1,878)	(1,878)
Alte imobilizări necorporale	5,218	5,218	5,221	5,221
Amortizarea altor imobilizări necorporale	(5,218)	(5,218)	(5,218)	(5,220)
Total imobilizări necorporale nete			2	1

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

La 31.12.2014 Societatea avea în evidențele contabile imobilizări necorporale având o valoare de intrare de 7,097 mii lei amortizate integral. Acestea erau compuse din: cheltuieli de constituire, programe informatice și licențe

În cursul anului 2016 Debitoarea a achiziționat un program informatic pentru calculul devizelor pentru construcții în valoare de 2.7 mii lei și având o durată de amortizare de 3 ani.

La 31.03.2018 situația imobilizărilor necorporale pe punctele de lucru ale Debitoarei se prezintă astfel:

Punct de lucru	Valoare de intrare ('000 lei)	Amortizare cumulata ('000 lei)	Valoare ramasa de amortizat la 30.09.2016 ('000 lei)
CTE BUCUREȘTI SUD	13	13	-
CTE GROZĂVEȘTI	11	11	-
CTE BUCUREȘTI VEST	51	51	-
CTE PROGRESU	242	242	-
SEDIU ELCEN	6,637	6,636	1
UZINA DE REPARAȚII	144	144	-
TOTAL	7,098	7,097	1

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

La 31.03.2018 majoritatea programelor informatice și licențelor sunt înregistrate pe punctual de lucru SEDIU ELCEN, iar cele mai importante în funcție de valoarea de intrare sunt Licență software EMC având o valoare de 1,349 mii lei și Aplicație DOC FLOW pentru gestiunea fluxurilor de lucru având o valoare de 1,254 mii lei, amortizate integral.

8.1.2 Imobilizări corporale

În perioada analizată evoluția imobilizărilor corporale deținute de Societate a fost următoarea, principalele elemente fiind analizate în subcapitolele de mai jos:

Activ ('000 lei)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Mar-18
Terenuri	1,419,777	1,419,777	1,419,777	1,419,777
Constructii	606,900	554,280	518,078	448,259
Echipamente si mijloace de transport	634,710	562,371	508,761	431,957
Mobilier	59	44	36	19
Imobilizari in curs de executie	8,340	2,675	4,964	21,845
Total imobilizări corporale nete	2,669,786	2,539,147	2,451,615	2,321,857

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

8.1.3 Imobilizări financiare

În intervalul analizat imobilizările financiare deținute de Societate s-au diminuat de la 93 mii lei la 31.12.2014 la 78 mii lei la 31.03.2018.

Evoluția centralizată a imobilizărilor financiare în intervalul analizat este următoarea:

Categorie ('000 RON)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Mar-18
Alte titluri imobilizate	58	58	58	58
Creante imobilizate	36	37	19	20
Total imobilizari financiare nete	93	95	77	78

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

În categoria "Alte titluri imobilizate" Debitoarea are înregistrate participațiile deținute la alte societăți, iar în intervalul analizat valoarea acestora nu a suferit modificări. Situația detaliată a deținerilor Debitoarei este prezentată în tabelul de mai jos:

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Alte titluri imobilizate	Nr parti sociale/actiuni	Valoare nominala	Valoare nominala detinere (RON)	Pondere in capitalul social	Stare societate
Titluri de participare la SEET Grozavesti SRL	100	17.8	17,802	50%	activitate intrerupta temporar
Titluri de participare la Uniel Energy Investments SA	400	100	40,000	20%	activitate intrerupta temporar

Sursa: Informații furnizate de managementul Companiei

În categoria "Creanțe imobilizate" societatea are înregistrate garanții.

8.1.4 Stocuri

În perioada analizată evoluția stocurilor a înregistrat un trend descrescător, astfel acestea au scăzut de la 115,203 mii lei la 31.12.2014 la 62,948 mii lei la 31.03.2018.

Situația centralizată a stocurilor pe principalele categorii este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Mar-18
Materii prime	97,053	79,378	49,693	28,924
Materiale consumabile	17,577	20,294	19,349	33,797
Obiecte de inventar	23	68	29	72
Ambalaje	0.1	0.1	0.1	-
Stocuri la terti	549	9	154	155
Total	115,203	99,749	69,224	62,948

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

8.1.5 Creanțe comerciale

În intervalul analizat creanțele comerciale nete ale societății s-au majorat de la 1,913,859 mii lei la 31.12.2014 la 2,529,053 mii lei la 31.03.2018 ca urmare a continuării livrărilor de energie termică, apă caldă și energie electrică.

Cont analitic	Descriere	Dec-14	Dec-15	Sep-16	Mar-18
4111.1.2.03	Client RADET	2,267,749	2,543,030	2,721,529	2,920,596
4111.0.1	Penalitati RADET	413,222	550,200	476,815	478,743
4111.1.5.02	Client RADET	101,610	135,355	141,224	172,890
418.01	RADET- facturi de intocmit	57,786	82,111	82,111	82,111
4118.3	Clients incerti - servicii facturate	1,392	1,312	1,312	1,312
4111.6	Client TRANSELECTRICA	260	1,091	755	96,482
4111.9.7	Alti clienti	-	-	-	918
4118.1	Debitori din reclamatii si litigiosi	646	646	646	646
4111.9.4.13	Electrocentrale Constanta	509	504	504	504
4111.0.2	Alte penalitati	0	49	91	175
4111.9.5	Alti clienti energie	1	0	56	455
4111.1.1.01	Energie electrica (exclusivSEN)	25	125	36	35
4111.2.5	Alte activitati	10	18	16	20
4111.9.6	Client OPCOM	932	872	7	479
4111.1.2.01	Energie termica	111	33	1	170
4111.1.3	Agent termic nereturnat(condens)	0	0	-	1
4111.4.3	E-ON MOLDOVA FURNIZARE	-	1,301	-	-
4111.4.9.04	FDEE DISTRIBUTIE MUNTENIA NORD	1	-	-	-
418.02	Clients - Facturi de intocmit	-	-	(72,839)	(44,599)
491	Ajustari pt.deprecierea creantelor-clienti	(930,396)	(1,024,002)	(899,407)	(1,181,884)

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Total	1,913,859	2,292,646	2,452,857	2,529,053
-------	-----------	-----------	-----------	-----------

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Astfel cum am indicat și în raportul privind cauzele, 99.96% din creanțele în sold la 30.09.2016 sunt din relația cu partenerul RADET.

La 31.03.2018 Debitoarea are constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor din relația cu clienții în valoare de 1.181.844 mii lei (cont 491), acestea având următoarea structură:

- RADET Bucuresti in valoare de 1.178.706 mii lei
- Transelectrica in valoare de 1.073 mii lei
- Electrocentrale Constanta in valoare de 152 mii lei
- Alti clienti incerti in valoare de 1.953 mii lei.

Sursa: Informații furnizate de managementul Companiei

Creanța față de Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET) București

În cadrul procedurii de insolvență deschisă împotriva RADET București, ELCEN a solicitat înscrierea în Tabelul preliminar al creanțelor împotriva acestei debitoare cu o creanță în valoare de **4.865.129.084,31 lei**.

Creanța în valoare de **1.157.372.581,60 lei**, reprezentând dobanzi/majorari/penalități de întârziere suplimentare pretinse de ELCEN debitoarei RADET București și diferențe de preț la energie termică livrată debitoarei RADET București rezultate din măsurile Curții de Conturi și/sau controalele fiscale efectuate de ANAF, a fost respinsă integral de către administratorul judiciar ROMINSOLV SPRL, nefiind admisă în Tabelul de creanțe împotriva debitoarei RADET București.

Creanța în valoare de **3.707.756.493,31 lei** (3.659.805.493,36 lei + 47.951.000,32 lei) a fost înscrisă, ulterior, cu titlu provizoriu (conform dispozițiilor judecătorului sindic) în Tabelul definitiv al creanțelor împotriva debitoarei RADET București.

Împotriva măsurii administratorului judiciar ROMINSOLV SPRL de respingere a creanței în valoare de **1.157.372.581,60 lei**, ELCEN a formulat contestație, ce a fost înregistrată în dosarul nr. 1407/3/2017 la Tribunalul București – Secția a VII a Civilă.

Totodată, Municipiul București a contestat măsura administratorului judiciar ROMINSOLV SPRL de a înscrie în Tabelul preliminar de creanțe împotriva debitoarei RADET București creanța în valoare de **3.707.756.493,31 lei** (3.659.805.493,36 lei + 47.951.000,32 lei), contestație ce se soluționează tot în dosarul nr. 1407/3/2017 înregistrat la Tribunalul București – Secția a VII a Civilă.

În acest context, aratam că, în Tabelul definitiv al creanțelor împotriva debitoarei RADET București, ELCEN are înscrisă o creanță pură și simplă în valoare de **3.659.805.493,36 lei** și, totodată, o creanță în valoare de **47.951.000,32 lei sub condiție suspensivă**. Înscrierea creanței în valoare de 3.707.756.493,31 lei este, însă, provizorie, deoarece, după cum am arătat, NU s-a soluționat contestația Municipiului București ce face obiectul Dosarului nr. 1407/3/2017, dosar ce este suspendat.

Din perspectiva recuperării creanței ELCEN în valoare de 3.707.756.493,31 lei, înscrisă în Tabelul definitiv de creanțe împotriva RADET București, apreciem că aceasta poate fi influențată de procesul de

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

restructurare și reorganizare al acestei debitoare sau de intrarea în procedura falimentului în cazul în care un plan de reorganizare nu este votat și confirmat de către creditorii.

8.1.6 Debitori diversi

Între 31.12.2014 și 31.03.2018 soldurile în relația cu debitorii diverși și avansurilor acordate furnizorilor au avut următoarea evoluție:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Mar-18
Avansuri acordate furnizorilor	5	5	3,343	6
Debitori diversi	10,827	17,808	22,614	24,909
Total	10,832	17,813	25,957	24,915

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Evoluția creanțelor înregistrate în categoria "Debitori diverși" în perioada 2014 – martie 2018 este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ("000)	Dec-14	Dec-15	Sep-16	Mar-18
Debitori din clienți neincasați cu titlu executoriu	626,585	374,360	343,494	343,497
Alți debitori - producție	5,275	5,397	5,424	6,475
Debitori Termoelectrica	57	51	51	51
Debitor Electrocentrale Constanta	195,841	210,536	211,668	212,159
Ajustări pt.deprec creanțelordebitori diversi	(809,950)	(567,760)	(538,024)	(537,273)
Total	17,808	22,585	22,614	24,909

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

De la 31.12.2014 și până la 31.03.2018 soldul net al debitorilor diverși s-a majorat cu 7,101 mii lei, în principal datorită scăderii soldului față de RADET București cu 283,087 mii lei, a majorării soldului față de Electrocentrale Constanța cu 16,317 mii lei și a diminuării ajustărilor pentru depreciere cu 272,677 mii lei.

8.1.7 Disponibilități bănești

În perioada analizată disponibilitățile bănești din conturile societății au variat în funcție de volumul de activitate și de nivelul de încasare al creanțelor. Evoluția sintetică a acestora pe principalele categorii este evidențiată în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Mar-18
Conturi curente	30,828	58,007	3,815	126,899
Sume în curs de decontare	2,642	2,612	1,550	374,985
Casa	30	17	13	14
Avansuri de trezorerie și timbre	0	0	3	3
Total	33,499	60,636	5,381	501,901

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

8.1.8 Cheltuieli în avans

La 31.03.2018 Societatea avea în evidențele contabile cheltuieli înregistrate în avans în valoare de 2,689 mii lei reprezentând în principal cheltuieli pentru abonamente și alte achiziții. Evoluția soldurilor cheltuielilor în avans în intervalul analizat este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Mar-18
Cheltuieli în avans	108	71	1,129	2,689

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

8.2 Analiza pasivului Societății anterior intrării în insolvență

Evoluția pasivului Societății în perioada de analiză este prezentată în tabelul de mai jos:

Capitaluri si datorii ('000 lei)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16	Paragr.
Datorii pe termen scurt	1,447,248	1,615,614	1,299,273	
Furnizori	490,783	721,785	589,741	6.2.1
Buget	833,645	889,641	705,700	6.2.4
Creditori diversi	119,444	699	806	6.2.2
Salarii	3,375	3,490	3,026	6.2.5
Datorii pe termen lung	588,608	620,718	498,528	
Credite pe termen lung	572,355	363,157	240,005	6.2.3
Alte imprumuturi	228	248	248	6.2.3
Subventii pentru investitii	12,344	11,080	10,198	6.2.7
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3,681	246,233	248,077	6.2.8
Capitaluri proprii	2,714,079	2,821,656	3,208,434	6.3
Capital social	715,835	715,835	715,835	
Prime de capital	4,673	4,673	4,673	
Rezerve din reevaluare	2,161,769	2,111,088	2,086,664	
Rezerve	293,981	301,044	316,602	
Rezultatul reportat	(588,057)	(411,498)	(184,932)	
Repartizarea profitului	(8,668)	(7,063)	(15,558)	
Profit sau pierdere	134,546	107,577	285,151	
Venituri in avans	427	1,037	6	6.2.6
Total capitaluri proprii si datorii	4,750,362	5,059,025	5,006,241	

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

În intervalul 31.12.2014 – 30.09.2016 capitalurile proprii și datoriile societății s-au majorat cu 255,880 mii lei, principale modificări pe categorii fiind următoarele:

- Datoriile pe termen scurt au scăzut cu 147,975 mii lei;
- Datoriile pe termen lung s-au diminuat cu 90,080 mii lei;
- Capitalurile proprii au crescut cu 494,355 mii lei.

Principalele elemente ale pasivului Societății sunt analizate în subcapitolele de mai jos.

8.2.1 Datorii comerciale

Datoriile comerciale pe principale categorii de furnizori au avut următoarea evoluție în perioada 31.12.2014 – 30.09.2016:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Furnizori gaze	348,557	628,399	572,399
Alti furnizori	12,327	14,972	14,956
Furnizori de imobilizari	1,800	85	1,782
Furnizori gaze - facturi nesosite	102,657	1,994	(0)
Alti furnizori - facturi nesosite	25,442	76,335	604
Total furnizori	490,783	721,785	589,741

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Între 31.12.2014 și 30.09.2016 soldurile în relația cu furnizorii de gaze s-au majorat cu 121,185 mii lei ca urmare a neîncasării creanțelor Societății și a disponibilităților bănești limitate, iar soldurile din relația cu ceilalți parteneri comerciale s-au diminuat cu 22,227 mii lei.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

În funcție de exigibilitatea datoriilor față de furnizori la 30.09.2016 situația era următoarea:

RON ("000)	SOLD LA DATA DE 30.09.2016	SOLD < 30 zile	Sold între 30-60 de zile	Sold între 60-90 de zile	Sold între 90-180 de zile	Sold între 180 de zile și 1 an	SOLD > 1 an
ROMGAZ	301,522	7,657	-	-	-	164,904	128,961
DISTRIGAZ							
SUD RETELE	165,140	19,170	7,527	724	52,271	75,906	9,542
TRANSGAZ	103,738	20,416	13,702	-	33,606	34,891	1,123
APA NOVA	4,797	2,232	1,354	1,210	-	-	-
WINTERSHAL							
L	2,000	2,000	-	-	-	-	-
Alți furnizori	12,545	9,709	2,726	92	-	14	3
Total	589,741	61,184	25,309	2,027	85,877	275,715	139,628

Sursa: Informații furnizate de managementul Companiei

Din tabelul de mai sus se observă că datoriile în valoare de 501,220 mii lei aveau termenul de scadență depășit cu mai mult de 90 zile și reprezentau 85% din sold, iar datoriile în valoare de 88,521 mii lei se află în intervalul 0 – 90 de zile și reprezentau 15% din sold.

Primii 3 furnizori în funcție de sold reprezintă 97% din total sold și însumează datoriile în valoare de 570,399 mii lei.

Termenul mediu de plată al furnizorilor s-a majorat în perioada analizată astfel:

RON ("000)	2014	2015	2015 - 9 luni	2016 - 9 luni	Δ 2015 vs 2014	Δ 9 luni 2016 vs 9 luni 2015
Sold mediu furnizori	443,79	606,28	5	4	533,135	655,763
Cheltuieli cu furnizorii	1,356,4	1,207,9	31	97	819,454	798,730
Viteza de rotație a datoriilor față de furnizori (zile)	119	183	237	300	64	62

Sursa: Situațiile financiare ale debitoarei

Nota: viteza de rotație a datoriilor față de furnizori calculată pentru primele 9 luni ale anilor 2015 și 2016 este influențată de nivelul cheltuielilor înregistrate în cele 9 luni.

În primul an analizat, 2014, termenul mediu de plată al datoriilor față de furnizori a fost de 119 zile. În anul 2015 termenul mediu de plată s-a majorat cu 64 zile și a ajuns la 183 zile ca urmare a creșterii soldului mediu al datoriilor față de furnizori cu 162,489 mii lei și a diminuării cheltuielilor realizate în relația cu furnizorii cu 148,434 mii lei.

Pentru a calcula comparativ evoluția termenului mediu de plată al datoriilor în anul 2016 (primele 9 luni) am utilizat ca bază de comparație datoriile medii înregistrate în primele 9 luni ale anului 2015 și cheltuielile cu furnizorii realizate în primele 9 luni ale anului 2015. Numărul mediu de zile de plată a datoriilor în primele 9 luni ale anilor 2015 și 2016 nu este comparabil cu numărul mediu de zile din anii 2014 și 2015 întrucât cheltuielile cu furnizorii la care se raportează sunt aferente a 12 luni, respective 9 luni.

Față de primele 9 luni ale anului 2015 termenul mediu de plată al creanțelor în anul 2016 a crescut cu 62 zile ca urmare în principal a creșterii accelerate a datoriilor față de furnizori (122,628 mii lei) și în subsidiar a scăderii cifrei de afaceri cu 20,724 mii lei.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

8.2.2 Creditori diversi

La 30.09.2016 Societatea avea înregistrate datoriile față de creditori diversi în valoare de 806 mii lei reprezentând garanții, alte datorii și avansuri primite de la clienți.

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Creditori diversi	119,444	699	805
Avansuri primite de la clienti	-	-	1
Total	119,444	699	806

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Situația detaliată e evoluției soldurilor creditorilor diversi pe subcategorii este prezentată în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Datorii	4,414	306	306
Creditori pentru alte garanții	82	111	290
Creditori pentru garanții primite la reparații	119	163	205
Creditori pentru investiții (DE)	-	1	3
Alți diversi creditori	114	117	0
Creditor Transelectrica	114,143	0	0
Credit BIRD 3936 USD	573	(0)	(0)
Total	119,444	699	805

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

La 31.12.2014 soldul creditorilor diversi a fost influențat de soldul din relația cu Transelectrica pentru transportul energiei electrice în sistem, acesta fiind în valoare de 114,143 mii lei și reprezentând 95.5% din sold. În cursul anului 2015 Debitoarea și-a achitat datoriile față de Transelectrica, iar soldul creditorilor diversi s-a diminuat până la valoarea de 699 mii lei. La 30.09.2016 garanțiile reprezintă 61.5% din sold și sunt în valoare de 495 mii lei.

8.2.3 Datorii către bănci

În perioada analizată Societatea și-a finanțat activitatea din împrumuturi bancare contractate de la CEC Bank, Alpha Bank, Piraeus Bank și Societe Generale. În intervalul 31.12.2014 – 30.09.2016 soldul finanțărilor de la bănci s-a diminuat cu 332,350 mii lei (58%) ca urmare rambursării ratelor scadente de la 572,355 mii lei la 240,005 mii lei. Evoluția soldurilor principalelor împrumuturi bancare accesate de aceasta este prezentată succint în tabelul următor:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Credit extern 122 mil EURO	189,825	149,039	125,709
Credit bancar pe termen lung Alpha Bank 200 mil lei	200,000	125,000	75,000
Credite bancare pe termen lung 150 mil lei CEC 2012	100,000	60,000	30,000
Credite bancare pe termen lung Piraeus Bank 2013	34,615	19,231	9,008
Dobanzi credit Alpha Bank 200 mil lei	609	345	205
Dobanzi aferente credit 150 mil lei 2012	305	147	83
Credit com 18300 mii EURO	0	0	0
Dobanzi aferente credit CEC 150 mil lei	119	18	(0)
Credite bancare pe termen lung 150 mil lei CEC	46,875	9,375	-
Dobanzi afer. cred. bancare pe termen lung -investitii(122)	6	2	-
Total	572,355	363,157	240,005

Sursa: Informații furnizate de managementul Companiei

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Cea mai mare expunere bancară la 30.09.2016 este în valoare de 125,709 mii lei, în relația cu Societe Generale și provine din contractul de credit L5652/25.02.205 ce are ca obiect extinderea CTE Vest cu capacități noi de cogenerare în tehnologie modernă.

Expunerile în valoare de 114,296 mii RON la 30.09.2016 din relația cu Alpha Bank, CEC Bank și Piraeus Bank provin din contracte încheiate în perioada 2012 – 2014 având ca obiect finanțarea achizițiilor de combustibil. Detalii privind împrumuturile contractate de Societate sunt prezentate în capitolul 5 – *Surse de finanțare pentru activitatea curentă*.

8.2.4 Situația obligațiilor la Bugetul de Stat

Conform situațiilor financiare ale Societății în perioada analizată soldul datoriei către bugetul de stat a înregistrat un trend descrescător ca urmare a plăților efectuate de Debitoare și ca urmare a diminuării bazei de impozitare în această perioadă și a fost următoarea:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Buget	833,645	889,641	705,700

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Situația centralizată pe principalele categorii de datorii la bugetul de stat în intervalul 31.12.2014 – 30.09.2016 este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ('000)	Dec-14	Dec-15	Sep-16
Contributii	3,526	3,130	5,456
Impozit pe profit	772,450	791,399	613,110
TVA	(21,676)	(29,933)	(3,688)
Rata, majorari si dobanzi credit	76,726	23,856	0
Fond risc esalonat la plata	-	99,399	88,749
Impozitul pe salarii salariați	1,406	1,324	2,132
Accize	1,176	419	271
Alte impozite si taxe	38	47	(329)
Total	833,645	889,641	705,700

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

La 30.09.2016 principalele datorii față de bugetul de stat erau reprezentate de impozitul pe profit cu o valoare de 613,110 mii lei (86.88% din sold) și fondul de risc eşalonat la plată în valoare de 88,749 mii lei (12.58% din sold). În perioada analizată datoria societății în contul impozitului pe profit s-a redus cu 159,340 mii lei, de la 772,450 mii lei la 31.12.2014 la 613,110 mii lei la 30.09.2016, datoria în relația cu fondul de risc s-a constituit în decembrie 2015 și a fost în valoare de 99,399 mii lei, iar în primele 9 luni ale anului 2016 s-a redus cu 10,650 mii lei. Restul datoriei față de bugetul de stat în sold la 30.09.2016 sunt în valoare de 3,840 lei și sunt compuse din: contribuții, TVA, impozit pe salarii, accize și alte impozite și taxe.

8.2.5 Datorii salariale

La 30.09.2016 datoriile Societății față de salariați erau în valoare de 3,026 mii lei și reprezentau salariile curente de plată. În perioada analizată datoriile față de salariați s-au diminuat cu 349 mii lei (10%), de la 3,375 mii lei la 31.12.2014 la 3,026 mii lei la 30.09.2016. Pe principalele categorii datoriile din relația cu salariații au avut următoarea evoluție:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Personal- salarii datorate	3,068	3,118	2,702
Personal-ajutoare materiale datorate	111	164	212
Alte drepturi salariale	204	217	133
Debitori din pagube, cheltuieli nelegale, chirii și alte debite	(8)	(9)	(21)

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Total datorii fata de salariați	3,375	3,490	3,026
---------------------------------	-------	-------	-------

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

8.2.6 Venituri în avans

În perioada analizată veniturile în avans au fluctuat în funcție de veniturile anticipate și chiriile în avans încasate, astfel:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Venituri în avans	427	1,037	6

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

La 30.09.2016 soldul în valoare de 6 mii lei este reprezentat de chiriile încasate în avans pentru luna octombrie 2016 de la RCS&RDS, Sulcup Prod, Acces Net International, privind chirii pentru spații în diferite locații aflate în proprietatea Societății.

8.2.7 Subvenții

Conform situațiilor financiare puse la dispoziție de reprezentanții societății aceasta a înregistrat în perioada analizată solduri cu privire la subvențiile pentru investiții primite pentru modernizările efectuate în principal și plusurilor de inventar de natura imobilizărilor.

Situația sintetică a acestora în perioada analizată este prezentată în tabelul următor:

RON	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Plusuri de inventar de natura imobilizărilor	39	27	19
Decontări privind FS-veniturile bugetare	12,305	11,052	10,179
Total	12,344	11,080	10,198

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

La 30.09.2016 situația subvențiilor primite de la bugetul de stat pentru reabilitarea capacităților de producere a energiei termice pe obiective este următoarea:

RON ("000)	Sold final 30.09.2016
Sud - Reabilitare grup 3	4,002
Progr.- CAF nr. 3	3,787
Progr.- 4*50 Mw- Îmbunătățiri la cazanul nr.3 420 t/h	1,969
Sud - Reabilitare grup 4	174
Groz.- Capacități noi pt. producerea supl. de en. termica și îmbunătățiri în inst.	136
Vest -Capacități noi pt. producerea supl. de en. termica și îmbunătățiri în inst.	111
Total	10,179

8.2.8 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

În perioada analizată Societatea și-a majorat provizioanele pentru riscuri și cheltuieli de la 3,681 mii lei la 31.12.2014 până la 248,077 mii lei la 30.09.2016. Evoluția provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli pe principalele categorii din balanța contabilă a fost următoarea:

RON ("000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Provizioane pentru litigii	-	242,687	242,687
Provizioane pentru impozite	1,044	1,044	1,044
Alte provizioane	2,637	2,502	4,346
Total	3,681	246,233	248,077

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

În anul 2015 Societatea a constituit **provizioane pentru riscuri și cheltuieli** în valoare de 242,687 mii lei pentru penalități contractuale pretinse de SNGN Romgaz SA, acestea fiind nemodificate și la 30.09.2016.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Provizioanele pentru impozite în valoare de 1,044 mii lei au fost constituite pentru impozitul calculat asupra rezervei reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare cu privire la mijloacele fixe reevaluate în trecut și care au fost vandute sau casate înainte de intrarea în vigoare a OMFP 1752/2005.

Provizioanele în valoare de 4,346 mii lei la 30.09.2016 au fost constituite pentru contribuția bănească și penalitățile aferente, pentru perioada 2009 – 2013, la ANRE.

8.3 Capitaluri proprii

Între 31.12.2014 și 30.09.2016 valoarea capitalurilor proprii s-a majorat cu 494,355 mii lei ca urmare a modificării rezultatului reportat (diminuarea pierderilor reportate provenind din corectarea erorilor contabile), înregistrarea de profit net în fiecare exercițiu financiar analizat, diminuarea rezervelor din reevaluare, creșterea rezervelor și diminuarea soldului aferent repartizării profitului.

Situația pe principalele categorii de capitaluri proprii în perioada analizată este prezentată în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Capital social	715,835	715,835	715,835
Prime de capital	4,673	4,673	4,673
Rezerve din reevaluare	2,161,769	2,111,088	2,086,664
Rezerve	293,981	301,044	316,602
Rezultatul reportat	(588,057)	(411,498)	(184,932)
Repartizarea profitului	(8,668)	(7,063)	(15,558)
Profit sau pierdere	134,546	107,577	285,151
Total	2,714,079	2,821,656	3,208,434

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Conform actului constitutiv al Societății valoarea capitalului social este de 715,834,690 lei, subscris și vărsat integral, din care 400,748,760 lei reprezintă aport în natură și 315,085,930 lei reprezintă aport în numerar. Capitalul social este împărțit în 71,583,469 acțiuni nominative, ordinare, cu drept de vot, fiecare acțiune având o valoare nominal de 10 lei.

Capitalul social este deținut de următorii acționari:

Actionari	Nr actiuni	Valoare nominal (lei)	Valoare actiuni (lei)	Pondere
Statul Român prin ministerul Economiei	69,798,128	10	697,981,280	97.51%
SNGN Romgaz SA	1,785,341	10	17,853,410	2.49%
Capitaluri proprii	71,583,469	10	715,834,690	100%

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Pe întreaga perioadă analizată Societatea a avut în evidențele contabile prime de fuziune/divizare în valoare de 4,673 mii lei.

Societatea și-a reevaluat constant în decursul activității activele deținute și ca urmare a rezultatelor evaluărilor a înregistrat rezerve din reevaluare pe fiecare categorie principal de active astfel:

RON ('000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Diferente din reevaluare terenuri	998,300	998,300	998,300
Diferente din reevaluare constructii	639,741	625,866	617,700
Diferente din reevaluare echipamente tehnologice	506,103	472,644	457,410

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Diferente din reevaluare aparate si instalatii de masurare	14,136	11,673	10,660
Diferente din reevaluare mijloace de transport	3,371	2,499	2,493
Diferente din reevaluare mobilier si aparatura birotica	117	106	100
Total	2,161,769	2,111,088	2,086,664

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

În perioada analizată cele mai mari rezerve din reevaluare au fost constituite pentru terenuri și sunt în valoare de 998,300 mii lei la 30.09.2016 și au o pondere de 47.8% în total rezerve din reevaluare.

O altă grupă importantă de rezerve din reevaluare este reprezentată de rezervele constituite din reevaluarea construcțiilor. La 31.12.2014 acestea erau în valoare de 639,741 mii lei, iar până la 30.09.2016 acestea s-au diminuat cu 22,040 mii lei ca urmare a înregistrării amortizărilor pentru clădirile respective și trecerii acestora pe rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

De asemenea, rezervele din reevaluarea echipamentelor tehnologice, aparatelor și instalațiilor de măsură și control, mijloacelor de transport, mobilierului și aparaturii birotice au scăzut în perioada 31.12.2014 – 30.09.2016 cu 53,065 mii lei ca urmare a înregistrării amortizărilor și trecerii acestora pe rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

În perioada 31.12.2014 – 30.09.2016 rezervele Societății s-au majorat cu 22,622 mii lei ca urmare a constituirii de rezerve legale din profitul net înregistrat de aceasta în această perioadă. Principalele categorii de rezerve și evoluția acestora este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ("000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Rezerve legale	49,665	56,728	72,286
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	62,242	62,242	62,242
Surse proprii de finantare din repartizarea profitului	10,893	10,893	10,893
Surse proprii de finantare cf OMF 128/2005	170,460	170,460	170,460
Alte rezerve	721	721	721
Total	293,981	301,044	316,602

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Pierderea înregistrată în rezultatul reportat s-a diminuat în perioada 31.12.2014 – 30.09.2016 cu 403,125 mii lei ca urmare a corectării erorilor contabile cu 328,020 mii lei și trecerii surplusului din rezervele din reevaluare în rezultatul reportat cu 75,106 mii lei. Evoluția rezultatului reportat pe principalele categorii este evidențiată în tabelul de mai jos:

RON ("000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Rez rep prov din adoptare pt Idata a IAS, mai puțin IAS 29	(32)	(32)	(32)
Rez rep prov din corectarea erorilor contabile	(588,026)	(462,147)	(260,006)
Rezerve repr surplusul din rez din reevaluare (HG 403/00)	-	2,237	2,277
Rezerve repr surplusul din rez din reevaluare (HG 1553/03)	-	1,962	2,013
Rezerve repr surplusul din rez din reevaluare 2007	-	13	24
Rezerve din surplusul realiz din reev dupa 01.2004(OUG34/09)	-	46,468	70,791
Total	(588,057)	(411,498)	(184,932)

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Contul "Repartizarea profitului" înregistrează sold debitor în întreaga perioadă analizată reprezentând rezervele constituite, potrivit legii, din profitul realizat în exercițiul financiar curent.

Situația contului repartizarea profitului între 31.12.2014 și 30.09.2016 este următoarea:

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

RON ("000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Repartizarea profitului - Constituirea de rezerve legale	(8,668)	(7,063)	(15,558)

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

În perioada 31.12.2014 – 30.09.2016 profitul net înregistrat de societate a avut următoarea evoluție:

RON ("000)	31-Dec-14	31-Dec-15	30-Sep-16
Profit sau pierdere din exploatarea curentă	154,605	123,073	287,565
Profit sau pierdere din activități financiare	(20,059)	(15,495)	(2,414)
Total	134,546	107,577	285,151

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Din tabelul de mai sus se poate observa faptul că societatea a înregistrat pe întreaga perioadă analizată profit din exploatare, acesta variind în funcție de volumele de energie termică și electrică livrate și de penalitățile facturate, iar din activitatea financiară societatea a înregistrat în fiecare perioadă pierdere.

8.4 Analiza contului de profit și pierdere

Asa cum am prezentat în rapoartele de activitate publicate de administratorul judiciar în buletinul procedurilor de insolvență și depuse la dosarul cauzei, societatea a înregistrat o activitate operațională profitabilă în perioada de observație sumarizată în situația de mai jos:

RON	Oct'16 - Dec'16	Ian'17 - Dec'17	Ian'18 - Mar'18	Total perioada de observație oct 16 - mar 18
Total venituri din exploatare	524,649,974	1,738,803,796	697,433,001	2,960,886,771
Total cheltuieli din exploatare	504,521,419	1,473,759,959	571,752,089	2,550,033,467
EBITDA (profit operațional)	20,128,556	265,043,837	125,680,912	410,853,304
Alte venituri	3,550,768	10,786,858	2,193,067	16,530,692
Alte cheltuieli	294,871,972	228,955,552	27,515,984	551,343,508
Rezultat din exploatare	(271,192,648)	46,875,142	100,357,994	(123,959,512)
Total venituri financiare	12,163	2,601,531	715,315	3,329,010
Total cheltuieli financiare	3,177,835	4,403,883	387,612	7,969,329
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	9,168,081	16,507,269	25,675,350
Profit/pierdere net(a)	(274,358,320)	35,904,709	84,178,429	(154,275,182)

Astfel, conform situațiilor financiare furnizate de reprezentanții societății debitoare, în perioada de observație, octombrie 2016 – martie 2018, profitul operațional a fost în valoare de 410.853.304. Deoarece societatea a avut o activitate profitabilă în perioada de observație, aceasta nu a acumulat pierderi operaționale și a produs valoare adăugată pentru creditorii în vederea achitării creanțelor înscrise la masa credală.

În categoria "Alte cheltuieli" societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea creanțelor, conform politicii de provizionare (30% din valoarea creanțelor mai vechi de 270 de zile) și amortizări detaliate mai jos. Aceste cheltuieli sunt nemonetare și nu influențează cash flow-ul companiei.

RON ('000 lei)	Oct'16 - Dec'16	Ian'17 - Dec'17	Ian'18 - Mar'18	Total perioada de observație oct 16 - mar 18
Alte cheltuieli, din care:	294,871,972	228,494,573	27,512,887	550,879,432
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	264,887,812	117,926,711	-	382,814,523
Amortizare	29,984,160	110,567,862	27,512,887	168,064,909

Cele mai importante linii de venituri operaționale ale societății în perioada de observație au fost:

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Venituri din vanzarea energiei termice (54%): 1.610.045.560 lei;
- Venituri din vanzarea energiei electrice (42%): 1.256.161.375 lei (inclusiv bonusul pentru cogenerare);
- Venituri din vanzarea apei de adaos (3%): 81.100.912 lei;

Cele mai importante cheltuieli operaționale înregistrate de societate în perioada octombrie 2016 – martie 2018 au fost:

- Cheltuieli cu achiziția, transportul și distribuția gazelor naturale (82%): 2.093.331.490 lei;
- Cheltuieli cu salariile și contribuțiile salariale (7%): 182.729.868 lei;
- Cheltuieli cu certificatele EUA pentru conformarea cu normele de mediu ale UE (4%): 94.418.280 lei;
- Cheltuieli cu materiile prime (păcură – 2%): 62.199.050 lei.

9 Evaluarea activelor Companiei

În conformitate cu art. 61 din legea 85/2014, in urma procesului de selecție de oferte Administratorul Judiciar a propus ca și evaluator pe societatea Veridio SRL.

Conform Procesului Verbal al Comitetului Creditorilor din data de 04.08.2017 a fost desemnată societatea Veridio SRL pentru întocmirea Raportului de evaluare a patrimoniului Electrocentrale București SA (estimarea/determinarea atât a valorii de piață cât și a valorii in condiții de vânzare forțată a întregului patrimoniu al Debitoarei, defalcat pe garanțiile fiecărui creditor in parte precum și pe active libere de sarcini)

Evaluarea a avut la bază evidențele contabile furnizate de către Societate la 30 septembrie 2016, cea mai recentă dată înainte de data de referință a evaluării la care au putut fi disponibile aceste informații.

Având în vedere scopul evaluării, în calcularea valorii de piață, Evaluatorul a ținut cont de ipotezele de funcționare ale Societății, respectiv în ipoteza continuării activității prin reorganizare ("Going Concern") cât și în ipoteza vânzării forțate în lichidare.

La data de 21 martie 2018, a fost emis raportul de evaluare al patrimoniului ce relevă următoarele valori:

Sinteza rezultatelor evaluării		
IeI'000	VE	VL
Cheltuieli de constituire		
Concesiuni, brevete, licențe, marci, repturi și active similare și alte imobilizări necorporale		
Imobilizări necorporale	-	-
Terenuri	369,264	266,975
Constructii	461,460	276,918
Instalații tehnice și masini	509,404	305,856
Alte instalații, utilaje și mobilier	34	24
Imobilizări corporale în curs de execuție		
Imobilizări corporale	1,340,162	849,773
Acțiuni deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	-	-
Alte împrumuturi	19	19
Imobilizări financiare	19	19
ACTIVE IMOBILIZATE	1,340,181	849,792
Materii prime și materiale consumabile	69,224	41,540
Avansuri	10	-
Stocuri	69,234	41,540
Creanțe comerciale (exclusiv creanța RADET)	3,334	3,334
Alte creanțe	31,003	31,003

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Creante (*)	34,336	34,336
Casa si conturi la banci	5,381	5,381
ACTIVE CIRCULANTE	108,951	81,257
Cheltuieli in avans	-	-
TOTAL ACTIVE	1,449,132	931,049

Sumele prezentate mai sus nu includ creanța ELCEN asupra Regiei Autonome de Distribuție a Energiei Termice (RADET) București RA in valoare de 3.707.756.493,31 lei, detalii privind evaluarea acesteia fiind prezentate mai jos.

Evaluarea creanței RADET – ipoteze de evaluare

ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA deține împotriva RADET o creanță ce este înscrisă in mod provizoriu in tabelul definitiv de creanțe al acesteia (rectificat/completat publicat in Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 605 din 11.01.2018) in suma de 3.707.756.493,71 lei, aceasta făcând obiectul mai multor litigii ce pot afecta cuantumul final al acestora.

Soluționarea cauzelor ce fac obiectul dosarelor nr. 73221/2016, 731121/2016, 3424/2/2015, 75212/2016, 337/3/2016, 18712/2016 înregistrate la Curtea de Apel București Secția VIII a Contencios Administrativ si Fiscal se va întinde pe o perioada foarte mare de timp (minim 8 ani), deoarece judecata lor nu se va putea realiza decât pe rând, începând de la H.G.1215/2009, continuând cu Ordinele ANRE nr.3/2010 si 15/2015 privind metodologiile de determinare a prețului la energia termica, Ordinele ANRE nr.109/2014, 110/2014 si 152/2015 prin care au fost stabilite prețurile de referință la energia termica si finalmente, se va realiza o judecata a deciziilor individuale nr.2827/2014 si 2399/2015 emise de ANRE prin care s-au stabilit prețurile la energie termica pentru ELCEN.

Astfel, aceasta nefiind o creanță certă, având in vedere dosarele menționate mai sus care nu sunt încă soluționate iar cuantumul acesteia putând varia in funcție de soluțiile ce vor fi date in cadrul acestor dosare intre 3.560.049.937,96 și 3.707.756.493,71 lei.

In ceea ce privește recuperabilitatea acesteia, trebuie ținut cont de faptul că RADET RA se află in procedura de insolvență, fără a avea un plan de reorganizare confirmat de judecătorul sindic. Astfel, in analiza de recuperabilitate trebuie avute in vedere următoarele elemente:

- Pentru îndeplinirea condițiilor legale din legea nr. 85/2014, Planul de reorganizare este necesar să prevadă distribuții către creditori la un nivel superior față de alternativa falimentului;
- In ipoteza intrării in faliment, recuperarea creanței acceptate in tabelul său definitiv de creanțe față de ELCEN nu se va putea realiza integral din patrimoniul acesteia, intrucat RADET nu dispune de active suficiente. Suma maximă care poate fi, ipotetic, recuperată din patrimoniul RADET in situația lichidării imediate a tuturor activelor este de 37.516.160 lei.
- Se pune astfel problema analizei nivelului de răspundere a Primăriei Municipiului București, in calitate de entitate ce a fost înființată de aceasta față de creditorii săi, prin raportare la prevederile legii nr. 85/2014 și art. 224 din Codul Civil. Procesul prin care poate fi clarificat nivelul de răspundere este unul greoi, având un termen estimat de finalizare, pe cale judiciară, de 10-12 ani

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

(termenul de soluționare este influențat semnificativ de suspendarea cauzei dispusă în dosarul nr. 14071/2017)

- Din perspectiva finalizării unei ipotetice proceduri de faliment a debitoarei RADET București care să includă clarificarea și atragerea răspunderii Municipiului București, a fost luată în calcul recuperarea cel puțin a sumei de 3.560.049.937,96 lei din totalul creanței sale înscrise în tabelul definitiv al creanțelor împotriva RADET București

Pentru a determina valoarea de piață, respectiv de vânzare forțată a acestei creanțe au fost considerate de către evaluator următoarele trei scenarii, ce au determinat prin aducerea în prezent (actualizarea) sumelor estimate a fi recuperate după o anumită perioadă de timp conform principiului valorii banilor în timp ("time value of money") :

Scenariul	Descrierea scenariului	Valoare estimată
Scenariul 1	Atragerea răspunderii Mun. București și recuperarea creanței totale înscrise în Tabelul Definitiv al Creanțelor împotriva debitoarei RADET București de 3.707.756.493 lei Termen estimat: 12 ani	1.095.952 mii lei
Scenariul 2	Atragerea răspunderii Mun. București și recuperarea creanței minime de 3.560.049.937,96 lei Termen estimat: 12 ani	1.052.808 mii lei
Scenariul 3	Neatragerea răspunderii Municipiului București și recuperarea exclusiv a sumei de 37.516.160 lei din patrimoniul RADET Termen estimat: 8 ani	23.896 mii lei

Rata de actualizare a sumelor a fost estimată utilizând informațiile BNR privind rata medie a dobânzii la creditele existente în lei pe perioada octombrie 2015 – septembrie 2016 de 5.8%, considerată adecvată pentru utilizarea în această speță particulară, în condițiile în care această creanță neîncasată pe o perioadă îndelungată de timp poate fi asemănată unei forme de finanțare, mai degrabă decât o creanță curentă parte a capitalului de lucru. Prin urmare, nivelul de rentabilitate așteptat ar putea fi asimilat rentabilității medii de pe piață de creditare la data analizei. Pentru sumele ce se vor recupera ulterior de la Municipiul București rata de actualizare include suplimentar și o primă de risc specifică și situației acesteia de 5%.

În concluzie, având în vedere analogia legală privind modalitatea prin care prevederile art. 224 din Codul Civil precum și prevederile legii nr.85/2014 se pot aplica în această speță privind modalitatea în care debitorul (RADET), membri grupului de interes economic, asociații în entitățile cu răspundere nelimitată sunt descărcați de răspundere, considerăm că planul de reorganizare al Debitoarei are ca ipoteză de lucru o valoare a creanței ELCEN asupra RADET de 1.095.952 mii lei, reprezentând valoarea actualizată aferentă întregii creanțe, aceasta evaluare urmând a fi baza unei asumări de răspundere de către Primăria Municipiului București față de creditorii RADET.

9.1.1.1 Determinarea valorii de piață

Având în vedere caracterul specializat al activelor deținute de ELCEN și specificul activității desfășurate evaluarea a fost efectuată în ipoteza continuării activității, abordarea de bază în evaluare fiind abordarea prin venit, respectiv metoda fluxurilor de numerar actualizate („DCF”), pe baza informațiilor financiare și operaționale furnizate de către Societate, documentate sub forma unui buget de venituri și cheltuieli.

În aplicarea metodei DCF au fost utilizate fluxurile de numerar nete (după impozitare) generate de exploatarea ansamblului de active. Prin urmare, s-a utilizat o rata de actualizare care include impactul

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

componentei fiscale (după impozitare). Durata utilizată de previziune explicită este de 34 ani, perioada cuprinsă între 2016- 2040, estimată pe baza ipotezelor operaționale aferente integrării efectelor investițiilor în fluxurile de venituri generate de ansamblul de active în exploatare.

Analiza DCF din cadrul raportului de activitate a fost realizată pe baza ipotezei de continuarea a activității ("going concern") , în consecință se presupune ca exploatarea ansamblului de active va continua pentru o perioadă nedeterminată de timp, în condițiile în care investițiile necesare pentru continuarea activității vor putea fi efectuate.

Având în vedere evaluarea în bloc a activelor, rezultatele evaluării (alocării pe elemente componente) nu pot fi relevante pentru valorificarea individuală a bunurilor din cadrul Societății, întrucât aceasta nu reprezintă o ipoteză de lucru.

Alocarea estimată se referă la ansamblul de active deținute de Societate, alocarea pe elementele componente ale ansamblului fiind o alocare scriptică în vederea stabilirii procentului de ținut de fiecare categorie, respectiv în vederea stabilirii valorii garanțiilor creditorilor pentru utilizarea în cadrul procedurii de insolvență.

9.1.1.2 Determinarea valorii de vânzare forțată (valoarea de lichidare)

Estimarea valorii de lichidare în ipoteza unei vânzări forțate a activelor a avut la baza considerente privind prețul cel mai probabil a fi plătit de către un cumpărător interesat în cadrul unei vânzări forțate, precum și costurile generate de vânzarea activelor în ipoteza implementării unei proceduri de lichidare.

Marja de ajustare a valorilor de piață în vederea estimării valorii de lichidare în ipotezele specificate a avut la baza informațiile și experiența anterioară, culese din diferite proiecte derulate cu debitori aflați în procedura de insolvență sau faliment. Datele colectate din analizele anterioare desfășurate cu practicieni în insolvență, bănci și fonduri de investiții oferă informații estimative privind sumele recuperabile în cazul acestor tipuri de vânzări forțate, după acoperirea costurilor necesare vânzării activelor. Valoarea de lichidare estimată nu ia în considerare valoarea banilor în timp, având în vedere faptul că se presupune tranzacționarea într-un interval scurt de timp. Specificitatea activelor, precum și factorii de depreciere care influențează valoarea de piață la data evaluării au fost luați în considerare în ipoteza unei vânzări forțate, fiind analizată fiecare categorie de active în mod distinct.

Valoarea de lichidare a fost estimată în ipoteza vânzării în bloc a activelor. **Astfel, în estimarea valorii de lichidare s-a ținut cont de faptul că, în situația lichidării vânzătorul este constrâns să vândă și nu are la dispoziție timp suficient pentru o expunere suficientă pe piață, prețul probabil de vânzare fiind afectat și de situația juridică a societății, de specializarea activelor, a potențialilor investitori care ar putea fi interesați precum și de costurile necesare în procedura de lichidare.**

Concluzii:

În situația de față, Debitoarea nu deține resurse proprii pentru a asigura realizarea investițiilor necesare pe perioada 2018-2030 estimate la aproximativ 515 milioane EUR, conform Cap. 10. Având în vedere aceasta, capacitatea de producție existentă în prezent nu poate fi menținută după anul 2020-2023, având în vedere neconformarea cu cerințele de mediu pentru anumite unități de producție precum și depășirea orelor normate de funcționare pentru alte unități de producție.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

In aceste condiții, valoarea de piață a activelor nu poate fi considerată oțenabilă ori relevantă pentru potențiala valorificare a acestora in planul de reorganizare. Mai mult, nevoia realizării acestor investiții intr-un termen scurt de timp creează premisele unei vânzări forțate a intregii afaceri intrucât ele nu pot funcționa din punct de vedere tehnic intr-o manieră disipată.

Ca urmare, pentru transferul afacerii in cadrul soluției de reorganizare prezentată in Capitolul 14.1.3 am considerat relevantă valoarea de vânzare forțată (valoare de lichidare) a activelor având in vedere că nevoia de investiții necesar a fi realizate intr-o perioadă foarte scurtă de timp ce nu poate fi asigurată printr-o finanțare bancară/rambursabilă ori nerambursabilă Contextul de insolvență in care se află Societatea precum și obligativitatea achitării masei credale de aproximativ 1.9 miliarde lei in totalitate pe perioada planului de reorganizare o fac pe aceasta nefinanțabilă, atât de instituții financiare convenționale cât și de Uniunea Europeană.

Astfel, pentru continuarea acestei activități, cu un impact social imens la nivelul Municipiului București, se impune transferul activității către o entitate ce poate asigura finanțarea și demararea acestor investiții intr-un termen scurt de timp.

10 Programul de investiții

Una dintre principalele premise pentru reorganizarea activității de producere a energiei termice și electrice este asigurarea condițiilor necesare obținerii de finanțare pentru implementarea programului de investiții al Societății ce ar permite menținerea capacității de producție al energiei termice și electrice, intr-un mod sustenabil, pe termen lung.

In cele ce urmează vom detalia programul de investiții al Societății precum și consecințele nerealizării acestuia, conform informațiilor primite de la Debitoare.

10.1 Principalele echipamente și constrangeri aferente

10.1.1 CTE București Sud

Centrala București Sud este o centrală de cogenerare cu o putere electrică instalată de 550 MW, din care disponibilă 325 MW și o putere termică instalată de 2261,8 MWt, din care disponibilă 1020 MWt (556 MWt în cogenerare și 464 MWt în unități de vârf).

a) CAZANE DE ABUR

Denumire	Tip/ Origine	Anul P.I.F.	Parametri	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observatii
Cazan nr. 1	TGM 84 (URSS)	1965	420t/h, 137,3 bar, 540° C, gaze	Retras din exploatare	Lipsă arzătoare NO _x reduc	-
Cazan nr. 2	TGM 84 (URSS)	1965	420t/h, 137,3 bar, 540° C, gaze + păcură	În operare	Beneficiază de perioada de tranziție 2016-2020, pentru conformare la normele de mediu în vigoare	Necesită investiții pentru modernizarea sistemului de ardere și a sistemului de conducere a procesului - pentru a putea funcționa după anul 2020
Cazan nr. 3		1967				
Cazan nr. 4		1967				

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Cazan nr. 5	TLMACE (Slovacia)	1975	525 t/h, 157 bar, 540° C, gaze + păcură	În operare	Beneficiază de derogare de la respectarea normelor de mediu în vigoare, în perioada 2016-2023, dar nu mai mult de 17500 ore	Necesită program de mentenanță pentru menținere în operare până în anul 2023 inclusiv, când urmează să fie retras din exploatare
Cazan nr. 6				Scos din funcțiune - Indisponibil		

b) CAZANE DE APĂ FIERBINTE

Denumire	Tip/ Origine	Anul P.I.F.	Parametri	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observatii		
CAF nr. 1	8A IMUC	1994	116 MW, gaze + păcură	În operare	Beneficiază de derogare de la respectarea normelor de mediu în vigoare, în perioada 2016-2023, dar nu mai mult de 17500 ore	În anul 2020 se estimează că se vor epuiza cele 17500 de ore; <i>Necesită re tehnologizare pentru funcționare după anul 2020.</i>		
CAF nr. 2		1993						
CAF nr. 3	4 Vulcan	1970	116 MW, gaze + păcură			Retrase din exploatare	Începând cu 01.01.2016 nu se conformează la cerințele de mediu	În anul 2021 se preconizează că se vor epuiza cele 17500 de ore <i>Necesită investiții pentru modernizare sau înlocuire cu instalații noi și redare în exploatare pentru acoperirea necesarului de energie termică după anul 2020</i>
CAF nr. 4								
CAF nr. 5	4 Vulcan	1969	116 MW, gaze + păcură	Retrase din exploatare	-	-		
CAF nr. 6		1970						
CAF nr. 11, 12, 14, 16	4 Vulcan	1970- 1980	116 MW, gaze + păcură	Retrase din exploatare	-	-		
CAF nr. 7, 8, 9, 10, 13, 15	4 Vulcan	-	-	Dezafectate	-	-		

a) TURBINE CU ABUR

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Observații
Turbina nr. 1	VT 50-2 URSS	50 MW, 127,5 bar, 540° C, 50 Gcal/h, condensație + prize	1965	Retrase din exploatare	-
Turbina nr. 2			1966		
Turbina nr. 3	VT 100-1 URSS	100 MW, 127,5 bar, 540° C, 160 Gcal/h, condensație + prize	1967	În operare	Necesită program de mentenanță pentru menținere în exploatare după anul 2020
Turbina nr. 4					
Turbina nr. 5	Skoda VT-135-141 Cehoslovacia	125 MW, 138,3 bar, 535° C, 160 Gcal/h, condensație + prize	1975	În operare	Necesită program de mentenanță pentru menținere în operare până în anul 2023 inclusiv, când urmează să fie retrasă din exploatare

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Turbina nr. 6			1976	Scoasă din funcțiune- defecțiuni cazan	
---------------	--	--	------	---	--

10.1.2 CTE Grozăvești

CTE Grozăvești este o centrală de cogenerare cu putere electrică instalată și disponibilă de 100 MW și o putere termică instalată de 912,28 MWt, din care disponibilă 162 MWt (în cogenerare). În prezent, nu mai există disponibilitate în unitățile de producere de energie termică în regim de vârf (CAF-uri).

a) CAZANE CU ABUR

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
Cazan nr. 1	URSS/ TGM 84	420 t/h, 137,7 bar, 540° C, gaze + păcură	1964	În operare	Beneficiază de derogare de la respectarea normelor de mediu în vigoare, în perioada 2016- 2023, dar nu mai mult de 17500 ore	În anul 2020 se estimează că se vor epuiza cele 17500 de ore urmând a fi retrase din exploatare.
Cazan nr. 2	URSS/ 1BZKG	210 t/h, 137,7 bar, 540° C, gaze+ păcură	1966	În operare	Lipsă arzătoare NO _x redus și poate funcționa numai împreună cu cazanul nr. 1	

b) CAZANE CU APĂ FIERBINTE

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
CAF nr. 1	PTVM Vulcan	116 MWt, gaze + păcură	1963	Scoase din funcțiune	Începând cu 01.01.2016 nu se conformează	Pentru acoperirea necesarului de energie termică după anul 2020 sunt necesare investiții pentru încă o capacitate (re tehnologizare/ instalație nouă)
CAF nr. 2			1964			
CAF nr. 3			1964			
CAF nr. 4	PTVM Vulcan	116 MWt, gaze + păcură	1970			CAF nr. 4 este în curs de re tehnologizare cu termen de P.I.F. estimat - 2017.
CAF nr. 5	8A Vulcan	116 MWt, păcură	1992	Retrase din exploatare		
CAF nr. 6						

c) TURBINE CU ABUR

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Observații
Turbina nr. 1	VT-50-1 URSS V	50 MW, 127,5 bar, 540° C, 92 Gcal/h, condensație + prize	1964	În operare	În anul 2020 se estimează că vor fi retrase din exploatare împreună cu cazanele nr. 1 și 2.
Turbina nr. 2			1966		

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

--	--	--	--	--	--

10.1.3 CTE București Vest

CTE București Vest este o centrală de cogenerare cu o putere electrică instalată de 436 MW, din care disponibilă 311,5 MW și o putere termică instalată de 1405,64 MWt, din care disponibilă 464 MWt (în cogenerare 348 MWt și în unități de vârf 116 MWt).

a) CAZANE DE ABUR

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
Cazan nr. 1	TLMACE Cehoslovacia	525 t/h, 157 bar, 540 ^o C, gaze + păcură	1975	Retras din exploatare	Lipsă arzătoare NO _x redus	-
Cazan nr. 2			1976	În operare, la dispoziția DEN	Beneficiază de derogare de la respectarea normelor de mediu în vigoare, în perioada 2016-2023, dar nu mai mult de 17500 ore	Necesită program de mentenanță pentru menținere în operare până în anul 2023 inclusiv, când urmează să fie retrasă din exploatare
Cazan recuperator (aferent Ciclu Combinat)	SRO Alstom Power	269 t/h, gaze	2008	În operare		

b) CAZANE DE APĂ FIERBINTE

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
CAF nr. 1	4 Vulcan	116 MW _t , gaze + păcură	1972	Retrase din exploatare	Începând cu 01.01.2016 nu se conformează	CAF nr. 1 este în curs de re tehnologizare cu termen de P.I.F. estimat - 2017.
CAF nr. 2			1972			Pentru acoperirea necesarului de energie termică după anul 2020 sunt necesare investiții pentru încă o capacitate (re tehnologizare/ instalație nouă)
CAF nr. 3			1973			
CAF nr. 4			1973			
CAF nr. 5			1974			
CAF nr. 6	8M Vulcan	116 MW _t , păcură	1998	În operare	Beneficiază de derogare de la respectarea normelor de mediu în vigoare, în perioada 2016- 2023, dar nu mai mult de 17500 ore	CAF-ul nr. 6 necesită program de mentenanță (tip RK) pentru menținere în operare până în anul 2023 inclusiv, când urmează să fie retrase din exploatare. CAF nr. 6 și 7 funcționează exclusiv pe păcură;
CAF nr. 7				În operare		

c) TURBINE CU ABUR

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Observații
Turbina nr. 1	Skoda VT-135-141 Cehoslovacia	125 MW, 138,3 bar, 535 ^o C, 160 Gcal/h, condensație + prize	1973	Retrasă din exploatare	-
Turbina nr. 2			1974	În operare	Necesită program de mentenanță pentru menținere în operare până în anul 2023 inclusiv, când urmează să fie retrasă din exploatare
Turbina cu gaze nr. 3 (afereantă Ciclului Comb.)	MS9001E General Electric	126,1 MW, gaze + motorină	2008	În operare	-
Turbina nr. 4 (afereantă Ciclului Comb.)	MTD 40B Cehoslovacia	60 MW, 110 bar, 510 ^o C, 135 Gcal/h, contrapresiune			-

10.1.4 CTE Progresu

CTE Progresu este o centrală de cogenerare cu o putere electrică instalată de 200MW din care disponibilă 100 MW și o putere termică instalată de 1054,24 MWt, din care disponibilă 394 MWt (278 MWt în cogenerare și în unități de vârf 116 MWt).

a) CAZANE DE ABUR

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
Cazan nr. 1	CR 1737 - Vulcan	420 t/h, 137,3 bar, 545 ^o C, gaze + păcură	1987	Retras din exploatare- neautorizat ISCIR	Lipsă arzătoare NO _x redus	-
Cazan nr. 2			1988	În operare	Beneficiază de perioada de tranziție 2016-2020, pentru conformare la normele de mediu în vigoare	Necesită investiții pentru modernizarea sistemului de ardere - pentru a putea funcționa după anul 2020
Cazan nr. 3			1992			
Cazan nr. 4	CR 1737 - Vulcan		1997			

b) CAZANE DE APĂ FIERBINTE

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
CAF nr. 1	4 IMUC Pitești	116 MW, gaze + păcură	1999	În curs de obținere autorizație ISCIR	Beneficiază de derogare de la respectarea normelor de mediu în vigoare, în perioada 2016- 2023, dar nu mai mult de 17500 ore	Necesită program de mentenanță pentru menținere în operare până în anul 2023 inclusiv, când urmează să fie retrase din exploatare. Sunt necesare investiții pentru modernizare/capacități noi - pentru a putea funcționa după anul 2023
CAF nr. 2			2000	Indisponibil – necesită reparative capitală		
CAF nr. 3			2002	În operare		

c) TURBINE CU ABUR

Denumire	Tip-Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Observații
Turbina nr. 1	DSL-50 România	50 MW, 127,5 bar, 540 ⁰ C, 112,5 Gcal/h, condensație + prize	1987	Scoase din funcțiune- Indisponibile, Rotoare IP defecte	-
Turbina nr. 2			1988		
Turbina nr. 3	DKUL-50 România	50 MW, 127,5 bar, 540 ⁰ C, 112,5 Gcal/h, contrapresiune	1989	În operare	Necesită program de mentenanță pentru menținere în operare
Turbina nr. 4			1994		

10.2 Constrângerile de mediu care obligă ELCEN în aplicarea unui program semnificativ de investiții

Punerea în practică a Planului de Implementare a Directivei 2010/75/UE, negociat de România la Bruxelles și transpus în legislația românească prin Legea 278/2013, permite funcționarea instalațiilor energetice ale ELCEN până la implementarea măsurilor impuse de legislația de mediu, astfel:

- o perioadă de tranziție până la 31.12.2019 pentru reducerea emisiilor de NOx de la 200 mg/Nmc pentru cazanul nr. 2, de la 350 mg/Nmc pentru cazanele nr. 3 și 4(IA1) din CTE București Sud și de la 200 mg/Nmc pentru cazanele nr. 2, 3 și 4(IA1) din CTE Progresu la o valoare limită de emisii de 100 mg/Nm³.

La poziția nr. 22 și nr. 23 din Anexa nr. 6 la Planul Național de Tranziție. ELCEN figurează cu măsura modernizării/upgradării arzătoarelor cu NOx redus aferente IA1 din CTE Progresu și CTE București Sud pentru respectarea VLE impuse, având ca termen pentru finalizarea implementării 31.12.2019.

- trecerea în derogare a 11 instalații mari de ardere începând cu 1.01.2016 până în 31.12.2023, dar cu limitarea funcționării instalațiilor la un număr de 17.500 ore: cazanele nr. 1 și 2 din CTE Grozăvești, cazanele nr. 5 și 6 și CAF-urile nr. 1, 2, 3, 4 din CTE București Sud, cazanul nr. 2 și CAF-urile nr. 6, 7 din CTE București Vest, CAF - urile nr. 1, 2, 3 din CTE Progresu.

Mențiuni:

- cazanele nr. 1 și 2 din CTE Grozavesti vor epuiza numărul de ore de funcționare alocat în anul 2020.
 - CAF-urile nr. 1 și 2 din CTE București Sud vor epuiza numărul de ore de funcționare alocat în anul 2020.
- Instalațiile aflate în derogare nu vor mai putea funcționa după expirarea numărului de ore de funcționare alocat (17.500 ore), respectiv după anul 2023 fără realizarea unor investiții care să conducă la respectarea legislației de mediu în vigoare.

În absența realizării unor investiții, capacitățile care pot fi autorizate să funcționeze în ELCEN după anul 2023, din punct de vedere al respectării legislației de mediu, vor putea produce maxim 370 Gcal/h (Ciclul Combinat de la CTE București Vest și cele două CAF-uri de câte 100 Gcal/h, aflate în curs de re tehnologizare), mult sub necesarul de energie termică previzionat a fi acoperit din sursele ELCEN, de circa 1800 Gcal/h.

10.3 Program investițional pentru perioada 2018- 2019

Având în vedere că fără dezvoltarea unor investiții, sarcina termică pe care o poate asigura ELCEN după anul 2023 va fi de maxim 370 Gcal/h, se impune adoptarea unor măsuri de urgență pentru asigurarea energiei termice după anul 2023 prin promovarea de investiții.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Menționăm că *Strategia de alimentare cu energie termică în sistem centralizat a consumatorilor din Municipiul București* are în vedere un necesar de energie termică asigurat din sursele ELCEN de circa **1800 Gcal/h**.

ELCEN are în vedere realizarea unor proiecte de investiții în regim urgent în capacitățile de producție existente, în vederea respectării cerințelor impuse de legislația de mediu în vigoare, precum și în unități noi de producere a energiei în cogenerare de înaltă eficiență cu funcționare în regim de bază și în unități de producere a energiei termice cu funcționare în regim de vârf.

Pentru perioada 2017-2019, programul investițional se prezintă astfel:

1. *Finalizarea investiției în cele două CAF-uri la CTE București Vest și CTE Grozăvești, cu PIF în anul 2018.*
Efortul investițional estimat este de 5 mil. Euro.
2. *Modernizarea instalației de ardere și a sistemului de conducere a procesului tehnologic la cazanele de abur nr. 2, 3, 4 din CTE București Sud în vederea încadrării în limitele de emisii de NOx impuse de legislația de mediu în vigoare (inclusiv elaborare studiu de fezabilitate).*
3. *Modernizarea instalației de ardere la cazanele de abur nr. 2, 3, 4 din CTE București Progresu în vederea încadrării în limitele de emisii de NOx impuse de legislația de mediu în vigoare (inclusiv elaborare studiu de fezabilitate).*

Prin implementarea noilor sisteme de ardere aferente cazanelor, a modificărilor necesare asupra părții sub presiune și a instalațiilor anexe aferente noului sistem de ardere, inclusiv asupra sistemelor de automatizare, se estimează prelungirea duratei de viață cu circa 8-10 ani.

4. *Efortul investițional estimat pentru aceste măsuri, pe o durată de trei ani, este de circa 15 mil. Euro. Demararea investiției la CTE Grozăvești prin montarea unei capacități energetice în ciclu combinat de circa 50 MWe și 35 Gcal/h.*
Efortul investițional pe o durată de 12 ani după PIF este de circa 51 mil. EURO, incluzând un avans în perioada 2017 – 2020 de circa 12 mil. Euro.
5. *Demararea investiției pentru capacități noi/retehnologizarea unui CAF în CTE Grozăvești și a unui CAF în CTE București Vest (inclusiv elaborare studiu de fezabilitate).*
Efortul investițional estimat este de circa 6 mil. Euro.
6. *Demararea investiției pentru capacități noi/retehnologizare două CAF-uri din CTE București Sud, etapa 1 (inclusiv elaborare studiu de fezabilitate).*
Efortul investițional estimat este de circa 6 mil. Euro.

7. *Demararea studiilor preinvestiționale pentru implementarea unor unități noi, în ciclu combinat în CTE București Sud și CTE Progresu.*

Prin măsurile imediate întreprinse în perioada 2017-2019 se creează premisele funcționării capacităților energetice din ELCEN și după anul 2023 și a asigurării necesarului de energie termică al Municipiului București.

Efortul investițional estimat pentru aceste măsuri este de circa 83 mil. Euro.

10.4 Program investițional pentru perioada 2020-2030

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

1. *Capacități noi/Retehtnologizare două CAF-uri de câte 100 Gcal/h din CTE București Sud, etapa 2 (inclusiv elaborare studiu de fezabilitate);*

Efortul investițional estimat este de circa 6 mil. Euro.

2. *Capacități noi /Retehtnologizare două CAF-uri de 100 Gcal/h în CTE Progresu (inclusiv elaborare studiu de fezabilitate);*

Efortul investițional estimat este de circa 6 mil. Euro.

3. *Implementare grup de cogenerare în ciclu combinat de cca. 200 MW și 170 Gcal/h în CTE Bucuresti Sud (PIF după 2023);*

Efortul investițional estimat este de circa 160 mil. Euro.

4. *Implementare grup de cogenerare în ciclu combinat de cca. 200 MW și 170 Gcal/h în CTE București Progresu (PIF după 2023);.*

Efortul investițional estimat este de circa 160 mil. Euro.

5. *Reabilitarea ciclului combinat din CTE București Vest în vederea prelungirii duratei de viață/Implementare unitate nouă în ciclu combinat cu PIF 2030 (inclusiv studiu de fezabilitate).*

Efortul investițional estimat este de circa 100 mil. Euro.

Nota: Grupurile de cogenerare din CTE București Sud, CTE Progresu și CTE București Vest sunt recomandate și în Strategia de alimentare cu energie termică a consumatorilor din Municipiul București, capacitatea exactă urmând a fi determinată în cadrul studiilor de fezabilitate.

Efortul investițional estimat pentru aceste măsuri este de circa 432 mil. euro.

În consecință, în perioada 2020-2023 se are în vedere demararea investițiilor de realizare a unor grupuri de cogenerare în tehnologie modernă în CTE Bucuresti Sud, CTE Progresu, CTE Grozăvești și CTE București Vest pentru înlocuirea unora dintre capacitățile existente, investiții prevăzute și în Strategia de alimentare cu energie termică a consumatorilor din Municipiul București. Pentru CTE București Vest se va analiza soluția promovării unei investiții pentru reabilitarea grupului în ciclu combinat existent, pentru extinderea duratei de viață și după anul 2030 sau implementarea unui ciclu combinat nou.

Demararea investițiilor noi în capacități de bază de producere a energiei în cogenerare de înaltă eficiență, în soluție modernă pentru creșterea economiei de energie primară și îmbunătățirea măsurilor de protecție a mediului prin reducerea impactului schimbărilor climatice globale și a emisiilor locale se va realiza ținând cont de evoluția necesarului de energie termică și gradul de acoperire a tuturor surselor de producere care se vor dezvolta, precum și de faptul că investițiile tehnice au o durată de implementare de minim 4-5 ani (incluzând și etapele preinvestiționale și de obținere de avize și acorduri).

Prin măsurile întreprinse în perioada 2020-2030 corelate cu retragerea unor capacități aflate în derogare sau la expirarea duratei de viață (grupurile nr. 3 și 4 din CTE București Sud respectiv cele din CTE Progresu) se creează premisele funcționării capacităților energetice din ELCEN după anul 2030 și asigurării unui necesar de energie termică de maxim 1545 Gcal/h.

Sinteza proiectelor de investiții cu impact asupra dezvoltării societății propuse spre implementare pe termen mediu este prezentată în **Anexa nr. 2**.

Efortul investițional total estimat, de circa 515 mil. euro, eşalonat în perioada 2018-2030, este prezentat mai jos

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Anul	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Total
Investiții în surse:														
Retehnologizarea cazanelor de apă fierbinte de 100 Gcal/h cu funcționare pe gaze naturale nr. 1 din CTE București Vest și nr. 4 din CTE Grozavesti	1													1
Modernizarea instalației de ardere și a sistemului de conducere a procesului tehnologic la cazanele de abur nr. 2, 3, 4 din CTE București Sud în vederea încadrării în limitele de emisii de NOx impuse de legislația de mediu în vigoare (2x100 MW, 2x160 Gcal/h)		11	2											13
Modernizarea instalației de ardere la cazanele de abur nr. 2, 3, 4 din CTE București Progresu în vederea încadrării în limitele de emisii de NOx impuse de legislația de mediu în vigoare (2x 50 MW, 2x120 Gcal/h)		4												4
Eficiențizarea activității din CTE Grozavesti prin implementarea unei unități de cogenerare în ciclu combinat cca. 50 MW și 35 Gcal/h			0.4	3	21.6	26								51

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Capacități noi/retehnologizarea CAF-uri de câte 100Gcal/h în CTE Grozăvești (1 buc.), CTE București Vest (1 buc.) și CTE București Sud (2 buc.)			6	6										12
Capacități noi/Retehnologizare două CAF-uri de câte 100 Gcal/h din CTE București Sud (2 buc.)					6									6
Capacități noi /Retehnologizare două CAF-uri de câte 100 Gcal/h în CTE Progresu (2 buc)						6								6
Implementare grup de cogenerare în ciclu combinat de cca. 200 MW și 170 Gcal/h în CTE Bucuresti Sud					16	64	80							160
Var. A. Implementare grup de cogenerare în ciclu combinat de cca. 200 MW și 170 Gcal/h în CTE București Progresu							10	64	70	16				160
Reabilitarea ciclului combinat din CTE București Vest (186 MW, 170 Gcal/h) în vederea prelungirii duratei de viață/Implementare unitate nouă în ciclu combinat										10	40	40	10	100
Total an	1	15	8.4	9	43.6	96	90	64	70	26	40	40	10	513

Nota: Tabelul prezinta esalonarea valorilor investitionale considerand finantarea din surse proprii.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Anul	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Total
Total an	10.4	35.6	32	19	70	83	16	64	80	10	40	50		515

11 Scenariul de faliment. Tratamentul echitabil și corect acordat creditorilor

11.1 Testul creditorului privat și diligent

În vederea evitării acordării unui ajutor de stat cu încălcarea reglementarilor europene în materie, practica europeană a stabilit cadrul realizării testului investitorului/creditorului privat și diligent. Prin intermediul acestuia, statele au posibilitatea de a se asigura că intervenția lor în piață are caracter comercial, putând fi asimilată acțiunilor unui creditor sau investitor privat diligent.

Definiția Testului creditorului privat diligent este prevăzută în cuprinsul art. 5, pct. 71 din Legea 85/2014. Testul este indicat ca putând fi efectuat inclusiv în cadrul unei proceduri de reorganizare judiciară.

Testul creditorului privat diligent reprezintă procedura folosită de creditorul bugetar pentru a se asigura că intervenția sa în piață are caracter comercial, putând fi asimilată acțiunilor unui creditor sau investitor privat diligent, și că, prin acceptarea ofertei debitorului, nu se acorda un ajutor de stat incompatibil cu prevederile europene în materie¹⁶.

Așadar, testul creditorului privat diligent reprezintă o analiză comparativă a gradului de îndeplinire a creanței bugetare, prin raportare la judecata de oportunitate a unui creditor privat diligent.

Testul creditorului privat reprezintă, în fapt, o transpunere a principiului tratamentului echitabil al creditorilor, creată special pentru creditorii bugetari pentru a crea un mecanism de analiză pentru creditorul bugetar, astfel încât acesta să poată aprecia cu privire la planurile de reorganizare propuse de către debitori. În realizarea practică a testului, nivelul de recuperare propus trebuie comparat cu suma care ar urma să îi fie distribuită creditorului bugetar în procedura falimentului.

¹⁶ Introdus în cursul anului 2014 în legislația românească, odată cu intrarea în vigoare a legii 85/2014, acesta ar trebui să reprezinte mecanismul prin care creditorul bugetar să poată participa la o reorganizare amiabilă sau judiciară a debitorului său, prin acceptarea unei reduceri (hair-cut)/ eșalonări, etc. a creanței sale, fără a acorda un ajutor de stat societății debitoare.

Alineatul 1 al articolului 107 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene stabilește incompatibilitatea cu piața internă a ajutoarelor „acordate de state sau prin intermediul resurselor de stat, sub orice formă, care denaturează sau amenință să denatureze concurența prin favorizarea anumitor întreprinderi sau a producerii anumitor bunuri, în măsura în care acestea afectează schimburile comerciale dintre statele membre”. În continuare, alineatele subsecvente stabilesc tipurile de ajutoare care sunt compatibile cu piața internă, precum și categoria acelor ajutoare care, după caz, pot fi considerate compatibile cu piața internă.

În vederea evitării acordării unui ajutor de stat cu încălcarea reglementarilor europene în materie, practica europeană a stabilit cadrul realizării testului investitorului/creditorului privat și diligent. Prin intermediul acestuia, statele au posibilitatea de a se asigura că intervenția lor în piață are caracter comercial, putând fi asimilată acțiunilor unui creditor sau investitor privat diligent.

Analizând prevederile legale referitoare la procedura reorganizării, se poate aprecia că testul privind tratamentul corect și echitabil, prevăzut pentru toate grupele de creditori în cuprinsul articolului 133 alineatul 4 din lege, echivalează cu testul creditorului privat diligent.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Practic, prin introducerea acestui mecanism, creditorului bugetar îi este creată posibilitatea de a accepta o reducere (*hair-cut*)/ eşalonare, etc. a creanței sale, fără ca aceasta să echivaleze cu un ajutor de stat, incompatibil cu reglementările europene în vigoare.

În cazul Planului de reorganizare a ELCEN, având în vedere modalitatea de stingere a creanței bugetare prin plata a **100% din valoarea creanței, testul nu își găsește aplicabilitatea din perspectiva creanțelor bugetare directe asupra Debitoarei.**

Testul creditorului privat este însă aplicabil din perspectiva relației ELCEN – RADET și a recuperabilității creanței înscrise în tabelul creditorilor RADET. Facem analogia Debitoarei cu un creditor bugetar, având în vedere că aceasta este controlată de către Ministerul Energiei din perspectiva acționariatului (97.51%) dar și a tabelului creditorilor, unde creditorii bugetari dețin majoritatea (54,53 %), iar alți creditori semnificativ includ societăți controlate de stat (Transgaz, Romgaz, CEC Bank). De asemenea, prin includerea în planul de reorganizare a distribuției de RON 1,095 miliarde către ELCEN, ce va trebui votat de către Debitoare, reprezentând astfel o reducere a creanței nominale asupra RADET și astfel crearea unui efect fiscal pentru Debitoare, se pune problema analizei testului creditorului privat pentru creditorul bugetar din perspectiva modalității în care se achită creanța bugetară asupra Debitoarei, dar și pentru acționarii Debitoarei din perspectiva sumelor reziduale ce li se vor distribui după achitarea în totalitate a masei credale.

ELCEN deține împotriva RADET o creanță ce este înscrisă în mod provizoriu în tabelul definitiv de creanțe al acesteia (rectificat/completat publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 605 din 11.01.2018) în suma de 3.707.756.493,71 lei, aceasta făcând obiectul mai multor litigii ce pot afecta cuantumul final al acestora.

Soluționarea cauzelor ce fac obiectul dosarelor nr. 73221/2016, 731121/2016, 3424/2/2015, 75212/2016, 337/3/2016, 18712/2016 înregistrate la Curtea de Apel București Secția VIII a Contencios Administrativ și Fiscal se va întinde pe o perioadă foarte mare de timp (minim 8 ani), deoarece judecata lor nu se va putea realiza decât pe rând, începând de la H.G.1215/2009, continuând cu Ordinele ANRE nr.3/2010 și 15/2015 privind metodologiile de determinare a prețului la energia termică, Ordinele ANRE nr.109/2014, 110/2014 și 152/2015 prin care au fost stabilite prețurile de referință la energia termică și finalmente, se va realiza o judecata a deciziilor individuale nr.2827/2014 și 2399/2015 emise de ANRE prin care s-au stabilit prețurile la energie termică pentru ELCEN.

Astfel, aceasta nefiind o creanță certă, având în vedere dosarele menționate mai sus care nu sunt încă soluționate iar cuantumul acesteia putând varia în funcție de soluțiile ce vor fi date în cadrul acestor dosare între 3.560.049.937,96 și 3.707.756.493,71 lei.

Având în vedere situația patrimonială a RADET, așa cum reiese din raportul de evaluare întocmit de evaluatorul Veridio în cadrul procedurii de insolvență, publicat în B.P.I. din data de 23.11.2017, aceasta nu dispune de active care să acopere masa credală și astfel, prin raportare la **prevederile Legii 85/2014 și art. 224 din C.civ.** creditorii RADET sunt îndreptățiți la atragerea răspunderii Primăriei Municipiului București. Dat fiind orizontul de timp estimat pentru soluționarea în instanța de aproximativ 10-12 ani (termenul de soluționare fiind influențat semnificativ de suspendarea cauzei dispusă în dosarul 1407/3/2017), evaluatorul Veridio a evaluat creanța ELCEN asupra RADET la suma de RON1,095 miliarde, ca fiind o valoare actualizată a recuperării în totalitate, însă după intervalul de timp mai sus menționat, a întregii creanțe ELCEN asupra RADET.

Astfel, testul creditorului privat se rezuma la analiza recuperabilitatii creantei ELCEN asupra RADET, consecintele, aferente implementarii solutiei de reorganizare ce include plata de catre RADET a sumei de RON 1,095 miliarde catre ELCEN, fiind exclusiv efectele legislatiei fiscale si in materie de insolventa.

În conformitate cu prevederile art. 5 nr. 71 din L85/2014, analiza devine relevanta din perspectiva duratei de recuperare. Astfel, Solutia prin care Primaria Municipiului Bucuresti isi asuma raspunderea fata de creditorii RADET, inclusa ca sursa in planul de reorganizare al acesteia, astfel incat catre ELCEN sa se distribuie o suma egala cu valoarea de evaluare a creantei acesteia (RON 1,095 miliarde) este preferabila din doua puncta de vedere:

- Încasare în totalitate a creantei, la valoarea actualizată a acesteia
- Eliminarea incertitudinii și riscurilor asociate unui proces de stabilirea a raspunderii si executarea a Primariei Bucuresti intr-un orizont de timp estimat la 12 ani

11.2 Scenariul de faliment. Tratamentul echitabil și corect acordat creditorilor

În ipoteza scenariului de faliment societatea își încheie activitatea comercială, datoriile acumulate în perioada de observație sunt înscrise într-un tabel suplimentar de creanțe, iar creditorii urmează a se îndestula din activele societății. Datoriile față de creditorii garantați vor fi acoperite din activele societății aduse în garanți, iar restul creditorilor vor fi îndestulați din activele libere de sarcini și din profitul generat din perioada de observație.

Pentru a simula distribuirile către fiecare categorie de creditori în scenariul de faliment au fost luate în calcul valorile de piață estimate în ipoteza vânzării forțate, valoarea activului total fiind de 2.027.002.000 lei, din care 1.586.418.642 lei reprezintă valoarea activelor garantate, iar 440,583,358 lei reprezintă valoarea activelor negarantate.

Totodată, în perioada de observație, 06.10.2016 – 31.03.2018, societatea a desfășurat o activitate profitabilă din punct de vedere operațional generând aproximativ 364.558.326 lei conform informațiilor puse la dispoziție de reprezentanții societății debitoare.

În ipoteza falimentului totalul sumelor de distribuit sunt reprezentate de valoarea activelor de la data deschiderii procedurii de insolvență, 2.027.002.000 lei, și de valoarea profitului operațional generat în această perioadă, 364.558.326 lei, în total fiind de distribuit 2.391.560.326 lei.

Din valoarea activelor totale se vor achita pro-rata cheltuielile de procedură estimate a fi în valoare de 4.85 %, aproximativ 115,990,676 lei, și sunt detaliate în cele ce urmează:

- 2% din sumele recuperate în cadrul procedurilor de insolvență, inclusiv din fondurile obținute din vânzarea bunurilor din averea debitorului, sumă care va fi inclusă în categoria cheltuielilor aferente procedurii de prevenire a insolvenței sau de insolvență (fond UNPIR);
- 0.85% onorariu Administrator Judiciar, aproximativ 14.693.601 lei + TVA (17.485.385 lei – inclusiv TVA, onorariu lunar fix pe o perioada de 3 ani detaliat in capitolul privind ipotezele din reorganizare și onorariu variabil 0.35% din sumele distribuite creditorilor);
- 2 % Alte cheltuieli de procedura cuprinzând următoarele categorii:
 - cheltuieli cu managementul și arhivarea documentelor societății;
 - cheltuieli cu marketingul pentru vânzarea activelor, onorariu intermediar vânzare active;

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Paza active;
- Impozite și taxe;
- Salarii și taxe aferente;
- Cheltuieli de conservare;
- Cheltuieli cu protecția mediului.

Astfel, toți creditorii înscrși la masa credală vor primi distribuiri de 100% din valoarea creanțelor într-o perioadă de până la 10 ani în funcție de recuperarea creanței de la RADET RA și de la Primăria Municipiului București în subsidiar ca despăgubiri.

Ordinea distribuțiilor în cazul falimentului va fi următoarea:

- Din disponibilitățile existente în conturile societății la 31.03.2018 vor fi provizionate cheltuielile de procedura, după care vor putea fi efectuate distribuiri din acestea;
- Creditorii garantati se vor îndestula din valorificarea garantiilor lor. În cazul Alpha Bank SA, a cărei garanție o constituie creanța împotriva RADET RA, recuperarea acesteia va depinde
 - o Durata de timp în care se va clarifica înscrierea creanței ELCEN în tabelul creditorilor RADET RA (estimată la 5-6 ani pentru rămânerea definitivă a sumei, în acest moment fiind înscrisă provizoriu);
 - o Perioada necesară pentru stabilirea răspunderii în subsidiar a Primăriei Municipiului București pentru creanța Elcen împotriva RADET RA (5-6 ani) după rămânerea definitivă a înscrierii creanței Elcen în tabelul creditorilor RADET RA;
 - o de perioada necesară încasării sumelor din lichidarea RADET RA;
 - o de durata necesară încasării despăgubirilor de la Primăria Municipiului București în contul creanței împotriva RADET RA.
- Creditorii salariați vor fi îndestulați în proporție de 100% din disponibilitățile existente în conturile societății debitoare;
- Creditorii bugetari se vor îndestula în proporție de 100%, din care aproximativ 17% din disponibilitățile existente în conturile debitoarei, iar restul din valorificarea activelor libere de sarcini;
- Creditorii chirografari se vor îndestula în proporție de 100% din valoarea creanței recuperate de la RADET RA, după ce creditorul Alpha Bank SA se va fi îndestulat în proporție de 100%, după clarificarea situației litigioase a creanței.

SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Modul de calcul al procentului de distribuire în caz de faliment

Explicație	Temei legal (Legea 85/2014)	Creanțe conform tabel definitiv**	Ordinea distribuției activului	sume în lei		Procent distribuiri
				Distribuție din activ garantat	Distribuție din activ negarantat	
Distribuiri + cheltuieli de procedură				2,391,560,326		
				1,586,418,642	805,141,684	
Din care:						
Cheltuieli de procedură	art. 159 alin. 1 pct. 1	4.85%	115,990,676	76,941,304	39,049,372	

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

<i>Total de distribuit</i>		95%		1,509,477,338	766,092,312	
Garantați		565,466,642	565,466,642	565,466,642	0	100.00%
ALPHA BANK ROMANIA SA	art. 159 alin. 1 pct. 3	75,000,000	75,000,000	75,000,000	0	100.00%
Cec Bank SA, Sucursala Municipiului Bucuresti	art. 159 alin. 1 pct. 3	9,804,045	9,804,045	9,804,045	0	100.00%
Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	art. 159 alin. 1 pct. 3	480,655,846	480,655,846	480,655,846	0	100.00%
Piraeus Bank Romania SA	art. 159 alin. 1 pct. 3	6,752	6,752	6,752	0	100.00%
Salariați	art. 161 pct. 3	147,782	147,782		147,782	100.00%
<i>Observație</i>	art.161 pct.4	0	0		0	#DIV/0!
Bugetari		575,716,591	575,716,591		575,716,591	100.00%
<i>Bugetari cf tabel definitiv</i>	art. 161 pct 5	575,716,591	575,716,591		575,716,591	100.00%
Creanțe chirografare		907,983,561	907,983,561		907,983,561	100.00%
Chirografari	art. 161 pct 8	907,903,891	907,903,891		907,903,891	100.00%
Alte creante chirografare	art. 161 pct 9	79,669	79,669		79,669	100.00%
Sume aferente masei credale		2,049,314,576	2,049,314,576	565,466,642	1,483,847,934	100.00%
Cheltuieli de procedură			115,990,676	76,941,304	39,049,372	100.00%

Ipozele utilizate în documentarea simulării falimentului au fost următoarele:

- Creanța împotriva RADET RA va fi recuperată conform scenariului 1 din raportul de evaluare având o valoare actualizată de 1.095.952.000 lei. Evaluatorul menționează cu privire la evaluarea acesteia următoarele:
 - o "Din perspectiva recuperării creanței Elcen în valoare de 3.707.756.493,31 lei, înscrisă în Tabelul definitiv de creanțe împotriva RADET București, aceasta este influențată de procesul de restructurare și reorganizare al acestei debitoare sau de intrarea în procedura falimentului în cazul în care un plan de reorganizare nu este votat și confirmat de către creditor.
 - o În ipoteza intrării în faliment a debitoarei RADET, recuperarea creanței acceptate în Tabelul definitiv de creanțe în valoare de 3.659.805.493,39 lei, la care se adaugă creanța în valoare de 47.951.000,32 lei admisă sub condiție suspensivă, nu se va putea realiza integral din patrimoniul acesteia, deoarece RADET nu dispune de active suficiente. Suma maximă care poate fi recuperată din patrimoniul RADET este de 37.516.160 lei (asa cum rezulta din Tabloul definitiv de creanțe Radet).
 - o În ipoteza falimentului debitoarei RADET București, procedura de atragere a răspunderii Municipiului București, prin raportare la prevederile Legii 85/2014 și art. 224 din C.civ.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

este greoaie, avand un termen estimat de finalizare de 10-12 ani (termenul de solutionare este influentat semnificativ de suspendarea cauzei dispusa in dosarul 14071//2017).

- Din perspectiva finalizarii procedurii de faliment a debitoarei RADET Bucuresti, care va include si atragerea raspunderii Municipiului Bucuresti, Elcen ia in calcul recuperarea cel putin a sumei de 3.560.049.937,96 lei din totalul creantei sale inscrise in Tabelul definitiv al creantelor impotriva RADET Bucuresti.
 - Avand in vedere cele prezentate mai sus creanta asupra RADET s-a analizat prin prisma probabilitatii de incasare, in perioada de timp estimata de catre administratorul judiciar si reprezentantii Societatii.
 - Astfel analiza si estimarea valorii creantei a fost efectuata in urmatoarele senarii:
 - Scenariul 1 – atragerea raspunderii Municipiului Bucuresti si recuperarea creantei totale inscrise in Tabloul defintiv la creantelor impotriva debitoarei RADET Bucuresti (3.707.756.493 lei).
 - Perioada de incasare luata in calcul este de 8 ani pentru suma recuperata din patrimoniul RADET, respectiv 12 ani pentru suma recuperata de la Municipiul Bucuresti, timp in care se presupune ca litigiile curente se vor solutiona, conform informatiilor furnizate.
 - Avand in vedere perioada de timp necesara incasarii sumelor restante, valoarea acestora a fost adusa in prezent utilizand o rata de actualizare asimilata ratei medii a dobanzii la credite pentru suma care se va recupera din patrimoniul RADET.
 - Rata de actualizare a fost estimata utilizand informatiile BNR privind rata medie a dobanzii la credite existente si la credite, acordate in lei, in perioada octombrie 2015-septembrie 2016, respectiv s-a avut in vedere o perioada de 12 luni inainte de Data Evaluarii, pentru a surprinde conditiile pietei si a elimina variatii lunare majore. Media acestor rate a condus la o rata de actualizare de 5,8%, considerata adecvata pentru utilizarea in aceasta speta atipica, in conditiile in care aceasta creanta neincasata pe o perioada indelungata de timp poate fi asemanata unei forme de finantare, mai degraba decat o creanta curenta parte a capitalului de lucru. Prin urmare, nivelul de rentabilitate asteptat ar putea fi asimilat rentabilitatii medii de pe piata de creditare la data analizei.
 - Pentru sumele care se vor recupera de la Municipiul Bucuresti rata de actualizare include si o prima de risc specifica creantei si situatiei acesteia de 5%.”;
- Toate activele, exclusiv creanța RADET RA, vor fi valorificate la valoarea de lichidare de 931.049.000 lei;
- Profitul generat în perioada de observație, 06.10.2016 – 31.03.2018, este de aproximativ 364.558.326 lei determinat conform informațiilor primite de la societatea debitoare astfel:
- | Denumire | 31-Mar-18 |
|---|--------------------|
| Disponibilitati banesti | 501,898,073 |
| Creante curente | 482,810,390 |
| Datorii curente | (585,570,137) |
| Provizion certificate EUA de achizitionat | (34,580,000) |
| profit generat in perioada de observatii | 364,558,326 |
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva Electrocentrale București SA a fost ajustat pentru scopul simulării de faliment. Tabelul definitiv are urmatoarele sume inscrise:
- Total sume admise la masa credala cu data de referinta 06.10.2016: 2.175.317.076,43 lei;
 - Total creanțe scadente: 1.579.431.503,87 lei;
 - Total creanțe nescadente: 63.001.250,39 lei;
 - Total creanțe sub condiție rezolutorie/admitere provizorie: 163.639.041,01 lei;
 - Total creanțe sub condiție suspensivă: 369.245.275,16.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Tabelul definitiv de creanțe a comportat următoarele ajustări:
 - o Creanțele sub condiție suspensivă care se suprapun cu creanța Societe Generale au fost ajustate pentru a nu se modifica artificial valoarea masei credale nete de plata. Creanta Societe Generale a fost considerata ca fiind platita de Ministerul Finantelor intrucat este garantata de Statul Roman. Creanta Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft a fost ajustata intrucat am considerat ca Statul Roman va plati datoria catre Societe Generale, iar Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft nu va plati nicio suma in contul datoriei catre Societe Generale.
 - o Tabelar, ajustările tabelului definitiv in scopul efectuării simulării de faliment sunt următoarele:

Ajustari la Tabelul Definitiv al creditorilor

Categorie creante	Sume admise (Echivalent RON la 06.10.2016 data deschiderii procedurii)	Sub conditie suspensiva
Creditori garantati	565,466,642	-
Creditori salariali	147,782	-
Creditori bugetari	575,716,591	63,552,871
Creditori chirografari	970,905,142	242,691,154
Alti creditori chirografari	63,080,920	63,001,250
Total tabel definitiv de creante	2,175,317,076	369,245,275

Ajustari

Categorie creante	Sume admise (Echivalent RON la 06.10.2016 data deschiderii procedurii)	Sub conditie suspensiva
Creditori chirografari		
Creditori chirografari	63,001,250	
Alti creditori chirografari		63,001,250
Total ajustari	63,001,250	63,001,250

Tabel ajustat

Creditori garantati	565,466,642
Creditori salariali	147,782
Creditori bugetari	575,716,591
Creditori chirografari	907,903,891
Alti creditori chirografari	79,669
Total tabel definitiv de creante	2,049,314,576

Având în vedere că valoarea tuturor activelor societății la data de 31.03.2018 este estimată la valoarea de 2.391.560.326 lei, valoarea tuturor creanțelor înscrise la masa credală și plătibile este de 2.049.314.576 lei și valoarea cheltuielilor de procedură estimate este de 112.642.491 lei rezultă o sumă de 229.603.259 lei distribuibilă acționarilor după închiderea procedurii de faliment (sumele sunt in termeni reali).

În cazul în care onorariul aplicat este cel aprobat prin decizia Adunării Creditorilor din data de 07.12.2017, anume 25.000 lei/luna + TVA și 2.75% din sumele distribuite creditorilor, va rezulta un onorariu suplimentar de plată în valoare de 50.649.434 lei ceea ce va diminua suma rămasă de distribuit către

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

acționari în consecință, aceștia urmând să primească suma de 178.953.825 lei. Calculul comparativ al onorariilor este următorul:

Denumire	Lei
Onorariu fix lunar Sierra Quadrant(36 luni)	1,071,000
Onorariu variabil Sierra Quadrant (2.75%)	67,063,819
Total onorariu Sierra Quadrant	68,134,819
Onorariu propus de KPMG (inclusiv TVA)	17,485,385
Diferenta onorariu KPMG vs Sierra Quadrant	(50,649,434)

12 Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare judiciară a Societății

Prin încheierea de ședința din data de 6 octombrie 2016 pronunțată în Dosarul nr. 35304/3/2016 aflat pe rolul Tribunalului BUCUREȘTI Secția a VII-a Civilă a fost deschisă procedura insolvenței împotriva societății potrivit dispozițiilor Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Prin încheierea de ședință menționată mai sus KPMG RESTRUCTURING SPRL a fost desemnat administrator judiciar provizoriu al ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA cu atribuțiile conferite de art. 58 din Legea nr. 85/2014, cu supravegherea activității debitoarei.

Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 17 octombrie 2016, convocată de către Administratorul Judiciar conform art. 53, alin. 1 din legea nr. 85/2014, Dl. Dan Ovidiu Agrișan a fost desemnat în funcția de Administrator Special al Societății. De la data desemnării Administratorului special, conform prevederilor art. 55 din Legea 85/2014, adunarea generală a acționarilor își suspendă activitatea, putându-se întruni la convocarea administratorului judiciar, în cazurile limitativ prevăzute de lege.

Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 18 ianuarie 2017, în urma renunțării de către Dl. Dan Ovidiu Agrișan la mandatul acordat, este numită d-na Manuela Petronela Olteanu în calitate de administrator special al Societății.

Prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 18 iulie 2017, este revocat mandatul D-nei Manuela Petronela Olteanu și este numit dl. Claudiu-Ionut Cretu-Sarbu în calitate de administrator special al Societății.

Tabelul definitiv al creanțelor debitoarei ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 6067/22.03.2018 și o actualizare a acestui document a fost emisă în data de 21.05.2018.

Conform Anunțului publicat în BPI nr.727/13.01.2017, Administratorul Judiciar a depus la dosarul de fond raportul preliminar asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență și asupra posibilităților de reorganizare a Societății.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Concluziile preliminare privind cauzele care au determinat starea de insolvență au scos în evidență următoarele cauze care au condus la apariția stării de insolvență:

- Incasarea cu întârziere sau neincasarea creanțelor comerciale provenite din relația comercială cu RADET București, pe fondul existenței unei relații dublu-captive, atât cu clientul său cât și cu principalii săi furnizori;
- Serviciul datoriei semnificativ provenit din credite bancare contractate pe termen lung;
- Acumularea de datorii comerciale către furnizorii Societății
- Datoriile fiscale semnificative reiesite în urma controlului fiscal efectuat de către Agenția Națională de Administrare Fiscală

Starea de insolvență a Societății a fost generată de poziția dublu-captivă în care aceasta s-a aflat, atât din perspectiva principalului său client în vânzarea energiei termice (RADET București) care a avut dificultăți financiare majore în a-și respecta termenii contractuali pe o perioadă lungă de timp culminând cu intrarea acesteia în insolvență, precum și din perspectiva principalilor săi furnizori (achiziție/transport/distribuție gaze naturale, apă, etc.) ce au impus condiții de garantare și plată din ce în ce mai stricte pentru a asigura continuarea livrărilor.

Prin rolul său reglementat de legile în vigoare, Societatea s-a aflat într-o poziție neobisnuită pentru o societate comercială într-o piață, fie ea și reglementată și nu a avut instrumentele ce sunt în mod natural la îndemâna oricărui agent economic pentru a-și proteja poziția financiară precum și pentru a negocia condiții mai bune în ceea ce privește condițiile de plată și de achiziție.

Printre aceste instrumente enumerăm:

- Posibilitatea influențării comportamentului de plată a clienților săi prin întreruperea livrărilor în caz de neplată;
- Posibilitatea negocierii achizițiilor de la mai mulți furnizori de gaze naturale la un preț și condiții financiare mai avantajoase;
- Posibilitatea acumulării unor fonduri disponibile pentru investiții alocate în eficientizarea procesului de producție ce ar conduce la o rată superioară de rentabilitate.

Astfel, neîncasarea la timp sau deloc de-a lungul ultimilor ani a creanței rezultate din relația comercială cu RADET București a condus la vulnerabilizarea poziției financiare a Societății, lipsind-o de capitalul de lucru necesar, conducând astfel la contractarea unor credite semnificative necesare achiziției de gaze naturale, precum și la datorii semnificative suplimentare către bugetul de stat. Ulterior, prin serviciul suplimentar al datoriei generat de rambursarea creditelor (483.3 milioane lei – plăți doar în Intervalul Analizat) precum și prin plăți către bugetul de stat provenite din debitele suplimentar stabilite de ANAF (87.8 milioane lei – plăți doar în Intervalul Analizat) aceasta a dus la înregistrarea unor debite restante semnificative către furnizorii principali ai Societății (415.3 milioane lei – sold la 30.09.2016 cu scadențe mai vechi de 180 de zile).

Toate acestea au condus la apariția unui blocaj financiar al Societății la începutul sezonului de iarnă 2016-2017, cu atât mai mult cu cât și pentru RADET București a fost declarată deschiderea procedurii de insolvență la data de 05.10.2016.

Așa cum a fost menționat și în cadrul raportului asupra cauzelor, Administratorul Judiciar consideră ca schimbarea modelului de lucru pentru asigurarea serviciului de termoficare din București, în sensul construirii unei întreprinderi care să încorporeze activitățile desfășurate la acest moment în entități juridice distincte, într-un SACET care să fie conform cu prevederile legii nr. 325/2006 atât în formă cât și pe fond, este esențială pentru prevenirea apariției unor noi situații similare celor de insolvență, ale RADET

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

și ELCEN, pe viitor și de aceea consideră ca imperativă COORDONAREA celor două planuri de reorganizare ale acestora, pentru realizarea acestui deziderat.

Debitoarea ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA și-a declarat intenția de reorganizare judiciară conform declarației prevăzută de art. 67 alin.1 lit.h) din Legea nr. 85/2014.

13 Premisele Planului de Reorganizare

13.1 Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare

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

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

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

În temeiul art. 132 alin (1) lit. a) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență prezentul plan de reorganizare este propus de către ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA, prin Administratorul Special și Administratorul Judiciar.

Debitoarea înțelege să depună un Plan de Reorganizare a activității sale, pentru a evita riscul ajungerii acesteia în procedura falimentului și asigurarea unei despăgubiri juste creditorilor, astfel cum prevede Legea insolvenței. Planul de Reorganizare astfel propus de către Societate este menit să ofere o alternativă preferabilă de la un curs iminent al falimentului Societății și asigurarea continuității activității sale de producție a peste 90% din energia termică a Municipiului București precum și de producție a energiei electrice..

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

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

- Conform art. 67 alin. (1) lit. g) intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimata de către aceasta la deschiderea procedurii insolvenței depunând atașat cererii de deschidere intenția manifestata de Societate de a-și reorganiza activitatea pe baza unui plan de reorganizare. De asemenea, administratorul judiciar a precizat în cadrul raportului prevăzut de art. 97 din legea 85/2014 faptul ca activitatea Societății poate fi reorganizata pe baza unui plan de reorganizare;
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății depus la grefa instanței în data de 21 martie 2018 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență la 22 martie 2018; Tabelul definitiv actualizat al creanțelor a fost emis în data de 21.05.2018.
- Societatea nu a mai fost, în ultimii 5 ani, subiect al procedurii de insolvență conform art. 132, alin.4 Legii 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență;

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

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

13.2 Principiile Planului de Reorganizare

Planul de reorganizare propus este întocmit având ca punct de vedere următoarele obiective:

1. **Acoperirea pasivului Debitoarei** în condiții superioare atât din punct de vedere al cuantumului dar și a perioadei de timp, comparativ unui scenariu de faliment, în condițiile legii nr. 85/2014;
2. **Asigurarea premiselor de funcționare ale activității de producere energie termică și electrică** pentru populația Municipiului București, cu asigurarea accesului la o finanțare care să permită re tehnologizarea echipamentelor de producție pentru
 - a. conformarea cu condițiile de mediu impuse de legislația în vigoare
 - b. asigurarea capacității necesare de producție energie termică pentru Mun. București pe un termen predictibil;
3. **Integrarea activităților de producție, distribuție și furnizare** a energiei termice în cadrul unui SACET care să asigure condițiile prevăzute de legea nr. 325/2006 privind serviciul public de alimentare cu energie termică, evitând astfel replicarea elementelor care au condus la starea actuală de insolvență a Societății și eliminarea aparenței unei relații comerciale acolo unde este, în esență, o obligație legală

13.2.1 Documentele care au stat la baza întocmirii Planului de Reorganizare

Pentru întocmirea prezentului Plan de reorganizare, au fost avute în vedere următoarele documente:

- Bugetul de Venituri și Cheltuieli al Societății pentru anul 2018, aprobat de către Administratorul Special în 20.04.2018 și avizat ulterior de către Administratorul Judiciar în 16.05.2018;
- Strategia de Alimentare cu Energie Termică în Sistem Centralizat a Consumatorilor din Municipiul București, Autoritatea Municipală de Reglementare a Serviciilor Publice , Februarie 2017
- Tabelul definitiv al creanțelor debitoarei ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA, publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 6067/22.03.2018; Tabelul definitiv al creanțelor actualizat a fost emis în data de 21.05.2018.
- Raportul de evaluare a patrimoniului Societății întocmit de Veridio SRL, având ca data de referință 06.10.2016, cu scopul de a determina valoarea de evaluare a activelor Societății în ipoteza continuării activității prin reorganizare și valoarea de evaluare a activelor Societății în ipoteza vânzării forțate;
- Hotărârea Consiliului General al Municipiului București din data de 17.05.2018, prin care Municipiul București aprobă de principiu transferul afacerii ELCEN SA către o entitate desemnată de către CGMB, în speță Compania Municipală Energetică București SA;
- Hotărârea Comitetului Creditorilor din data de 11.05.2018, privind „aprobarea, de principiu, a Soluției de Restructurare privind transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constiuirii SACET, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiții de eficiență energetică, respectiv economică”.

13.2.2 Durata Planului de Reorganizare

Conform dispozițiilor art. 133 alin. (3) teza I, „*executarea planului de reorganizare nu va putea depăși 3 ani, calculați de la data confirmării planului*”.

În consecință, în scopul punerii în aplicare a prevederilor prezentului plan, ce asumă acoperirea într-o cât mai mare măsură a pasivului Societății, se propune implementarea planului de reorganizare pe o durată minimă de 12 luni și un maxim de 36 de luni, cu aplicabilitate de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

Astfel cum s-a prezentat în cele de mai sus, se estimează ca transferul de afacere către noua entitate să se realizeze într-un interval de 8-12 luni, astfel încât durata planului de reorganizare, și implicit punerea în aplicare a tuturor pașilor acestuia, să se încadreze în termenul prevăzut de legea 85/2014, de 3 ani de la data confirmării.

Debitoarea ia în considerare posibilitatea ca perioada de reorganizare să fie încheiată mai devreme, în condițiile în care sunt implementate măsurile planului de reorganizare, iar plata anticipată a creanțelor, potrivit Programului de Plăți, este posibilă.

Totodată, în conformitate cu prevederile art. 139 alin. (5) din Lege, în cazul în care va fi necesară, „*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 4 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*”. În conformitate cu prevederile articolului menționat în cazul în care pe parcursul executării planului de reorganizare vor apărea modificări cu privire la strategia de reorganizare, planul va putea fi modificat, cu îndeplinirea condițiilor legale pentru aprobarea modificării.

Față de faptul că la data depunerii planului de reorganizare pe rolul instanțelor există mai multe litigii în derulare care ar putea modifica atât partea de sume încasate cât și sumele datorate creditorilor facem precizarea că în funcție de soluțiile definitive ce vor fi emise și impactul financiar al acestora se va stabili în ce măsură se impune modificarea planului:

- Dosar 28323/3/2014(1560/2016) aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie (creanță sub condiție a Romgaz în cuantum de aprox. 242 mil lei)
- Dosar 6642/3/2018 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, Sectia a VII-a civila corelat cu dosarul nr. 41236/3/2017 aflat pe rolul Tribunalul București, sectia a VI-a Civilă (creanța de recuperat de la Transelectrica SA)
- Dosarele aflate pe rolul Tribunalului București, sectia a VII-a civila având ca obiect contestație împotriva Tabelului definitiv al creanțelor publicat în BPI nr. 6067/22.03.2018 și obiecțiuni împotriva raportului.

Pe durata reorganizării, debitoarea își va păstra dreptul de administrare, activitatea societății debitoare fiind condusă de către Administratorul Special, acesta având atribuții de implementare a măsurilor de restructurare prevăzute prin plan, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Debitorul va prezenta Comitetului Creditorilor rapoarte trimestriale asupra situației financiare a averii acestuia. Ulterior aprobării de către Comitetul Creditorilor, rapoartele vor fi înregistrate la greștea tribunalului, iar debitorul va notifica aceasta tuturor creditorilor, în vederea consultării documentului.

13.2.3 Premise de acoperire a creanțelor față de creditorii în Plan

Conform raportului de evaluare întocmit de Veridio SRL la data de referință 06.10.2016, valoarea de piață a patrimoniului Societății a fost estimată la 2,54 miliarde lei iar valoarea de lichidare la 2,03 miliarde lei.

Conform tabelului definitiv de creanțe, valoarea creanțelor cu drept de vot admise la masa credala (exceptând cele aflate sub condiție suspensivă) se situează la 1,81 miliarde lei.

Din corelarea celor două elemente precum și a analizei scenariului de faliment prezentat la cap. 11.2 din prezentul plan, exceptând elementul „timp”, rezultă necesitatea acoperirii în întregime a pasivului Debitoarei, pentru ca planul de reorganizare să respecte principiile tratamentului corect și echitabil, conform art. 139, alin. 2 din legea nr. 85/2014 dar și pentru a asigura votul creditorilor asupra planului de reorganizare.

Având în vedere premisa acoperirii în întregime a pasivului Debitoarei prin planul de reorganizare comparativ cu capacitatea de a genera lichidități ale Debitoarei pe perioada planului de reorganizare, rezultă necesitatea asigurării unor surse de finanțare externe pentru ca planul de reorganizare să poată fi implementat. În cadrul Capitolului 10 vor fi indicate sursele de finanțare dar și etapele ce vor fi parcurse pentru asigurarea acestora, ce reprezintă condiții sine-qua-non pentru implementarea și reușita planului de reorganizare.

13.2.4 Constituirea categoriei de creditorii indispensabili, conform prevederilor art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței

Societatea a depus la judecătorul sindic în data de 14.10.2016 o lista cuprinzând 44 creditorii considerați indispensabili.

Conform art. 134 din Legea nr. 85/2014, în vederea votării planului de reorganizare, se poate constitui categoria creditorilor indispensabili, Administratorul Judiciar confirmând, în tot sau în parte, ori infirmând lista acestor creditorii.

În analiza acestei liste, Administratorul Judiciar a avut în vedere art. 5 pct. 23 din Legea nr. 85/2014 care prevede criteriile pentru clasificarea furnizorilor indispensabili, astfel: “creditorii indispensabili sunt creditorii chirografari care furnizează servicii, materii prime, materiale sau utilități fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți de niciun alt furnizor care oferă servicii, materii prime, material sau utilități de același fel, în aceleași condiții financiare”.

În lista creditorilor indispensabili următoarele categorii de societati/parteneri sunt selectați:

- Societati sau autoritati care detin competențe exclusive de reglementare, operare rețele de transport și distribuție energie electrică și gaze naturale, administrator al infrastructurii feroviare publice, etc., precum A.N.R.E., CNCF CFR SA, CN Transelectrica, DISTRIGAZ SUD REȚELE SRL, OPCOM, S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Societati care livreaza produse strict necesare procesului de productie precum reactivi utilizati la pretratarea apei brute, regenerarea rasinilor schimbatoare de ioni pentru apa demineralizata si cele pentru apa dedurizata, racirea generatoarelor electrice etc. iar contractele au fost atribuite prin proceduri concurențiale precum CARMEUSE HOLDING SRL, DAFCOCHIM SRL, MELSPRING SRL, MITPAM TRANS SRL, SIAD ROMANIA SRL.
- Societati care livreaza produse strict necesare procesului de mentenanta si lucrari accidentale pentru executarea sudurilor, operatiuni de etansare etc. iar contractele au fost atribuite prin proceduri concurențiale precum BUSE GAZ SRL, ETANSARI GRAFEX SRL, METACOM 2000, MEXIMPEX SRL, Seda Invest Srl.
- Principalul furnizor de gaze naturale pentru ELCEN - SNGN ROMGAZ SA , ce nu poate fi inlocuit cu alt furnizor din piață pentru intreaga cantitate de gaze naturale necesară și cu aceleasi condiții tehnico-economice de colaborare.

În cadrul raportului asupra cauzelor, Administratorul Judiciar a confirmat lista creditorilor indispensabili dar aceasta nu a fost inclusa datorita faptului ca toti creditorii sunt platiti in integralitate prin planul de reorganizare.



14 Masuri de reorganizare judiciara

14.1 Securizarea continuitatii activitatilor generatoare de valoare adaugata - transferul activitatii de productie a energiei termice si electrice catre Compania Municipala Energetica SA

14.1.1 Nevoia imperativa de investitii in activele de productie a energiei termice si electrice pentru asigurarea continuitatii activitatii si securizarea furnizarii catre locuitorii Municipiului Bucuresti

Conform Notei de fundamentare a Programului de investiții al societății Electrocentrale București SA pentru perioada 2017 – 2030 transmis către Administratorul Judiciar în data de 24.05.2017 de către Administratorul Special, sunt identificate constrângeri de mediu dar și depășirea duratei normate de funcționare a anumitor echipamente care obligă ELCEN în aplicarea unui program complet și complex de investiții pentru buna funcționare a societății în viitor și asigurarea capacității curente de producție a energiei termice și electrice pentru Municipiul București:

”Punerea în practică a Planului de Implementare a Directivei 2010/75/UE, negociate de România la Bruxelles și transpus în legislația românească prin Legea 278/2013, permite funcționarea instalațiilor energetice ale ELCEN până la implementarea măsurilor impuse de legislația de mediu, astfel:

• o perioadă de tranziție până la 31.12.2019 pentru reducerea emisiilor de NOx de la 200 mg/Nmc pentru cazanul nr. 2, de la 350 mg/Nmc pentru cazanele nr. 3 și 4(IA1) din CTE București Sud și de la 200 mg/Nmc pentru cazanele nr. 2, 3 și 4(IA1) din CTE Progresu la o valoare limită de emisii de 100 mg/Nm3.

La poziția nr. 22 și nr. 23 din Anexa nr. 6 la Planul Național de Tranziție, ELCEN figurează cu măsura modernizării/upgradării arzătoarelor cu NOx redus aferente IA1 din CTE Progresu și CTE București Sud pentru respectarea VLE impuse, având ca termen pentru finalizarea implementării 31.12.2019.

• trecerea în derogare a 11 instalații mari de ardere începând cu 1.01.2016 până în 31.12.2023, dar cu limitarea funcționării instalațiilor la un număr de 17.500 ore: cazanele nr. 1 și 2 din CTE Grozăvești, cazanele nr. 5 și 6 și CAF-urile nr. 1, 2, 3, 4 din CTE București Sud, cazanul nr. 2 și CAF-urile nr. 6, 7 din CTE București Vest, CAF - urile nr. 1, 2, 3 din CTE Progresu.

Mențiuni:

- cazanele nr. 1 și 2 din CTE Grozavesti vor epuiza numărul de ore de funcționare alocat în anul 2020;
- CAF-urile nr. 1 și 2 din CTE București Sud vor epuiza numărul de ore de funcționare alocat în anul 2020.

Instalațiile aflate în derogare nu vor mai putea funcționa după expirarea numărului de ore de funcționare alocat (17.500 ore), respectiv după anul 2023 fără realizarea unor investiții care să conducă la respectarea legislației de mediu în vigoare.

În absența realizării unor investiții, capacitățile care pot fi autorizate să funcționeze în ELCEN după anul 2023, din punct de vedere al respectării legislației de mediu, vor putea produce maxim 370 Gcal/h (Ciclul Combinat de la CTE București Vest și cele două CAF-uri de câte 100 Gcal/h, aflate în curs de re tehnologizare), mult sub necesarul de energie termică previzionat a fi acoperit din sursele ELCEN, de circa 1800 Gcal/h”;

- Conform **”Anexei X – Efortul investițional total estimat, eșalonat în perioada 2017 - 2030”**, necesarul de investiții pentru încadrarea în normele de mediu și menținerea capacității de producere a energiei termice este estimat la aproximativ 515 milioane EUR în această perioadă;
- În prezent, din necesarul de investiții mai sus menționat este în derulare doar execuția obiectivului de investiție **„Retehnologizarea cazanelor de apa fierbinte de 100 Gcal/h cu funcționare pe gaze naturale nr. 1 din CTE București Vest”;**

- Din cele de mai sus, rezultă că, în absența implementării programului de investiții menționat, în valoare de aproximativ 515 milioane EUR în perioada 2017-2030, capacitatea de producție a energiei termice va scădea în final la 370 Gcal/h, însemnând aproximativ 20.6% din capacitatea de producție actuală;
- Debitoarea nu dispune de sursele financiare necesare pentru susținerea investițiilor menționate mai sus. De asemenea, aceste surse nu pot fi atrase prin finanțări rambursabile (având în vedere nevoia de achitare a masei credale și pe fondul unei profitabilități reglementate în scădere și incerte după anul 2022, prin finalizarea schemei bonus pentru cogenerare) și nici nerambursabile, având în vedere principiul programelor pentru Infrastructura Mare sau Mediu prin care doar municipalitățile pot accesa fonduri structurale.

14.1.2 Rolul Primăriei Municipiului București în sistemul de termoficare local și proiectul de înființare SACET (sistemul de alimentare centralizată cu energie termică)

În România, serviciul public de alimentare cu energie termică reprezintă un serviciu public de interes general care se realizează în sistem centralizat și face parte din sfera serviciilor comunitare de utilități publice.

Legea care reglementează funcționarea acestui serviciu este Legea nr. 325/2006 ("Legea serviciului public de alimentare cu energie termică"), care prevede, la art. 2, alin. (1), principalele activități ce compun acest serviciu, astfel:

- Producerea energiei termice;
- Transportul energiei termice;
- Distribuția energiei termice;
- Furnizarea energiei termice;

La același alineat, legea prevede că aceste activități sunt "*desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale sub conducerea, coordonarea și responsabilitatea autorităților administrației publice locale sau asociațiilor de dezvoltare comunitară, după caz, în scopul asigurării energiei termice necesare încălzirii și preparării apei calde de consum pentru populație, instituții publice, obiective social-culturale și operatori economici.*"

În continuare, la art. 2, alin (2), legea clarifică faptul că activitatea de alimentare publică cu energie termică în sistem centralizat se realizează prin intermediul "*infrastructurii tehnico-edilitare specifice aparținând domeniului public sau privat al autorității administrației publice locale ori asociației de dezvoltare comunitară, care formează sistemul de alimentare centralizată cu energie termică al localității sau al asociației de dezvoltare comunitară, denumit în continuare „SACET”.*"

Ansamblul tehnologic și funcțional care alcătuiește sistemul SACET cuprinde:

- a) centrale termice sau centrale electrice de termoficare;
- b) rețele de transport;
- c) puncte termice/stații termice;
- d) rețele de distribuție;
- e) construcții și instalații auxiliare;
- f) bransamente, până la punctele de delimitare/separare a instalațiilor;
- g) sisteme de măsură, control și automatizare.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

Conform art. 8 din L325/2006, „Înființarea, organizarea, coordonarea, monitorizarea și controlul serviciului public de alimentare cu energie termică constituie obligații ale autorităților administrației publice locale”.

În data de 30 Iunie 2017, Consiliul General al Municipiului București a aprobat „Strategia de Alimentare cu Energie Termică în Sistem Centralizat a Consumatorilor din Municipiul București” elaborată de către Autoritatea Municipală de Reglementare a Serviciilor Publice prin care se prevede necesitatea implementării proiectului integrat de eficientizare pe întregul lanț de la sursă până la consumatorul final, obiectivul fiind “asigurarea în continuare a serviciului public și a optimizării funcționării sistemului centralizat de producere, transport și distribuție din Municipiul București.

Astfel, preluarea controlului și gestiunii asupra activității de producție a energiei termice și electrice, desfășurate de către Debitoare, reprezintă o prioritate strategică a Primăriei Municipiului București din punct de vedere administrativ și o oportunitate din punct de vedere al posibilității atragerii de fonduri nerambursabile pentru efectuarea programului masiv de investiții necesar pentru asigurarea continuității activității.

14.1.3 Soluția transferului de afacere

Având în vedere planul de constituire a SACET-ului municipiului București, prin Hotărârea Consiliului Municipiului București din 17.05.2018 (poziția 41), Primăria Municipiului București și-a exprimat interesul de principiu în preluarea prin transfer de afacere a activității de producție a Debitoarei către o societate comercială deținută de către PMB și anume S.C. COMPANIA MUNICIPALĂ ENERGETICĂ BUCUREȘTI S.A.

Având în vedere presiunea de timp impusă de necesitatea demarării cu celeritate a programului de investiții pentru conformare de mediu și re tehnologizare, prioritatea soluției de reorganizare o reprezintă transferul cât mai rapid al activității de producție energetice în afara cadrului insolvenței (condiție primordială de accesare a fondurilor europene) și în domeniul PMB. Astfel, cel puțin o parte semnificativă a programului de investiții ar putea fi finanțată prin accesarea de fonduri europene nerambursabile. În acest sens, Primăria Municipiului București și ELCEN, prin Administratorul Special, a inițiat discuții cu Ministerul Fondurilor Europene – AM POIM în vederea identificării posibilității de atragere a unor finanțări nerambursabile fapt ce ar putea permite PMB accesarea de fonduri europene nerambursabile ce ar permite finanțarea programului de investiții aferent activității de producție.

Transferul de afacere permite astfel îndeplinirea obiectivului celerității, acesta putând fi demarat imediat după confirmarea planului de reorganizare a Debitoarei. Cu toate că finalizarea transferului complet de afacere reprezintă un proiect complex, acesta poate fi prioritarizat pentru îndeplinirea obiectivului continuității, prin realizarea investițiilor de conformitate și re tehnologizare¹⁷.

¹⁷ Transferul de afacere nu este consacrat sub această denumire de legea română, dar, preluând esența operațiunilor prin intermediul cărora se realizează un transfer al afacerii, independent de denumirea concretă a acestora, doctrina și jurisprudența le identifică constant ca “transfer de afacere”.

Acest concept juridic, respectiv din perspectiva semnificației și sferei sale de cuprindere, creează avantaje juridice și fiscale pentru debitoare în procedura de restructurare a afacerii. Reglementarea transferului de afacere este cea consacrată de Codul fiscal (art.270 alin. 7), sub forma transferului de active, în secțiunile dedicate operațiunilor (ne)impozabile din perspectiva impozitului pe profit și a taxei pe valoare adăugată.

14.2 Prezentarea pasilor pentru implementarea strategiei de reorganizare.

Sinteza etapelor succesive necesare implementarii planului de reorganizare:

1.	Asumarea răspunderii PMB fata de creditorii RADET	Răspunderea PMB fata de creditorii RADET: <ol style="list-style-type: none"> 1. Datorii din perioada de observatie a RADET (datorii acumulate estimate la aproximativ 450 mil. RON, din care catre ELCEN aproximativ 250 mil. RON) 2. Datorii aferente tabelului definitiv al creantelor RADET (aproximativ 3.8 mld. RON din care ELCEN 3.7 mld. RON)
2.	Modificarea planului RADET si includerea despăgubirii PMB ca sursa pentru plata creditorilor, votarea si confirmarea. Votul si confirmarea planului de reorganizare al RADET	Prin asumarea si cuantificarea răspunderii PMB fata de creditorii RADET, prin HCGMB 17.05.2018, aceasta sursa fiind inclusa in modificarea planului de reorganizare RADET. Astfel prin achitarea despăgubirilor catre creditorii RADET, PMB va fi descărcată de răspundere, conform art. 133 alin. 4 din legea nr. 85/2014. Debitoarea va primi o suma egala cu valoarea de evaluare a creantei asupra RADET si anume RON 1,095 miliarde, ce reprezinta una din principalele surse de finantare a planului si permite achitarea in toatitate a tuturor creditorilor săi.
3.	Votul si confirmarea planului Debitoarei	
4.	Cristalizarea efectului fiscal in ELCEN ca urmare a reducerii creanței asupra RADET prin planul acesteia la RON 1,095 miliarde	Ca urmare a confirmarii planului de reorganizare RADET prin care creanta ELCEN este redusa de la RON 3.707 mil la RON 1.095 mil, iar conform art. 287 lit. d) din Codul Fiscal, Debitoarea isi va putea ajusta

Conform pct. 7 alin. 8) din Normele de aplicare a Titlului VII din Codul Fiscal, se considera transfer de activitate, in sensul art. 270, alin.7) Cod Fiscal, transferal tuturor activelor sau al unei parti din activele investite intr-o ramura a activitatii economice, daca acestea constituie din punct de vedere tehnic o structura independenta, capabila sa efectueze activitati economice separate, indiferent daca este transferat ca urmare a unei vanzarii sau ca urmare a unor operatiuni precum divizare, fuziunea ori ca aport in natura la capitalul unei societati.

Exista anumite conditionalitati, potrivit acelorasi prevederi metionate, pentru ca o operatiune sa poata fi consierarata transfer de active, in sensul art.270 alin.7), Cod Fiscal, primitorul activelor trebuie sa intentioneze sa desfasoare o activitate economica sau partea din activitatea economica care i-a fost transferata si nu sa lichidizeze imediat activitatea preluata, si dupa caz, sa vanda eventualele bunuri. In acest sens, primitorul activelor are obligatia sa transmita cedentului o declarative pe proprie raspundere din care sa rezulte indeplinirea acestei conditii.

In concluzie, atat pe baza legislatiei nationale privind TVA, cat si pe baza jurisprudentei Curtii Europene de Justitie, pentru a se considera un transfer de active/sau de pasive drept un transfer de activitate si, prin urmare, o operatiune in afara sferei de aplicare a TVA, trebuiesc indeplinite cumulativ, urmatoarele conditii:

1. Activele sa fie vandute ca parte dintr-un transfer partial/total de activitate urmare caruia cesionarul este capabil sa desfasoare o activitate economica in mod independent,
2. Beneficiarul trebuie sa intentioneze sa continue desfasurarea activitatii transferate si nu sa incetetze desfasurare activitatii respective,
3. Activele transferate trebuie sa-l permita din punct de vedere tehnic si economic eneficiarului sa desfasoare activitati separate si independente,
4. Beneficiarul trebuie sa fie o persoana impozabila din punct de vedere al TVA.

In cazul de fata, pe baza elementelor prezentate a fi transferate, si in special avand in vedere natura elementelor care vor face obiectul transferului, in opinia noastra exista argumente pentru a claifica acest transfer ca fiind un transfer de activitate in sensul art. 270 alin.7) Cod fiscal, coroborat cu art. 271 alin.6) din Codul Fiscal si, astfel, pentru ca acest transfer sa fie in afara sferei de aplicare a TVA.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

		baza de impozitare TVA rezultand o suma de aproximativ RON 543 mil TVA de recuperat. Aceasta suma reprezinta una din sursele de finantare ale planului, fiind fie incasata sau compensata cu creante bugetare aferente tabelului definitiv de creante.
5.	Transferul activitatii de productie din ELCEN catre S.C. COMPANIA MUNICIPALA ENERGETICA BUCURESTI S.A., continuarea programului de investitii	<p>Transferul de afacere va include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Activele de productie in totalitatea lor (cele 4 CET-uri si toate activele suport aferente lor) • Stocuri de combustibili, materii prime • Stocuri de piese de schimb si consumabile • Personal direct productiv, personal administrativ • Contracte de achizitii, inclusive de prestari servicii • Contracte de mentenanta si reparatii • Contracte de vanzare • Licente, autorizatii cu exceptia celor ce prin natura lor nu pot face obiectul transferului. • Active curente, inclusiv avansuri catre furnizori pentru proiecte de investitii in curs • Pasive curente • Orice alte elemente necesare continuitatii activitatii operationale <p>Pretul transferului activitatii de productie va fi egal cu cel al valorii de evaluare la lichidare a activelor de productie, respectiv RON 0,85 miliarde (conform raportului de evaluare Veridio datat 21 Martie 2018).</p> <p>Modalitatea de achitare a pretului de catre achizitor (S.C. COMPANIA MUNICIPALA ENERGETICA BUCURESTI S.A.) poate include preluarea de datorii ale Debitoarei, insemnand creante inscrise in tabelul definitiv al creditorilor, exclusiv crenate bugetare, ce conform legislatiei fiscal nu pot face obiectul transferului.</p>
6.	Achitarea creditorilor ELCEN transferati catre ENERGETICA	Monitorizarea achitarii tuturor creditorilor potential transferati ca parte a transferului de afacere catre ENERGETICA, sub conditia reversarii tranzactiei de transfer de afacere.
7.	Plata de catre RADET a creantei ELCEN, reduse prin planul de reorganizare la RON 1.095 mld si achitarea creditorilor bugetari (ce nu fac parte din transferul de afacere catre ENERGETICA)	<p>Achitarea creditorilor bugetari in totalitate si astfel a tuturor creditorilor ELCEN.</p> <p>Orice creante asupra RADET si in subsidiar asupra Primariei Municipiului Bucuresti potential ramase neincasate dupa achitarea in totalitate a creditorilor ELCEN vor putea fi esalonate la plata direct de catre actionarii Debitoarei (Ministerul Energiei si ROMGAZ) si Primaria Municipiului Bucuresti.</p>

14.3 Transferul activitatii de productie de catre ELCEN catre S.C. COMPANIA MUNICIPALA ENERGETICA BUCURESTI S.A.

Transferul activitatii de productie de catre ELCEN catre S.C. COMPANIA MUNICIPALA ENERGETICA BUCURESTI S.A. reprezinta un proiect complex, sintetizat in urmatoarele etape principale:

Etapa	Descriere	Durata estimata*
Definirea detaliata a tuturor elementelor ce vor face obiectul transferului	<p>"1. Analiza tuturor contractelor si catalogarea lor in functie de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - transferabilitate din punct de vedere legal. In cazul contractelor netransferabile, stabilirea in coordonare cu echipa de lucru a Energetica a solutiei de contractare ce asigura continuitatea activitatii inainte si dupa momentul transferului de afacere. - oportunitatea de transfer din punct de vedere Elcen si Energetica 	2 luni

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

	<ul style="list-style-type: none"> - delimitarea tuturor componentelor transferului, inclusiv orice drepturi si obligatii aferente contractului, solduri, garantii, etc. <p>2. Analiza contractelor individuale si colective de munca din punct de vedere al transferabilitatii.</p> <ul style="list-style-type: none"> - definirea, impreuna cu echipa de lucru a Energetica a structurii optime de personal transferate, tinind cont de: <ul style="list-style-type: none"> *potentiala suprapunere de functii cu unele deja existente in Energetica sau potential a fi preluate din Radet si stabilirea unui mecanism de selectie eficient *necesitatea definirii si implementarii unei structuri de guvernanta corporativa a Energetica <p>3. Analiza listei complete de imobilizari supuse transferului</p> <ul style="list-style-type: none"> - inventarierea si arhivarea intregii documentatii de proprietate, conformitate, autorizatii specifice ativelor imobilizate transferate, schite de design, carti ale constructiilor, istoric complet si plan de mentenanta si reparatii pentru echipamente, etc. <p>4. Analiza si definirea mecanismului de incasare / plata / transfer a tuturor elementelor de capital de lucru:</p> <ul style="list-style-type: none"> - definirea tuturor stocurilor ce vor face parte din transfer, inclusiv a unui mecanism agreeat cu Energetica care sa asigure continuitatea in achizitii - definirea la nivel de partener a modalitatii de stingere a soldurilor, inclusiv a avansurilor acordate sau incasate (transfer de solduri sau stingerea prin incasare / plata in Elcen). " 	
<p>Transferul cu celeritate a activelor operationale, prioritizand scopul principal al solutiei de restructurare, de securizare a continuitatii prin finantarea programului de investitii in cadrul Energetica</p>	<p>1. Stabilirea perimetrului de transfer prioritar, compus in principal din:</p> <ul style="list-style-type: none"> - principalele active de productie (cele 4 centrale termice), compuse din terenuri, constructii, echipamente si utilaje, mijloace de transport, investitii in curs, etc. - active circulante: stocuri de combustibil, materii prime, consumabile, pises de schimb, avansuri catre furnizori afenete unor contracte supuse transferului - contracte de munca aferente personalului direct productiv, de intretinere si reparatii, achizitii, contractare, etc. - contracte de intretinere si mentenanta - contracte de achizitii - contracte de utilizare / exploatare - contracte de prestari servicii terti (verificari metrologice, analize, determinari, supravegheri, determinari, alte servicii tehnice specifice si generale) - contracte de furnizare, vanzare-cumparare de utilitati, energie termica si/sau electrica, altele - licente, avize, autorizatii, brevete, licente si orice alte cerificari ce permit continuarea activitatii principale de productie a energiei termice si electrice <p>2. Pregatirea documentatie de transfer, incluzand:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contract de transfer de afacere, ce va stipula: <ul style="list-style-type: none"> * Lista detaliata a obiectului transferului (activitatea de productie) * pretul transferului, si anume suma de RON 0.85 miliarde (valoarea de vanzare fortata, conform raportului de evaluare Veridio datat 21 martie 2018) * termenii, calendarul si modalitatea de plata a pretului. Modalitatea de plata poate include preluarea de datorii atat curente cat si aferente tabelului definitiv de creante al ELCEN. Nerespectarea angajamentelor 	<p>4 luni</p>

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

	<p>contratuale de catre Energetica, inclusiv neplata oricaror creditori preluati ca parte a transferului, va duce la reversarea tranzactiei si repunerea partilor in situatia anterioara incheierii contractului.</p> <ul style="list-style-type: none"> - documentatia de proprietate aferenta activelor transferate - intreaga documentatie tehnica aferenta activelor transferate - contractele ce fac obiectul transferului - lista de personal si contractele de munca ce fac obiectul transferului - documentatia pregatitoare pentru finantarea Energetica¹, bazata pe activitatea de productie transferata din ELCEN. Avand in vedere complexitatea activitatii, previziunea continuitatii sale din punct de vedere tehnic si financiar, inclusiv planul de mentenanta si retehnologizare sunt informatii critice aflate in posesia ELCEN, a caror pregatire trebuie sa fie avansata la momentul transferului catre Energetica, astfel incat aceasta sa poata folosi informatia in atragerea de finantari necesare operarii si dezvoltarii activitatii preluate. <p>3. Transferul efectiv ala activitatii operationale catre ENERGETICA</p>	
<p>Transferul treptat al functiilor administrative ce nu pot fi incluse in transferul initial al activitatii operationale</p>	<p>1. Analiza de catre ENERGETICA a functiilor administrative (inclusiv a componentei acestora) necesar a fi preluate din ELCEN, in conformitate cu planul sau de guvernanta corporativa</p> <p>2. Definirea in cadrul ELCEN a functiilor necesare continuarii activitatilor critice planului de reorganizare, ulterior transferului activitatii operationale si retentia resurselor cheie</p> <p>3. Transferul catre ENERGETICA a tuturor functiilor agreeate de ambele parti ca fiind parte a transferului, incluzand in principal:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contracte de munca - licente, programe software (ex. de gestiune contabila) - imobilizari aferente functiilor administrative transferate 	12 luni

¹ Informatii si studii necesare Energetica pentru atragere de finantare aferente activitatii de productie preluata din ELCEN

Avand in vedere presiune timpului cu privire la executia programului de investitii dar si necesitate achitarii de catre ENERGETICA a pretului transferului de afacere, este imperativ necesara pregatirea inca inainte de realizarea efectiva a transferului a informatiilor critice necesare pentru atragerea de finantare. In acest sens, tinand cont de complexitatea activitatii atat din punct de vedere operational cat si financiar (cel putin din punct de vedere al impactului reglementarilor aplicabile si a evolutiei estimate a acestora), ELCEN va agreea cu ENERGETICA si potentialii finantatori ai acesteia si va pregati, sub coordonarea administratorului judiciar, un pachet de informatii relevant, ce va face parte integranta a transferului, pentru a scurta pe cat posibil timpul in care ENERGETICA va putea solicita, negocia si securiza finantarea pretului transferului de afacere, protejand in acest fel interesele creditorilor Debitoarei.

14.4 Sursele de finantare

Principalele surse de finantare a planului de reorganizare sunt:

1. Pretul transferului de afacere catre S.C. COMPANIA MUNICIPALA ENERGETICA BUCURESTI S.A. – RON 0,891 miliarde, reprezentand valoarea de lichidare a activelor imobilizate (exclusiv imobilizari financiare si a stocurilor Debitoarei). Pretul transferului va fi ajustat in plus cu sume aferente investitiilor efectuate de catre Debitoare pana la momnetul efectiv al transferului de afacere. De

asemenea, suma aferenta stocurilor transferate va fi ajustata cu valoarea efectiva de la data transferului.

2. Incasarea creantei asupra RADET – RON 1,095 miliarde. Avand in vedere ca la data depunerii prezentului plan de reorganizare, RADET nu are inca un plan de reorganizare confirmat, insa intelegem, conform Adresei nr. 16491 / 07.05.2014 inaintata de catre admisnistratorul judiciar al RADET catre Primaria Muicipiului Bucuresti si ELCEN dar si Hotararii consiliului general al Municipiului Bucuresti din 17.05.2018 ca planul de reorganizare al RADET va include o despagubire acordata de catre Primaria Municipiului Bucuresti ce va permite achitarea catre ELCEN a unei sume de RON 1,095 miliarde, suma egala cu valoarea de evaluare a creantei ELCEN asupra RADET, conform raportului de evaluare Veridio datat 21 Martie 2018. Astfel, pentru scopul prezentului plan de reorganizare, urmatorii pasi critici, ce nu sunt in controlul ELCEN, trebuiesc parcursi pentru a putea implementa Solutia de reorganizare in orizontul de timp propus:
 - a. Hotararea Consiliului General al Municipiului Bucuresti cu privire la asumarea raspunderii fata de creditorii RADET si stabilirea sumele ce vor fi acordate drept despagubire catre acestia
 - b. Modificarea planului de reorganizare RADET, votul si confirmarea acestuia, care sa includa ca sursa de finantare sumele asumate a fi achitate de catre Primaria Municipiului Bucuresti

NOTA IMPORTANTA: Demararea actiunilor de transfer de afacere catre ENERGETICA este conditionata de indeplinirea celor doua masuri mentionate mai sus intr-un interval **maximum de 60 de zile**, egal cu faza pregatitoare (“**Definirea detaliata a tuturor elementelor ce vor face obiectul transferului**” conform tabelului de mai sus) a transferului de activitate.

3. Profit operational generat in perioada de observatie si in prima parte a planului de reorganizare, pana la data efectiva a transferului de afacere, din care se vor deduce orice datorii curente ce vor fi achitate in totalitate si toate cheltuielile de procedura ulterioare transferului de afacere, necesare pentru gestiunea entitatii ELCEN pana la achitarea in totalitate a creditorilor si remiterea sumelor excedentare catre actionari. Debitoarea a generat un profit operational ridicat in anul financiar 2017 (semnificativ superior mediei ultimilor 3 ani anteriori), in contextul unei productii record si a unui context de piata favorabil in ceea ce priveste pretul energiei electrice, situat la nivelul de RON 265 milioane. Cu toate ca procesul de previziune este dificil, principalii parametrii depinzand de evolutiile unor pietele libere (subiect dezvoltat in capitolul “Previziuni Financiare”), estimarea profitabilitatii operationale aferente anului financiar 2018 este pozitiva, de aproximativ RON 116 milioane. Astfel, cu exceptia riscului intarzierii la incasare a creantelor curente aferente livrarilor catre RADET (ce vor face de asemenea subiectul asumarii de catre Primaria Municipiului Bucuresti si vor trebui recuperate in totalitate, ipoteza de lucru pentru scopul prezentului plan de reorganizare fiind ca vor fi incasate in totalitate la termenele scadente sau cel tarziu pana la 31.12.2018), Debitoarea nu va acumula datorii in perioada de observatie sau in perioada planului de reorganizare pana la momentul transferului de afacere, ci dimpotriva va genera numerar excedentar, ce va fi utilizat pentru achitarea tuturor cheltuielilor de procedura estimate pana la finalizarea planului de reorganizare, si distributia catre creditorii bugetari, reprezentand de asemenea una din sursele de finantare a planului de reorganizare.

De asemenea, Debitoarea va continua programul de investitii pana la momentul transferului efectiv de afacere, astfel incat sa permita implementarea acestuia de catre Energetica fara riscuri majore asupra continuitatii activitatii. Astfel, pretul transferului de afacere va fi ajustat in plus cu toate sumele aferente investitiilor efectuate de catre ELCEN dupa cum urmeaza:

- Investitiile (insemnand orice costuri angajate cu scopul implementarii planului investitional) realizate de la momentul deschiderii procedurii de insolventa (6.10.2016, fiind si data de

referinta a raportului de evaluare) si pana la momentul confirmarii planului de reorganizare vor fi rambursate la valoarea neta de amortizare pana la momentul transferului de afacere catre ENERGETICA

- Investitiile efectuate dupa data confirmarii planului de reorganizare si pana la momentul transferului efectiv de afacere catre ENERGETICA vor fi rambursate la valoarea nominala a investitiei, acestea fiind efectuate de catre Debitoare exclusiv in beneficiul ENERGETICA pentru asigurarea continuitatii pe perioada implementarii transferului.

Fata de sursele de finantare prezentate mai sus, comparate cu un total al creantelor creditorilor ELCEN conform tabelului definitiv al creantelor de RON 2,049 miliarde, rezulta ca planul de reorganizare propus permite achitarea in totalitate a tuturor creditorilor Debitoarei, fiind chiar estimat un excedent ce va reveni actionarilor sai.

14.5 Masuri operationale si investitionale necesare pentru asigurarea continuitatii activitatii curente in parametri optimi pana la realizarea transferului de afacere si securizarea indeplinirii planului investitional dupa transferul activitatii

Debitoarea isi va continua activitatea operationala curenta neintrerupt pana la momentul realizarii transferului de activitate. Cel mai important aspect in aceasta perioada tranzitorie este asigurarea investitiilor planificate pentru anul 2018 si demararea actiunilor pregatitoare necesare pentru indeplinirea planului investitional ce va fi implementat de catre ENERGETICA.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

15 Previziuni financiare

15.1 Contul de profit și pierdere previzionat

Având în vedere măsurile prezentului plan de reorganizare, prezentăm mai jos situațiile financiare previzionate pe durata planului de reorganizare

	Anul I	Anul II	Anul III
Venituri			
Venituri din vanzarea energiei termice	489,909,185	-	-
Venituri din vanzarea energiei electrice	422,833,600	-	-
Alte venituri	42,250,215	-	-
Total venituri	954,993,000	-	-
Cheltuieli operationale			
Combustibili si alte materii prime	(549,156,418)		
Distributie si transport GN	(146,634,582)		
Materiale consumabile	(9,364,000)		
Intretinere si reparatii	(22,937,000)		
Energie electrica	(220,333)	(100,000)	(100,000)
Apa	(27,249,000)		
Chirii	(419,000)	(552,000)	(552,000)
Asigurari	(97,000)		
Servicii prestate de terti	(2,098,000)	(828,000)	(828,000)
Comisioane si onorarii	(2,680,000)		
Administrator judiciar	(5,658,000)	(1,035,000)	(8,000,601)
Alte cheltuieli operationale	(20,540,000)		
Taxe, accize si impozite	(7,155,000)		
Paza	(3,924,000)		
Salarii, contributi si alte beneficii asociate	(102,168,000)	(1,656,000)	(1,656,000)
Protectia mediului (cert. CO2)	(69,160,000)		
Total cheltuieli operationale	(969,460,333)	(4,171,000)	(11,136,601)
EBITDA	(14,467,333)	(4,171,000)	(11,136,601)
Amortizare	(82,376,000)	-	-
Cheltuieli/venituri din provizioane	-	-	-
Cheltuieli/venituri financiare	(1,450,000)	-	-
Rezultat brut aferent exercitiului financiar	(98,293,333)	(4,171,000)	(11,136,601)
Impozit pe profit	-	-	-
Rezultat brut aferent exercitiului financiar	(98,293,333)	(4,171,000)	(11,136,601)

Surse: Anul I – Bugetul de venituri și cheltuieli al Societății (9 luni) ; Anul I (3 luni), Anul II, Anul III – estimări ale Administratorului Judiciar
Onorariul administratorului judiciar a fost estimat de către acesta, pe baza ofertei depuse la dosarul cauzei

15.2 Ipotezele aferente contului de profit și pierdere previzionat pe durata planului de reorganizare

Ipoteze generale avute în vedere în analiza prezentată:

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Având în vedere că cele mai recente date contabile ale Societății sunt la 31.03.2018, perioada calendaristică aferentă previziunilor financiare este 01.04.2018 – 31.03.2021, fiind rezonabilă față de perioada calendaristică estimată de implementare a planului de reorganizare
- Pentru anul calendaristic 2018 (9 luni incluse în cadrul Anului I aferent planului de reorganizare), previziunile financiare sunt realizate pe baza bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2018 al Societății, aprobat de către Administratorul Special și avizate de către Administratorul Judiciar, al căror ipoteze vor fi detaliate mai jos;
- Data de implementare a transferului de afacere este considerată **31 decembrie 2018**, moment la care activitatea de producție energie termică (inclusiv active, personal, contracte, licențe, etc.) va fi transferată din cadrul ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA către COMPANIA MUNICIPALĂ ENERGETICA BUCUREȘTI SA. Ulterior transferului de afacere, Societatea ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA va continua să funcționeze pe durata planului de reorganizare, obiectivele sale fiind fiind acoperirea masei credale, managementul tuturor litigiilor rămase deschise, efectuarea tuturor operațiunilor necesare lichidării controlate și remunerarea acționarilor cu sumele reziduale rămase în urma acestui proces Costurile estimate după momentul transferului de afacere reprezintă costuri de procedură necesare acoperirii activităților suport pentru îndeplinirea planului de reorganizare, management litigii etc.
- Având în vedere măsurile de reorganizare judiciară ce au fost prezentate în cadrul Capitolului 14 al prezentului plan de reorganizare, transferul de afacere va fi efectuat gradual pe parcursul Primului an al planului de reorganizare judiciară. Cu toate acestea, având în vedere complexitatea și dimensiunea acestuia, acest proces nu va fi încheiat în totalitate la 31 decembrie 2018, o serie de funcțiuni ale acestei activități fiind transferate gradual, în pași, în funcție de prevederile contractului de transfer. Orice costuri aferente unor funcțiuni ce vor fi rămase în cadrul ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA după data de 31 decembrie 2018 nu sunt incluse în previziunile financiare de mai sus, acestea urmând a fi remunerate, la nivelul costurilor, de către noua entitate, prevederi în acest sens urmând să facă parte din contractul de transfer de afacere
Mențiune: Bugetul de venituri și cheltuieli al Societății pentru întreg anul 2018 prezintă un rezultat operațional înainte de dobânzi, impozit pe profit și amortizare ("EBITDA") de aproximativ 116 milioane de lei. Cu toate acestea, datorită sezonității acestei activități, același indicator pentru ultimele trei trimestre al anului 2018 din cadrul bugetului indică o pierdere operațională de aproximativ 7 milioane de lei

15.2.1 Venituri

Ipotezele principalelor categorii de venituri sunt prezentate mai jos:

- Veniturile aferente energiei termice au luat în calcul livrarea unei cantități de aproximativ 2.657.201Gcal, pe intervalul aprilie-decembrie 2018, la un preț bazat pe reglementările ANRE din prezent la un nivel de 184.37 RON/Gcal.
- Veniturile aferente energiei electrice luate în calcul în cadrul bugetului un preț mediu de achiziție energie electrică, atât de pe Piața Zilei Următoare cât și de pe Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale din cadrul platformei OPCOM de 188 lei / MWh iar cantitatea totală de energie electrică estimată a fi livrată pentru intervalul aprilie-decembrie 2018 este de 1.374.469 MWh
- Societatea are capacități de producție înscrise în schema de sprijin pentru promovarea energiei electrice în cogenerare de înaltă eficiență, schemă a cărei aplicare este reglementată de ANRE. Prin această schemă, societatea beneficiază de un bonus de cogenerare acordat lunar, pe baza energiei electrice produse în regim de cogenerare de înaltă eficiență. În cadrul previziunilor financiare, pe perioada aprilie-decembrie 2018, Societatea estimează ca va produce 1.209.514 MWh energie electrică calificată pentru schema de sprijin ce va genera un venit în această

perioadă de 164.433.428 lei. Această sumă prevăzută în Bugetul de venituri și cheltuieli nu include efectul vreunei supracompensări ale bonusului acordat.

- Categoria "Alte venituri" include, în principal, venituri din vânzarea mărfurilor – apa de adaos, în valoare de 32.982.750 lei, necesar a fi introdusă în instalațiile de distribuție a energiei termice pentru a compensa pierderile de presiune.

15.2.2 Cheltuieli

Ipotezele principalelor categorii de cheltuieli sunt prezentate mai jos:

- Cheltuielile cu combustibilul includ achizițiile de combustibil – gaze naturale și păcură aferente cantităților necesare pentru producerea energiei termice și electrice. Din motive de confidențialitate contractuală, prețurile de achiziție nu pot fi comunicate
- Cheltuielile de distribuție și transport gaze naturale sunt estimate având în vedere necesarul de gaze naturale aferent producției de energie termică și electrică, luând în considerare tarifele reglementate de către ANRE aferent serviciilor de transport (SNTGN Transgaz SA) și distribuție (Distrigaz Sud Rețele SRL)
- Cheltuielile cu reparații în valoare de 22.937.800 lei includ lucrările periodice de mentenanță aferente instalațiilor de producție (cazane de apă fierbinte, cazane de apă fierbinte, turbine cu abur, etc.), conform Programului de Reparații al Societății pentru anul 2018 astfel încât să poată fi menținută capacitatea de producție actuală a Societății
- Cheltuielile pentru protecția mediului înconjurător se referă la necesarul anual de achiziție a certificatelor de emisii CO₂, conform prevederilor legale aferente nivelului de emisii al gazelor cu efect de seră, constând în achiziția a aprox. 1.600.000 certificate de emisii CO₂, la un preț mediu considerat de 9.5 EUR per certificat și un curs RON/EUR de 4.55 lei/EUR.
- Cheltuielile cu salariile (inclusiv contribuții sociale) în valoare de 102,1 milioane lei au în vedere realizările anului anterior influențat însă și de majorarea salariului minim începând la 1 ianuarie 2018 (HG 846/2017), precum și efectul reglementărilor privind contribuțiile sociale (OUG nr. 79/2017) începând de la 1 ianuarie 2018;
- Ipotezele privind cheltuielile cu onorariul administratorul judiciar sunt dezvoltate în cadrul Capitolul 17, "Remunerația Administratorului Judiciar"

15.2.3 Mențiuni generale cu privire la variabilele critice ale situațiilor financiare previzionate

Atragem atenția că previziunile financiare sunt bazate pe bugetul de venituri și cheltuieli al Societății, ce are ca bază atât experiența anilor trecuți dar și elemente de venituri și cheltuieli ce nu sunt în controlul Societății. Modificarea acestor elemente poate avea un impact semnificativ în rezultatele operaționale ale activității:

- Prețul de vânzare al energiei termice este reglementat anual de către ANRE; pe baza metodologiilor de calcul prevăzute de legislația secundară în materie (Ordinul ANRE nr. 99/2017) În situația în care nivelul costurilor Societății, aflate în afara controlului acesteia, crește, Societatea nu poate transfera imediat costurile suplimentare în prețul de vânzare al energiei termice, acesta fiind, într-o anumită perioadă de timp, ajustat de către ANRE, conform metodologiei de calcul, ținând cont de o profitabilitate reglementată a bazei de active de 9%.
- Prețul spot și aferent contractelor pe termen scurt pentru vânzarea energiei electrice pot varia în funcție de evoluția pieței libere centralizate (platforma OPCOM) a cărei evoluție nu urmează un anumit model și nu pot fi anticipate cu precizie. Astfel, o scădere semnificativă a prețului energiei electrice pot determina, pe termen scurt, diminuări semnificative ale rezultatului operațional

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- Prețul certificatelor tip EUA pentru emisiile de CO2 considerat în bugetul de venituri și cheltuieli al Societății (baza a previziunilor financiare) este determinat de evoluția piețelor europene și internaționale de astfel de instrumente financiare, piață care a cunoscut o volatilitate considerabilă în ultima perioadă. Având în vedere numărul important de certificate necesar a fi achiziționate, o creștere a prețului poate genera, pe termen scurt, o scădere semnificativă a profitabilității operaționale a Societății
- Condițiile meteorologice (durata și intensitatea sezonului rece), a căror variabile nu pot fi estimate la acest moment, pot determina semnificativ nivelul veniturilor din energie termică și electrică livrată de către Societate.

Având în vedere că o bună parte din veniturile și cheltuielile Societății sunt reglementate (prețul energiei termice, tarifele de transport și distribuție a energiei termice, bonusul de cogenerare) iar alte cheltuieli sunt dependente de nivelul pieței (prețul energiei electrice, prețul de achiziție al gazelor naturale), Societatea este expusă, pe termen scurt, la o potențială volatilitate a profitabilității operaționale pentru care este necesar un nivel tampon al capitalului de lucru.

În acest sens, pentru fluxurile de numerar detaliate mai jos includ o rezervă de aproximativ 60 de milioane lei aferentă anului 2018, ce va fi distribuită în cazul în care profitabilitate se îndeplinește;

15.3 Fluxurile de numerar previzionate pe durata planului de reorganizare

Având în vedere măsurile prezentului plan de reorganizare, prezentăm mai jos fluxurile de numerar previzionate pe durata planului de reorganizare:

	Anul I	Anul II	Anul III
FLUXURI DE NUMERAR OPERATIONALE			
<u>Fluxuri de numerar aferente închiderii soldurilor de capital de lucru la data de referință</u>			
Incasari din creante existente	482,810,390	-	-
Plati aferente datoriilor curente	(585,570,137)	-	-
<u>Fluxuri de numerar aferente activității previzionate</u>			
Incasari aferente veniturilor			
Venituri din vânzarea energiei termice	582,991,930	-	-
Venituri din vânzarea energiei electrice	503,171,984	-	-
Alte venituri	50,277,756	-	-
Plati aferente cheltuielilor			
Combustibili și alte materii prime	(653,496,137)	-	-
Distribuție și transport GN	(174,495,153)	-	-
Materiale consumabile	(11,143,160)	-	-
Întreținere și reparații	(27,295,030)	-	-
Energie electrică	(262,197)	(119,000)	(119,000)
Apa	(32,426,310)	-	-

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

	Anul I	Anul II	Anul III
Chirii	(498,610)	(656,880)	(656,880)
Asigurari	(115,430)	-	-
Servicii prestate de terti	(2,496,620)	(985,320)	(985,320)
Comisioane si onorarii	(3,189,200)	-	-
Administrator judiciar	(6,733,020)	(1,231,650)	(9,520,715)
Alte cheltuieli operationale	(24,442,600)	-	-
Taxe, accize si impozite	(8,514,450)	-	-
Paza	(4,669,560)	-	-
Salarii, contributii si alte beneficii asociate	(121,579,920)	(1,970,640)	(1,970,640)
Protectia mediului (cert. CO2)	(82,300,400)	-	-
TVA de incasat aferenta activitatii operationale	41,241,485	313,420	1,425,575
TVA de incasat aferenta activitatii de investitii	11,436,465	-	-
Fluxuri de numerar operationale	(78,734,388)	(4,650,070)	(11,826,980)
FLUXURI DE NUMERAR FINANCIARE			
Cheltuieli/venituri financiare	(1,450,000)	-	-
Fluxuri de numerar financiare	(1,450,000)	-	-
FLUXURI DE NUMERAR AFERENTE INVESTITIILOR			
Investitii in curs	(5,508,754)		
Investitii noi	(11,095,917)		
Reparații capitale cu caracter de investiții, conform Ordinului M.F.P. nr. 1802/2014	(50,643,563)		
Dotări (alte achiziții de imobilizări corporale si necorporale)	(4,380,152)		
Fluxuri de numerar aferente investitiilor	(71,628,386)	-	-
ALTE FLUXURI DE NUMERAR			
Incasare rambursare TVA - efect fiscal hair-cut plan RADET		543,064,471	
Incasare aferenta transferului de afacere		445,666,000	445,666,000
Incasare aferenta transferului de afacere - investitii realizate pana la momentul transferului		51,223,037	51,223,037
Incasare aferenta distributiilor din planul de reorganizare al RADET			1,095,952,000

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

	Anul I	Anul II	Anul III
Distributii sau provizioane aferente masei credale (inclusiv sumele sub conditie)	-	(1,039,953,508)	(1,009,361,068)
Alte fluxuri de numerar	-	-	583,479,969
FLUXURI NETE DE NUMERAR	(151,812,774)	(4,650,070)	571,652,988
Sold initial	501,898,073	350,085,299	345,435,229
Sold final	350,085,299	345,435,229	917,088,218
Provizion aferent volatilitatii realizarii bugetului de venituri si cheltuieli	(60,000,000)	(60,000,000)	(60,000,000)
Provizion aferent cheltuielilor de procedura neprevazute pana la inchiderea prcedurilor	(5,000,000)	(5,000,000)	(5,000,000)
Sold final dupa provizionarea sumelor	285,085,299	280,435,229	852,088,218

Sursa: Estimari ale administratorului Judiciar, pe baza contului de profit și pierdere și a măsurilor planului de reorganizare

Ipooteze generale avute in vedere in analiza prezentată:

- Având in vedere că cele mai recente date contabile ale Societății sunt la 31.03.2018, perioada calendaristică aferentă previziunilor financiare este 01.04.2018 – 31.03.2021, fiind rezonabilă față de perioada calendaristică estimată de implementare a planului de reorganizare, incepand cu iulie 2018;
- In previziunile financiare prezentate mai sus nu sunt incluse dobânzi aferente creditorilor garanțați ale căror contracte de credit sunt denunțate și ale căror garanții depășesc in valoare cuantumul creanțelor. Aceste sume vor fi calculate și vor fi distribuite in cadrul planului, la momentul valorificării garanțiilor, in condițiile prevederilor legii nr. 85/2014;

Alte fluxuri de numerar:

- Incasarea rambursării de TVA in sumă de aproximativ 543 milioane lei este generată de efectul fiscal aferent "hair-cut"-ul estimat a fi realizat prin planul de reorganizare al RADET, impotriva căruia ELCEN deține o creanță purtătoare de TVA in valoare de aproximativ 2.83 miliarde lei. In ipoteza reducerii creantei ELCEN prin planul de reorganizare al RADET, creantele fiscale rezultate ca un efect fiscal in urma inregistrarii reducerii creantei ELCEN (hair-cut), suma negativa de taxa pe valoare adugata inscrisa in decontul de TVA, se va compensa potrivit art. 167 alin.12) din Legea nr.207/2015 - Codul de procedura fiscala cu obligatii fiscale nascute inainte de data deschiderii procedurii de insolventa. Prin aceasta operatiune va fi operata si considerata ca plata a datoriei inscrise in Tabelul definitiv al creantelor si in conformitate cu programul de plata a creantelor.

"Art. 167 (1) Prin compensare se sting creanțele statului sau unităților administrativ-teritoriale ori subdiviziunilor acestora reprezentând impozite, taxe, contribuții și alte sume datorate bugetului general consolidat cu creanțele debitorului reprezentând sume de rambursat, de restituit sau de plată de la buget, până la concurența celei mai mici sume, când ambele părți dobândesc reciproc atât calitatea de creditor, cât și pe cea de debitor, cu condiția ca respectivele creanțe să fie

administrare de aceeași autoritate publică, inclusiv unitățile subordonate acesteia. Prin sume de plată de la buget se înțeleg sumele pe care statul sau unitatea/subdiviziunea administrativ-teritorială trebuie să le plătească unei persoane, inclusiv cele care rezultă din raporturi juridice contractuale, dacă acestea sunt stabilite prin titluri executorii.

(2) Creanțele debitorului se compensează cu obligații datorate aceluiași buget, urmând ca din diferența rămasă să fie compensate obligațiile datorate altor bugete, în mod proporțional, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (1).

[...]

(11) Pentru debitorii care se află sub incidența legislației privind insolvența și care depun un decont cu sumă negativă de taxă pe valoarea adăugată cu opțiune de rambursare după data deschiderii procedurii insolvenței, suma aprobată la rambursare se compensează în condițiile prezentului articol cu obligațiile fiscale născute după data deschiderii procedurii insolvenței.

(12) Suma negativă de taxă pe valoarea adăugată înscrisă în decontul de taxă pe valoarea adăugată aferentă perioadei fiscale anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței se compensează în condițiile prezentului articol cu obligațiile fiscale ale debitorului născute anterior deschiderii procedurii.”

- Incasarea aferentă planului de reorganizare în sumă de 891,3 milioane lei include sumele ce vor fi obținute din transferul de afacere (fie sub formă de plată a prețului ori de asumare a plății de datorii – elemente ce urmează a fi clarificate ulterior depunerii planului. Aceasta incasare este estimată a se realiza 50% pe parcursul anului II și 50% pe parcursul anului III din planul de reorganizare. Structura efectivă de finanțare a pretului de achiziție de către ENERGETICA nu este finalizată la data depunerii prezentului plan de reorganizare și astfel incasarea pretului pentru scopul previziunilor și a programului de plăți a fost asumată notional în trimestrul VI și trimestrul XII,
- Incasarea în sumă de 102,4 milioane lei, exclusiv TVA, este aferentă investițiilor realizate pe parcursul perioadei de observație până în prezent, precum și până la momentul implementării transferului de afacere (31 decembrie 2018). Aceste sume sunt necesare a fi achitate de către cumpărător având în vedere că valoarea de lichidare evaluată (0,89 miliarde de lei) a fost realizată la data de referință **6 octombrie 2016** – deschiderea procedurii de insolvență, înaintea efectuării acestor investiții. Această incasare este estimată a se realiza 50% pe parcursul anului II și 50% pe parcursul anului III din planul de reorganizare
- Incasarea aferentă distribuțiilor din planul de reorganizare al RADET în sumă de 1.095.952.000 lei, se bazează pe valoarea evaluată de către evaluator în cursul procedurii de insolvență, așa cum este descris în cadrul Capitolului 9 și reprezintă minimul distribuțiilor ce vor trebui efectuate. Având în vedere faptul că planul de reorganizare al RADET nu este încă votat de către creditorii și confirmat de către judecătorul sindic, această incasare este asumată în cadrul anului III al planului de reorganizare, însă dacă această sumă va fi incasată la un termen mai apropiat, aceasta va fi distribuită către creditorii
- Fluxurile de numerar au asumat provizioane de lichidități în valoare de 60 de milioane de lei, sume asumate a fi reținute ca rezerva pentru acoperirea potențialelor volatilități ale anumitor variabile critice în realizarea bugetului de venituri și cheltuieli aferent anului 2018
- Fluxurile de numerar au asumat provizioane de lichidități în valoare de 5 milioane de lei, sume asumate a fi reținute ca rezervă în contul unor cheltuieli de procedură ce nu au fost explicit identificate, necesare pentru închiderea procedurii de insolvență la sfârșitul planului de reorganizare

- Soldurile de lichidități excedentare/reziduale la finalul planului de reorganizare, în condițiile plății în integralitate a masei credale, vor fi remise acționarilor

15.3.1 Atribuțiile managementului Debitoarei în perioada de reorganizare judiciară

În urma confirmării planului, conducerea operațională a activității societății Debitoarei va fi făcută de către Administratorul Special, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

Având în vedere că activitatea de implementare a transferului de activitate și colaborarea cu Energetica pentru asigurarea surselor de finanțare în vederea efectuării rețehnologizării activelor, implică o pregătirea documentației necesare și analizelor financiare de specialitate, aflate în competența Administratorului judiciar, autorul planului, acesta își asumă la solicitarea Administratorului special, reponsabilitatea conducerii acestei activități, fiind astfel o conducere în parte. Aceste activități specifice vor fi reflectate în bugetul de venituri și cheltuieli și respectiv în onorariul calculat pentru aceste activități.

15.3.2 Redimensionarea structurii organizatorice

Structura organizatorică a companiei va fi redimensionată și optimizată pe parcursul anului 2018-2019 care să corespundă efectuării unui transfer de activitate optimizat și care să asigure continuitatea unei activități eficiente. Toate restructurările vor fi concepute și operate astfel încât să nu afecteze capacitatea companiei de generare a produsului final – producerea energiei termice.

15.3.3 Măsurile financiar – contabile

În vederea asigurării desfășurării în condiții normale a activității Societății se impun următoarele măsuri organizatorice de natură financiar-contabilă:

- Asigurarea monitorizării zilnice a operațiunilor financiar – contabile asigurând astfel evitarea unor erori de natură contabilă;
- Urmărirea permanentă a indicatorilor financiari și operaționali ai activității Societății, în vederea luării celor mai bune decizii manageriale și raportarea către Administratorul Judiciar;
- Depunerea în termenul prevăzut de lege a declarațiilor fiscale;
- Asigurarea arhivării documentelor financiar contabile în conformitate cu Legea nr. 16/1996 - Legea Arhivelor Naționale privind modul de păstrare a documentelor, evidența și inventarierea documentelor.
- Inițierea unui proces de audit financiar extern prin desemnarea unei Societăți cu notorietate în acest domeniu, pe durata planului, pentru a asigura o raportare financiară și de management lipsită de erori materiale precum și a asigura creditorii de o transparență față de performanțele financiare ale Societății;

16 Programul de plată a creanțelor. Categoriile de creanțe

16.1 Datoriile născute după data deschiderii procedurii insolvenței

Datoriile născute în perioada de observație vor fi achitate conform documentelor din care rezultă.

16.2 Programul de plată a creanțelor prevăzut prin Planul de Reorganizare

Detalierea platilor efectuate se regaseste in Anexa – Programul de plăți. Sintetizând, acesta prevede plata in totalitate a tuturor creditorilor (pentru nevoile prezentului plan, au fost incluse si creantele aflate sub conditie la data depunerii planului de reorganizare).

Programul de plăți presupune plata creanțelor salariale în integralitate în primele 30 de zile de execuție ale Planului.

Creanțele garantate vor fi achitate în cursul anului 2 și 3 al planului de reorganizare, avand ca surse numerarul excedentar generat in perioada de observatie si de operare a planului pana la momentul transferului de afacere si pretul obtinut din transferul de afacere catre ENERGETICA.

Creantele bugetare vor fi achitate in totalitate in anul 2 si 3 al planului avand ca sursa rambursarea de TVA generata din reducere prin planul RADE a creantei ELCEN asupra acestuia estimat la momentul depunerii planului la RBN 543,064,471, dar și numerar generat in perioada de observatie.

Cu exceptia creantei BRD – GSG care se achita conform contractului, fiind curenta, creantele chirografare vor fi achitate in totalitate în cursul anului 2 și 3 avand ca sursa de finantare pretul transferului de afacere catre ENERGETICA.

16.3 Descărcarea de obligații și de răspundere

În conformitate cu art. 181 alin. 2 din Lege la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

Creanțele curente vor fi achitate, după data închiderii procedurii de reorganizare în condițiile prevăzute în Plan și din actele din care rezultă.

Descărcarea de obligații a Debitoarei nu atrage descărcarea de obligații a fidejursorilor sau a codebitorilor principali ai acesteia în conformitate cu art. 140 alin 4 din Lege.

16.4 Remunerația Administratorului Judiciar

Prin încheierea de ședință din 06.10.2016, KPMG RESTRUCTURING SPRL a fost desemnat administrator judiciar provizoriu al ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A. cu atribuțiile conferite de art. 58 din Legea nr. 85/2014, cu supravegherea activității debitoarei.

Prezentul plan precizează în fluxurile de numerar previzionate modul cum va fi asigurată plata onorariului administratorului judiciar KPMG RESTRUCTURING SPRL. Considerând asistența juridică și financiară acordată de acesta la elaborarea planului de reorganizare s-a avut în vedere oferta financiară anterior comunicată, precum și în raport de complexitatea și nivelul de specializare al echipei dedicate:

- onorariu lunar de 35.000 EUR/lună +TVA începând cu data numirii în calitate de administrator judiciar provizoriu, pentru perioada de observație și în perioada de reorganizare, până la data efectuării transferului către ENERGETICA SA (decembrie 2018);

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

- onorariu de succes constând în 200.000 EUR + TVA pentru asistența la întocmirea planului de reorganizare pentru ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.;
- onorariu în cuantum de 200.000 EUR + TVA pentru asistența în procedura de documentare a finanțării ce trebuie obținută de către ENERGETICA S.A.;
- onorariu lunar de 20.000 EUR/lună +TVA, de la data efectuării transferului de afacere și pe perioada de implementare a transferului operațional, estimat a dura până în luna decembrie 2019;
- onorariu lunar de 15.000 EUR/lună +TVA, până la data finalizării procedurii de reorganizare.

Onorariul variabil pentru mandatul său de Administrator judiciar conform ofertei financiare depuse de KPMG RESTRUCTURING este de 0.35 din sumele distribuite creditorilor.

17 Efectele procesului de reorganizare

Așa cum reiese din evaluarea efectuată de Veridio SRL, reorganizarea Companiei în ipoteza continuării activității și transferului de afacere are efecte benefice în comparație cu scenariul falimentului și vânzării forțate a activelor.

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

Astfel cum am prezentat anterior, ELCEN este principalul producător de energie termică care asigură prin producția realizată în sucursala din București (S.E.B.) cca. 90% din necesarul de energie termică al municipiului București, principalul client al societății fiind Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET) București, parte a sistemului SACET din București ce este în coordonarea autorității publice locale, respectiv Primăria Municipiului București; în consecință, impactul deschiderii procedurii de faliment ar fi unul extrem de grav ce poate afecta un întreg sistem energetic național prin întârziere și imposibilitatea de a mai putea accesa fondurile europene.

18 Efectele procesului de reorganizare

Planul de reorganizare a activității SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA este menit să prezinte părților interesate perspectivele de reorganizare ale Societății, în condițiile de continuitate a activității operationale și al transferului controlat al acestia către S.C. COMPANIA MUNICIPALĂ ENERGETICĂ BUCURESTI S.A., asigurând astfel premisele acoperirii în totalitate a creanțelor din tabelul definitiv al creanțelor, în condițiile legii.

În baza premiselor Planului, a măsurilor de reorganizare menționate în Plan, se estimează că Societatea va putea să susțină programul de plată a creanțelor, cheltuielile generate de la deschiderea procedurii de insolvență și pe parcursul procedurii de reorganizare judiciară precum și datoriile curente.

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

Pincipalele efecte ale planului de reorganizare sunt:

- I. Asigurarea continuității activității de producție a energiei termice și electrice ce are un impact social major asupra Municipiului București. Acest obiectiv se va realiza prin transferul de afacere către ENERGETICA, facilitând astfel și inițierea creării de către Primăria Municipiului București a S.A.C.E.T. (Sistemul de alimentare centralizat cu energie termică).
- II. Clarificarea, cuantificarea și asumarea la plată de către Primăria Municipiului București a despăgubirilor către creditorii RADET. Astfel, va fi asumată o sumă de RON 1,095 miliarde către ELCEN, ce va elimina riscurile și incertitudinile asimilate unei alternative de atragerea răspunderii în instanță, ce ar avea o durată estimată de 10-12 ani.
- III. Sursele de finanțare ale planului de reorganizare realizate prin implementarea celor două măsuri de mai sus, împreună cu excedentul de numerar generat în perioada de reorganizare, permit recuperarea în totalitate a creanțelor creditorilor ELCEN și remiterea către acționari a sumelor excedentare.

Plan de reorganizare al debitoarei SC ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA

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

Pe parcursul perioadei de implementare a planului de reorganizare Societatea isi păstrează dreptul de administrare a activității sale ce va fi condusa de Administratorul Special, sa va desfășura sub supravegherea administratorului judiciar.

Așa cum a fost prezentat si in cuprinsul planului, falimentul Societății nu reprezintă o alternativa viabila atat din vederea acoperirii pasivului Societății, cat mai ales din perspectiva impactului asupra sistemului de alimentare cu energie termica si electrica a Municipiului Bucuresti, pentru care nu exista o solutie alternativa viabilă și implementabilă.

NOTE:

- a) **POTRIVIT ART. 140, ALIN.1 DIN LEGE, LA DATA CONFIRMĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE, ACTIVITATEA DEBITORULUI ESTE REORGANIZATĂ ÎN MOD CORESPUNZĂTOR, CREAŢELE ŞI DREPTURILE CREDITORILOR ŞI A CELORLALTE PĂRŢI INTERESATE SUNT MODIFICATE ASTFEL CUM ESTE PREVĂZUT ÎN PLAN.**
- b) **PE TOATĂ PERIOADA DE APLICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE ACESTA POATE FI MODIFICAT POTRIVIT ART. 139 ALIN. 5 DIN LEGEA 85/2014, DACĂ CONDIŢIILE ÎN CARE A FOST PROPUŞ PLANUL DE REORGANIZARE NU MAI CORESPUND IPOTEZELOR DE CALCUL ŞI PREVIZIUNE SAU AU FOST IDENTIFICATE ALTE MODALITĂŢI DE STINGERE A CREAŢELOR, SURSE DE FINANŢARE. MODIFICĂRILE PROPUŞ CE VOR FI ADUSE PLANULUI DE REORGANIZARE VOR FI PREZENTATE CREDITORILOR CU RESPECTAREA CONDIŢIILOR DE VOT ŞI DE CONFIRMARE PREVĂZUTE DE LEGE.**

ÎN CAZUL ÎN CARE VOR APĂREA MODIFICĂRI ALE LEGISLAŢIEI RELEVANTE SUB ASPECTUL CONŢINUTULUI ŞI/SAU DENUMIRII UNOR INSTITUŢII SAU PREVEDERI LEGALE, REFERINŢELE DE ORICE NATURĂ LA NORMELE LEGALE SAU INSTITUŢII ÎN VIGOARE VOR FI APLICATE CORESPUNZĂTOR CONFORM NOILOR PREVEDERI LEGALE ÎN VIGOARE LA ACEA DATĂ ŞI VOR FI INTERPRETATE ÎN SENSUL DE A PRODUCERE EFECTE JURIDICE. ÎN CAZUL ÎN CARE VA EXISTA INCOMPATIBILITATE SUBIECTIVĂ ŞI OBIECTIVĂ ÎNTRE PREVEDERILE LEGALE APLICABILE LA ANUMITE DATE DE REFERINŢĂ, PERSOANELE ÎNDREPTĂŢITE VOR PUTEA DEPUNE O MODIFICARE A PREZENTULUI PLAN CARE SĂ TRANSPUNĂ CORESPUNZĂTOR INTENŢIILE ŞI STRATEGIA DE REORGANIZARE AGREATĂ.

