

**Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

**TRIBUNALUL BUCUREȘTI – Secția a VII-a Civilă**

**Dosar nr. 35304/3/2016**

**Debitoare: ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.**

**PLAN DE REORGANIZARE MODIFICAT A ACTIVITĂȚII DEBITOAREI  
SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA**



**MAI 2019**

# Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

## Cuprins

<b>1</b>	<b>SUMAR EXECUTIV .....</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>Definiții .....</b>	<b>9</b>
<b>3</b>	<b>Prezentarea generală a societății ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A. ....</b>	<b>11</b>
3.1	Prezentare generală .....	11
3.2	Scurt istoric .....	11
3.3	Participații la alte societăți .....	12
3.4	Structura capitalului social .....	13
3.5	Managementul executiv .....	13
3.6	Resurse umane .....	14
3.7	Relațiile cu celelalte societăți din grup sau entități afiliate .....	19
3.8	Licențele deținute de către Societate .....	19
3.9	Activitatea Societății .....	21
<b>4</b>	<b>Contextul în care compania își desfășoară activitatea.....</b>	<b>23</b>
4.1	Serviciul public de alimentare cu energie termică – reglementare și context .....	23
<b>4.1.1</b>	<b>Cadrul general .....</b>	<b>23</b>
<b>4.1.2</b>	<b>Cadrul de reglementare al prețurilor de vânzare al energiei termice în cadrul sistemului SACET ....</b>	<b>25</b>
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	Eficiențizarea 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
<b>4.5.1</b>	<b>Cadrul de reglementare aplicabil .....</b>	<b>35</b>
<b>4.5.2</b>	<b>Acordarea bonusului pentru cogenerare de înaltă eficiență .....</b>	<b>37</b>
<b>4.5.3</b>	<b>Planul național de acțiune în domeniul eficienței energetice .....</b>	<b>37</b>
<b>5</b>	<b>Situația juridică a activelor ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI .....</b>	<b>39</b>
5.1	Facilități de credit .....	39
5.2	Situația garanțiilor constituite în favoarea finanțatorilor .....	42
5.3	Situația garanțiilor constituite în favoarea Direcției Generale de Administrare a Marilor Contribuabili – Agenția Națională de Administrare Fiscală .....	47
<b>6</b>	<b>Analiza pieței de termoficare/ energie electrică .....</b>	<b>53</b>
6.1	Piața energiei termice .....	53
6.2	Piața energiei electrice .....	56
<b>6.2.1</b>	<b>Piața concurențială angro administrată de OPCOM .....</b>	<b>57</b>
<b>6.2.2</b>	<b>Piețele de energie administrate de Transelectrica S.A. ....</b>	<b>58</b>
<b>6.2.3</b>	<b>ELCEN în piața de energiei electrice .....</b>	<b>58</b>

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

<b>7 Activitățile desfășurate în perioada de observație și de reorganizare și demersurile efectuate pentru conservarea activelor .....</b>	<b>61</b>
7.1 Persoanele de specialitate desemnate potrivit prevederilor articolului 61 din Legea 85/2014.....	64
7.2 Promovarea unor acțiuni prevăzute la art. 117-122 sau la art. 169 din Legea nr. 85/2014 .....	64
7.3 Tabelul preliminar și tabelul definitiv al creanțelor.....	64
<b>8 Analiza situației economico-financiare în perioada 01 ian 2017 – 31 mart 2019.....</b>	<b>65</b>
8.1 Analiza activului Societății .....	65
<b>8.1.1 Imobilizări necorporale.....</b>	<b>66</b>
<b>8.1.2 Imobilizări corporale.....</b>	<b>67</b>
<b>8.1.3 Imobilizări financiare .....</b>	<b>67</b>
<b>8.1.4 Stocuri .....</b>	<b>68</b>
<b>8.1.5 Creanțe comerciale .....</b>	<b>68</b>
<b>Creanța față de Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET) București .....</b>	<b>69</b>
<b>8.1.6 Debitori diverși.....</b>	<b>70</b>
<b>8.1.7 Disponibilități bănești.....</b>	<b>71</b>
<b>8.1.8 Cheltuieli în avans .....</b>	<b>71</b>
8.2 Analiza pasivului Societății .....	71
<b>8.2.1 Datorii comerciale.....</b>	<b>72</b>
<b>8.2.2 Creditori diverși.....</b>	<b>72</b>
<b>8.2.3 Datorii către bănci .....</b>	<b>73</b>
<b>8.2.4 Situația obligațiilor la Bugetul de Stat.....</b>	<b>73</b>
<b>8.2.5 Datorii salariale.....</b>	<b>74</b>
<b>8.2.6 Venituri în avans .....</b>	<b>74</b>
<b>8.2.7 Subvenții .....</b>	<b>75</b>
<b>8.2.8 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli .....</b>	<b>75</b>
8.3 Capitaluri proprii.....	75
8.4 Analiza contului de profit și pierdere .....	77
<b>9 Evaluarea activelor Companiei .....</b>	<b>79</b>
9.1 Determinarea valorii de piață.....	80
9.2 Determinarea valorii de vânzare forțată (valoarea de lichidare) .....	80
<b>10 Programul de investiții .....</b>	<b>82</b>
10.1 Principalele echipamente și constrângeri aferente.....	82
<b>10.1.1 CTE București Sud .....</b>	<b>82</b>
<b>10.1.2 CTE Grozăvești .....</b>	<b>83</b>
<b>10.1.3 CTE București Vest .....</b>	<b>85</b>
<b>10.1.4 CTE Progresu .....</b>	<b>86</b>
10.2 Constrângerile de mediu care obligă ELCEN în aplicarea unui program semnificativ de investiții. 87	
10.3 Program investițional pentru anul în curs 2019 .....	88
10.4 Program investițional pentru perioada 2020-2030 .....	89
10.5 Posibile surse de finanțare a programului investițional .....	92
<b>11 Scenariul de faliment. Tratatamentul echitabil și corect acordat creditorilor .....</b>	<b>95</b>
<b>12 Premisele reorganizării societății ELCEN .....</b>	<b>95</b>

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

12.1	Îndeplinirea condițiilor pentru modificarea Planului de reorganizare al ELCEN .....	95
12.2	Principiile Modificării Planului de Reorganizare .....	96
12.2.1	<b>Documentele care au stat la baza întocmirii Planului de Reorganizare</b> .....	96
12.2.2	<b>Durata Modificării Planului de Reorganizare</b> .....	97
12.2.3	<b>Constituirea categoriei de creditori indispensabili, conform prevederilor art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență</b> .....	98
<b>13</b>	<b>Masuri de reorganizare judiciară</b> .....	<b>99</b>
13.1	Securizarea continuității activităților generatoare de valoare adăugată - transferul activității de producție a energiei termice și electrice către o nouă entitate .....	99
13.1.1	<b>Nevoia imperativă de investiții în activele de producție a energiei termice și electrice pentru asigurarea continuității activității și securizarea furnizării către locuitorii Municipiului București</b> .....	99
13.1.2	<b>Soluția transferului de afacere</b> .....	100
13.2	Prezentarea pașilor pentru implementarea strategiei de reorganizare .....	101
13.3	Măsurile propuse pentru reorganizarea Societății .....	102
13.4	Sursele de finanțare .....	109
13.5	Măsuri operaționale și investiționale necesare pentru asigurarea continuității activității curente în parametri optimi până la realizarea transferului de afacere și securizarea îndeplinirii planului investițional după transferul activității .....	110
<b>14</b>	<b>Previziuni financiare</b> .....	<b>111</b>
14.1	Contul de profit și pierdere previzionat .....	111
14.2	Ipotezele aferente contului de profit și pierdere previzionat pe durata planului de reorganizare 113	
14.2.1	<b>Venituri</b> .....	114
14.2.2	<b>Cheltuieli</b> .....	114
14.2.3	<b>Mențiuni generale cu privire la variabilele critice ale situațiilor financiare previzionate</b> .....	115
14.3	Fluxurile de numerar previzionate pe durata planului de reorganizare .....	116
14.3.1	<b>Atribuțiile managementului Debitoarei în perioada de reorganizare judiciară</b> .....	118
<b>15</b>	<b>Programul de plată a creanțelor. Categoriile de creanțe</b> .....	<b>118</b>
15.1	Datorii născute după data deschiderii procedurii insolvenței .....	118
15.2	Programul de plată a creanțelor prevăzut prin Planul de Reorganizare .....	119
15.3	Descărcarea de obligații și de răspundere .....	119
15.4	Remunerația Administratorului Judiciar .....	119
<b>16</b>	<b>Efectele procesului de reorganizare</b> .....	<b>121</b>

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

### 1 SUMAR EXECUTIV

În temeiul art. 139 alin. (5) din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, prezenta modificare a Planului de reorganizare a ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI este propusă de către Administratorul Judiciar al Debitoarei. La elaborarea modificării Planului de reorganizare al Debitoarei, Administratorul Judiciar a colaborat împreună cu Administratorul special al Debitoarei astfel încât modificarea propusă creditorilor să cuprindă și opinia de specialitate a persoanelor care asigură desfășurarea activității curente a Debitoarei sub supravegherea Administratorului Judiciar.

**Necesitatea modificării Planului de reorganizare a ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA** a rezultat în principal din următoarele considerente:

- Planul de reorganizare al Debitoarei astfel cum acesta a fost întocmit de către Administratorul Judiciar la data propunerii acestuia prevedea ca surse principale de finanțare a acestuia următoarele surse:
  - o **Transferul activelor din patrimoniul ELCEN**, care împreună cu activele din patrimoniul RADET, vor fi transferate către o entitate eligibilă (ex: Compania Municipală Energetica București SA) ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice, aflată în controlul Primăriei Municipiului București, în vederea constituirii Sistemului de Alimentare Centralizat cu Energie Termică (SACET). Ulterior confirmării Planului de reorganizare;
  - o **Recuperarea creanței deținută împotriva RADET la cel puțin valoarea estimată de evaluator (scenariul 1) în cuantum de 1.095.000.000 lei.** Valoarea nominală a creanței este cuprinsă între 3.560.000.000 lei și 3.707.000.000 lei. Recuperarea acestei creanțe presupunea asumarea de către Primăria Mun. București a obligației de plată prin Hotărâre a CGMB;
  - o **Asigurarea unei activități operaționale la nivelul pragului de rentabilitate până la transfer**, ceea ce asuma continuarea activității pe credit furnizor acordat de furnizorii indispensabili;
- **Sursele de finanțare a Planului de reorganizare al Debitoarei nu s-au concretizat ulterior confirmării Planului** de către instanța de judecată sau există premise credibile că acestea nu se vor concretiza ulterior, după cum urmează:
  - o **Transferul activelor din patrimoniul ELCEN către Compania Municipală Energetica București SA:** deși după confirmarea Planului de reorganizare Debitoarea a informat PMB și Energetica București cu privire la faptul că ELCEN este în măsură să procedeze la transferul activelor către compania municipalității, nu a existat niciun înscris prin care interesul în vederea preluării activelor să se fi concretizat. Mai mult decât atât, în ceea ce privește Energetica București au intervenit probleme de natură juridică privitoare la constituirea acestei societăți, moment de la care intenția de achiziție a activelor ELCEN nu s-a mai manifestat din partea acestei companii. Prin adresele comunicate de către ELCEN sub nr. 4501/01.11.2018, respectiv nr. 14625/13.02.2019 s-a solicitat în mod expres PMB comunicarea unui calendar predictibil pentru demararea procedurilor de transfer de afacere, precum și manifestarea interesului pentru preluarea activelor ELCEN, fără ca la aceste adrese să se fi primit un răspuns afirmativ din partea municipalității.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

- **Recuperarea creanței deținută împotriva RADET la cel puțin valoarea estimată de evaluator (scenariul 1) în cuantum de 1.095.000.000 lei:** în ceea ce privește asumarea răspunderii Primăriei Municipiului București a obligației de plată a datoriei RADET la valoarea stabilită de evaluator, acest lucru nu s-a întâmplat ca urmare a refuzului de municipalității de a promova o Hotărâre a CGMB de asumare a răspunderii pentru creanța RADET. În cadrul ședinței din data de 21.03.2019 ce a avut loc la sediul Primăriei Municipiului București, reprezentanții PMB au subliniat faptul că, nu consideră existentă vreo obligație de asumare a răspunderii PMB pentru datoriile RADET față de ELCEN și că, cel mai probabil situația urmează a fi tranșată de către instanțele de judecată. De asemenea, prin decizia Comitetului creditorilor ELCEN din data de 29 ianuarie 2019 s-a decis aprobarea inițierii de către Administratorul Judiciar a demersurilor pentru solicitarea de oferte de servicii juridice în vederea demarării procedurilor de recuperare de la PMB a sumelor datorate de către RADET București. Pe cale de consecință, recuperarea creanței în cauză urmează a se realiza pe cale judiciară astfel încât nu există certitudinea încasării acestuia pe durata procedurii de reorganizare a ELCEN;
- **Modificarea Planului de reorganizare al RADET „în oglindă” cu Planul de reorganizare al ELCEN,** astfel cum acest demers a fost aprobat în ședința Comitetului creditorilor RADET din data de 11.05.2018 și prin adoptarea Hotărârii CGMB din data de 17.05.2018, Administratorul Judiciar a solicitat administratorului judiciar al RADET efectuarea acestui demers, însă a fost refuzat de către acesta prin măsura publicată în Buletinul Procedurilor de insolvență nr. 21857 din data de 16.11.2018. Prin urmare, administratorul judiciar al RADET a supus la vot Planul de reorganizare al RADET depus în data de 8.02.2019, ELCEN neexprimând un vot de confirmare a acestuia. Ulterior, instanța de judecată a dispus infirmarea Planului de reorganizare al RADET și a dispus deschiderea procedurii de faliment a acestei societăți;

**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.**

**Această modificare a planului este întocmită bazându-se pe transferul de afacere, transferul urmând să se facă la valoarea de piață stabilită de evaluator în cadrul procedurii de insolvență, după regulile prevăzute în prezenta modificare a Planului de reorganizare. Până la data transferului de afacere, Debitoarea va continua derularea activității curente potrivit obiectului ei de activitate sub supravegherea Administratorului Judiciar.**

**Planul prevede ca strategie principală de reorganizare a activității următoarele concepte :**

- **Transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care vor fi transferate la valoarea de piață a acestora rezultată din evaluarea întocmită de evaluatorul Veridio.** Pentru a conserva dreptul PMB de a avea posibilitatea de a proceda la realizarea SACET și în măsura în care autoritățile publice prin instituțiile din subordine sau prin companiile în care au calitatea de acționari își vor manifesta interesul acestea vor avea prioritate la achiziția activelor în cauză având în vedere natura acestora și utilitatea publică pe care o deservesc. În măsura în care nu se va manifesta un interes al acestora, activele vor putea fi transferate și către investitori privați potrivit prevederilor prezentului Plan de reorganizare.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

- **Recuperarea creanței ELCEN deținuta împotriva RADET**, se va realiza pe cale judiciară, sens în care Administratorul Judiciar, cu aprobarea prealabilă a creditorilor va proceda la angajarea unei societății de avocatură specializate în vederea demarării procedurilor judiciare pentru angajarea răspunderii Primăriei Municipiului București pentru datoriile generate de societatea aflată în administrarea sa;
- **Realizarea efectului fiscal ca urmare a imposibilității de recuperare a creanței RADET**: se va proceda la ajustarea bazei de impozitare a TVA potrivit prevederilor art, 287 lit. d) Cod fiscal, astfel cum a fost modificat prin Legea 30/2019, „...ajustarea este permisă începând cu data pronunțării hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare, iar, în cazul falimentului beneficiarului, începând cu data sentinței sau, după caz, a încheierii, prin care s-a decis intrarea în faliment, conform legislației privind insolvența” În urma acestei operațiuni va rezulta un TVA de recuperat, de aproximativ 526 mil lei, care va reprezenta o sursă de finanțare a Planului;
- **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 aceste strategii sunt detaliate în Capitolul 11 din prezentul plan.**

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

- 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;
- Prețul obținut prin transferul activelor și activității;
- Efectul fiscal în ceea ce privește creanța RADET;
- Sumele ce vor fi obținute în eventualitatea câștigării litigiului cu Municipiul București în ceea ce privește angajarea răspunderii acestei unități administrativ teritoriale;

**Termenul de executare a măsurilor prevăzute prin Planul de Reorganizare modificat** este estimat la o perioadă de maxim de 36 de luni de la data confirmării Planului de reorganizare.

Prezentul plan de reorganizare modificat propune achitarea sumelor înscrise în Tabelul Definitiv al Creanțelor în totalitate și asigură un tratament corect și echitabil pentru creanțe. Categoriile propuse pentru a vota modificarea Planului de Reorganizare sunt:

1. Creanțele garantate (Art. 138, alin. 3 lit. a);
2. Creanțele creditorilor indispensabili (art. 138 alin. (3) lit d);
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:

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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

Prezentul plan de reorganizare modificat, în comparație cu scenariul de faliment, prezintă beneficii creditorilor prin eliminarea incertitudinilor asupra sumelor și momentelor recuperării. De asemenea, reorganizarea permite continuarea activității ce reprezintă principala sursă de energie termică a Municipiului București, scenariul în care aceasta nu ar putea opera și nu ar putea continua planul de investiții obligatorii, având un impact economic și social major. Programul de plăți presupune achitarea integrală a tuturor categoriilor de creanțe în anii aferenți Planului de Reorganizare modificat.

**Având în vedere faptul că planul de reorganizare al ELCEN modificat presupune plata în integralitate a creanțelor**, pentru creditorii garanți a căror creanțe erau acoperite de valoarea de evaluare a garanțiilor lor, aceștia vor avea dreptul de a calcula și dobânzile la principal pentru durata perioadei de observație și reorganizare, dobânzi ce vor fi achitate conform prevederilor modificării planului de reorganizare.

**În ceea ce privește creanțele salariale** înregistrate în tabelul definitiv de creanțe, menționăm faptul că, la data propunerii Planului de reorganizare modificat, această categorie de creanțe a fost achitată în integralitate.

Referitor la creanța în cuantum de 42.000.832,52 lei a Société 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.

Această creanță în valoare de 42.000.832,52 lei (reprezentând echivalentul a 9.411.529,64 euro) reprezintă ultimele două rate de capital aferente creditului contractat cu Societe Generale, din care ELCEN a achitat conform scadentei în data de 18.12.2018 suma de 21.000.416,26 lei (reprezentând echivalentul a 4.705.764,91 euro), ultima rată (respectiv valoarea de 21.000.416,26 lei reprezentând echivalentul a 4.705.764,73 euro) urmand a fi achitata conform scadentei la data de 25.06.2019.

**În consecință, având în vedere și prevederile existente mai jos, Modificarea Planului de Reorganizare al ELCEN 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 aprobării și confirmării acesteia.**



## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

### 2 Definiții

Pentru fluența și brevitățile 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.

**Sierra Quadrant Filiala București SPRL** – (denumit în continuare „**Administratorul Judiciar**”), cu sediul în București, Str. Traian, nr. 2, Bl.F1, Sc. 3, ap. 1,2,3, sector 3, nr. de înregistrare UNPIR RFO 0393, în calitate de Administrator Judiciar desemnat prin sentința civilă nr. 3093/21.05.2018;

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

**Autorul Planului de Reorganizare** modificat – Conceperea și întocmirea prezentului Plan de reorganizare al ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA au fost asigurate de **Administratorul Judiciar**, care a decis să depună prezenta modificare a Planului în vederea remedierii situației financiare și procedurale a Societății. Planul de reorganizare în forma modificată 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.

**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 inițial;

**Programul de Plată a Creanțelor** (denumit în continuare „**Programul de Plăți**”) – tabelul de creanțe menționat în Planul de Reorganizare modificat 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 modificat.

**PMB** – Primăria Municipiului București

**M.B.** – Municipiul București

**C.G.M.B.** – Consiliul General al Municipiului București

**UAT** – Unitate administrativ teritorială

**EBITDA** - Rezultat operațional înainte de dobânzi, taxe, deprecieri și amortizare

**SACET** – Sistem Centralizat de Alimentare cu Energie Termică

**CET** – Centrală Electrică de Termoficare

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

**SEN** – Sistemul Energetic National

**CT** – Centrală Termică

**CTZ** – Centrală Termică de Zonă

**SRE** – Surse Regenerabile de Energie

**ANRE** – Agenția Națională de Reglementare în Domeniul Energiei

**A.N.R.S.C.**– Autoritatea Națională de Reglementare pentru Serviciile Comunitare de Utilități Publice

**AMRSP** - Autoritatea Municipala de Reglementare a Serviciilor Publice

**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

**CAF** – cazane de apă fierbinte

**RADET RA** – Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 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 a fost înființată în baza H.G. 1524/2002 prin reorganizarea Termoelectrica S.A. și 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 Termoelectrică Grozăvești – sediul în București, Str. Splaiul Independenței, nr. 229, sector 6
- Centrala Termoelectrică București Vest – sediul în București, Bd Timișoara, nr. 106, sector 6
- Centrala Termoelectrică Progresu – sediul în București, Str. Pogoanelor, nr. 1A, sector 4
- Centrala Termoelectrică 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 BUCUREȘTI SA a fost înființată în decembrie 2002, ca filială a S.C. Termoelectrica S.A., prin reorganizarea acestei societăți comerciale, în baza H.G. 1524/2002. În prezent, Statul Român prin Ministerul Energiei, 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, 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 4,1% din cota de piață la nivel național, potrivit raportului OPCOM din decembrie 2018, 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 2018, cantitatea de energie electrică totală produsă a fost de 2.592.418 MWh, în timp ce cantitatea de energie termică livrată a fost de 4.535,619 Gcal.

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

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

- **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., care continuă să existe, 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, comercializarea și dispecerizarea 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 că cele două societăți nu au derulat activitate în anteriorii 2 ani.

La data prezentei modificări, managementul Societății analizează posibilitatea dizolvării celor două societăți, urmând a fi demarate cu asociații/acționarii din societățile respective discuții în acest sens .

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti 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.

În prezent structura capitalului social, respectiv acțiunile, sunt deținute de către următorii acționari:

- 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 ENERGIEI
  - 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

La momentul propunerii modificării Planului de reorganizare, managementul executiv al societății:

Funcție	Nume și prenume	Observații
ADMINISTRATOR SPECIAL	Crețu-Sârbu Claudiu-Ionuț	
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT	Tudor Laurențiu-Dan	<i>CIM suspendat în perioada 04.03 – 03.09.2019</i>
	Mârza Florin	<i>Numit Director General Adjunct în perioada 13.05 – 03.09.2019, dar nu mai mult de revenirea titlului pe post</i>
DIRECTOR DIRECTIA ECONOMICA	Vîlcă Ion Marcel	
DIRECTOR DIRECTIA COMERCIALA	Diaconu Adrian-Dumitru	
DIRECTOR DIRECTIA RESURSE UMANE	Știr Nicușor	<i>Numit Director Direcția Resurse Umane (cu delegație) în perioada 13.05 – 03.09.2019</i>
DIRECTOR DIRECTIA CONTROL INTERN	Deaconu Alexandru-Ștefan	
DIRECȚIA JURIDICĂ ȘI ACHIZIȚII	Volf Mihai-Dorian	
DIRECȚIA DEZVOLTARE ȘI	Tudora Adrian-Cătălin	<i>Numit Director Direcția Dezvoltare și</i>

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

IMPLEMENTARE PROIECTE		Implementare Proiecte
DIRECTOR CTE BUCURESTI VEST	Marza Florin	Numit Director General Adjunct în perioada 13.05. – 03.09.2019, dar nu mai mult de revenirea titularului pe post
	Tudora Dan-Iulian	Numit Director CTE Bucuresti Vest în perioada 13.05 – 03.09.2019, dar nu mai mult de revenirea titularului pe post
DIRECTOR CTE BUCURESTI SUD	Nicu Florin	Numit Director CTE București Sud (cu delegație) în perioada 01.05 – 31.10.2019
DIRECTOR CTE PROGRESUL	Marin Boghiciu	
DIRECTOR CTE GROZĂVEȘTI	Ecobescu Adrian-Dorin	
DIRECTOR UZINA DE REPARAȚII	Sileanu Vasile	Numit Director Uzina de Reparații (cu delegație) în perioada 01.05 – 31.10.2019

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

### 3.6 Resurse umane

La data propunerii modificării Planului de reorganizare, în urma aplicării Programului privind restructurarea și reorganizarea administrativă a Societății Electrocentrale București SA înregistrat sub nr. 21798/25.04.2019, numărul total de posturi la nivelul Societății este de 1920, iar structura acestora se prezintă astfel:

Unitatea	Total posturi, din care:	Muncitori	Maistri	TESA
Executiv	287	34	0	253
CTE Grozavești	242	174	22	46
CTE Progresul	325	252	28	45
CTE București Sud	421	313	54	54
CTE București Vest	282	205	20	57
Uzina de Reparații	363	297	31	35
<b>TOTAL</b>	<b>1920</b>	<b>1275</b>	<b>155</b>	<b>490</b>

În perioada de la data intrării Societății în insolvență și până în prezent, evoluția numărului de salariați ai Societății este prezentată după cum urmează:

Centre de cost	30.09.2016	31.12.2017	31.12.201	30.04.2019
----------------	------------	------------	-----------	------------

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

			8	
EXECUTIV ELCEN	299	275	268	271
CTE GROZAVESTI	250	234	226	230
CTE PROGRESUL	331	308	306	304
CTE BUCURESTI SUD	465	434	413	410
CTE BUCURESTI VEST	282	257	259	257
UZINA DE REPARATII	391	361	335	343
<b>Total</b>	<b>2.018</b>	<b>1869</b>	<b>1807</b>	<b>1815</b>

Sursa: Informații furnizate de Direcția Resurse Umane

După cum reiese din analiza tabelului de mai sus, nu există modificări semnificative la nivelul personalului direct productiv care își desfășoară activitatea în punctele de lucru ale Societății, ca urmare a specificului activității care solicită un număr important de angajați în activitatea direct productivă. La data deschiderii procedurii de insolvență, 85% dintre angajați lucrau în cele 5 puncte de lucru ale Societății, aceeași structură păstrându-se și la data de 30.04.2019. De la data deschiderii procedurii de insolvență, 06.10.2016 și până la data de 30.04.2019, numărul salariaților Societății s-a redus cu 203, de la 2018 la 1815, natural, prin pensionare sau plecări voluntare.

La nivelul Societății este în vigoare un Contract Colectiv de Muncă încheiat până la 31.12.2019, înregistrat la ITM București sub nr. 468 / 21.12.2018 și are ca bază minimală reglementările legale în domeniul relațiilor de muncă în vigoare. De asemenea, în vederea aplicării corespunzătoare a prevederilor Contractului Colectiv de Muncă încheiat la nivelul Societății, există și o Notă Comună pentru anul 2019, înregistrată cu nr. 18199 / 21.03.2019. Entitățile organizatorice în care se aplică Contractul colectiv de muncă (inclusiv Nota Comună) 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 Progresul,
- v) Punct de lucru Centrala Termoelectrică București Sud,
- vi) Punct de lucru Uzina De Reparații.

La momentul actual, grila de salarizare pentru salariații Societății este structurată pe 53 clase de salarizare, fiecare clasă de salarizare cuprinzând 10 trepte ( $I \div X$ ), exclusiv BAZA, însă, **prin prezenta modificare a Planului de reorganizare se propune trecerea la o grilă de salarizare mai simplă și mai ușor de aplicat, adaptată la realitățile sociale și pieței forței de muncă.**

Cauzele care constrâng Societatea în a proceda la modificarea politicii salariale la nivelul acesteia sunt următoarele:

- a) **Modificările legislative intervenite** în luna decembrie 2018 prin *OUG nr. 114 / 2018*, potrivit căroră, pentru un domeniu al economiei naționale (construcții):
  - a fost prevăzută o creștere a salariului minim brut de bază garantat în plată la nivel național cu peste **50% față de anul 2018**, respectiv la valoarea de 3000 lei / lună, de la 1900 lei /lună, în timp ce pentru restul domeniilor ale economiei naționale salariul minim brut de bază garantat în plată a fost stabilit la valoarea de 2080 lei, respectiv 2350 lei pentru salariații cu studii superioare, cu vechime de cel puțin 1 an în domeniul

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

studiilor superioare, conform *HG nr. 937 / 2018 pentru stabilirea salariului de bază minim brut pe țară garantat în plată*;

- salariații sunt scutiți 10 ani de unele contribuții la veniturile salariale, beneficiind în continuare de serviciile de asistență și asigurare, similar oricărui salariat din economia națională;
- b) **Situația actuală a pieței forței de muncă**, marcată de o lipsă accentuată de personal calificat în domeniile de care Societatea are nevoie și de o migrație fără precedent a generației tinere, ceea ce limitează potențialul de angajare de personal nou calificat;
- c) **Creșterile salariale intervenite în sistemul bugetar** în ultima perioadă care au pus presiune pe Societate în ceea ce privește retenția personalului calificat. În contextul în care la nivelul Societății nu au fost operate creșteri salariale semnificative (datorită constrângerilor legale cărora este supusă societatea) modificările nivelului salarial în sistemul bugetar (care au fost urmate de creșteri salariale și în sistemul privat) pun presiune asupra capacității Societății de a-și reține personalul;
- d) **Pachetul salarial tentant oferit de companii din industrie** ca Metrorex, Hidroelectrica, ENEL, Nuclearelectrica, companii care la rândul lor se confruntă cu o criză în identificarea personalului specializat dar care au posibilitatea de acordare a unor salarii competitive ca urmare a profitabilității activității acestora, determină recrutarea specialiștilor cu înaltă calificare și expetiză în operarea și conducerea proceselor din cadrul Societății;
- e) **Necesitatea asigurării forței de muncă calificată și aptă pentru exploatarea unor instalații de producere a energiei termice și electrice**, în cea mai mare parte din generația anilor 1960 – 1970, a căror operare și mentenanță presupune atât abilități tehnice și expertiză ridicată, precum și o manualitate foarte ridicată, timp de reacție scurt și ferm, bazat pe judecata specialistului, pentru evitarea avariilor și a regimurilor anormale de funcționare.

De asemenea, ca urmare procesului de negociere colectivă care s-a finalizat prin încheierea Contractului Colectiv de Muncă pentru anul 2019, înregistrat la ITM București cu nr. 468 / 21.12.2018, părțile semnatare au convenit acordarea unui adaos în sumă brută de 2000 lei/salariat pentru luna ianuarie 2019, adaos care, ulterior, a fost negociat și acordat și în lunile februarie, martie și aprilie 2019, potrivit *Raportului privind acordarea unui adaos în sumă brută de 2000 lei/salariat la nivelul lunilor februarie, martie și aprilie 2019*, înregistrat cu nr. 13789 / 05.02.2019.

Acordarea acestui adaos la veniturile salariale actuale a fost convenit ca urmare a climatului social extrem de tensionat existent la nivelul Societății, nemulțumirii generale privind câștigurile salariale și necesității dezamorsării acțiunilor spontane de revoltă și protest manifestate în această perioadă în rândul salariaților.

Totodată, în urma negocierilor din luna aprilie 2019, potrivit Procesului Verbal al Comisiei mixte Administrație - Sindicate înregistrat cu nr. 21662/24.04.2019, în vederea aplicării prevederilor art. 5.61 din Contractul Colectiv de Muncă al ELCEN în vigoare, părțile au convenit să demareze procedura de negociere a modificării prin Act Adițional a Contractului Colectiv de Muncă aplicabil pentru ELCEN cu privire la grila de salarizare și a art. 5.61. Astfel, se dorește reglementarea următoarelor aspecte:

1. Integrarea adaosului în sumă brută de 2000 lei /salariat/lunar în salariul brut (sumă este maximală, urmând a fi diferențiată pe fiecare salariat, conform negocierilor purtate între Administrație și Sindicate);



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

2. Utilizarea unei părți din suma aferentă adaosului prevăzut la pct. 1 pentru realizarea unor corecții la nivelul salarizării personalului, acolo unde există dezechilibre pe posturi / funcții, urmând ca cea mai mare parte să fie acordată sub formă de creștere salarială în grila de salarizare (în salariul tarifar) ceea ce a determinat necesitatea regândirii actualei grile de salarizare. Astfel, a rezultat o nouă grilă de salarizare, cu 33 de clase de salarizare, fiecare clasă cuprinzând 3 trepte (I – III), exclusiv baza.

Pentru ca această nouă grilă de salarizare să poată fi aplicată la nivelul societății este necesar ca activitatea pe care o realizează Societatea să permită desfășurarea unei activități profitabile care să asigure sustenabilitatea acestui nivel salarial. În contextul în care activitatea Societății este parțial reglementată în ceea ce privește prețurile aplicate (activitatea de producție a energiei termice) aplicarea grilei salariale actualizate prin prezenta modificare este condiționată de aprobarea de către ANRE a unor prețuri pentru producția de energie termică și a unui bonus de cogenerare care să permită înregistrarea unei valori pozitive a indicatorului EBITDA.

Pe cale de consecință, aplicarea grilei de salarizare renegociate este condiționată de următoarele:

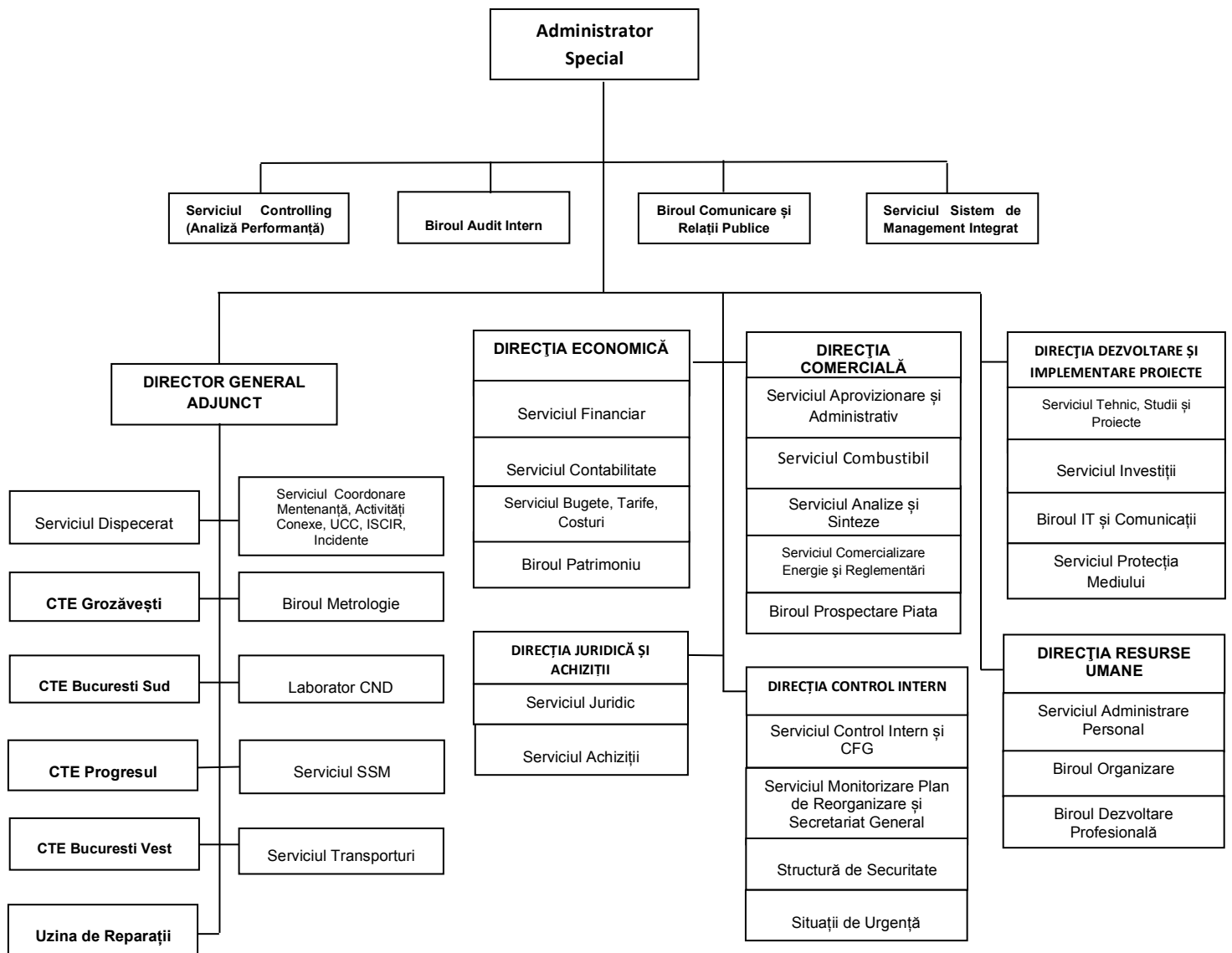
- (i) Depunerea la grefa Tribunalului Bucuresti a prezentei modificări a Planului de reorganizare;
- (ii) Emiterea de către ANRE a unei Decizii cu privire la actualizarea prețului la energie termică, precum și a valorii bonusului de cogenerare, care să permită înregistrarea unei valori pozitive a indicatorului EBITDA;
- (iii) Depunerea și înregistrarea la Inspectoratul Teritorial de Muncă al Municipiului București a Actului Adițional la Contractul Colectiv de Muncă al ELCEN în vigoare.

Având în vedere cele menționate, necesitatea Societății de a asigura salariaților un climat social propice desfășurării activității, necesitatea evitării unor acțiuni de oprire a activității, cu repercusiuni grave asupra asigurării cu energie termică a populației (în special în perioada sezonului rece), precum și asupra siguranței Sistemului Energetic Național, ELCEN reprezentând o verigă importantă în acest sens, se impune suplimentarea cheltuielilor anuale cu *Salariile, contribuții și alte beneficii asociate* cu suma consolidată de **29.766 mii lei**. Astfel, la *Cheltuielile de natură salarială pentru anul 2019* de **134.892 mii lei** stabilite prin *Nota de fundamentare. Cheltuieli BVC 2019*, se adaugă valoarea de **29.766 mii lei**, rezultând astfel o sumă totală de **164.658 mii lei**.

De asemenea, având în vedere cele de mai sus, *Cheltuielile de natură salarială pentru anii 2020 și 2021* se vor suplimenta corespunzător, inclusiv cu indicele prețurilor de consum prognozat pentru anii respectivi (2,6% pentru anul 2020, respectiv 2,5% pentru anul 2021), conform datelor furnizate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză, rezultând următoarele sume: pentru anul 2020 suma de **168.939 mii lei**, iar pentru anul 2021 suma de **173.163 mii lei**.

Structura organizatorică a Debitoarei, la nivel de compartiment, începând cu data de 13.05.2019, este următoarea:

# Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA



Sursa: Informații furnizate de Direcția Resurse Umane

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 3.7 Relațiile cu celelalte societăți din grup sau entități afiliate

Nu au fost derulate în perioada de observație și reorganizare și nici nu sunt previzionate operațiuni financiare 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. 558/12.03.2015, pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și termice în cogenerare

Licența nr. 558/12.03.2015 pentru producerea de energie electrică a fost acordată pentru prima dată prin Decizia președintelui ANRE nr. 109/12.03.2015. Ulterior sintagma „producerea de energie electrică” a fost înlocuită cu sintagma „exploatarea 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 în 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 în 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 în cogenerare)
Centrala Electrică și Termică	Municipiul București,	100	912.28 (din care 214.6 în

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

C.E.T. GROZĂVEȘTI	Sector 6, Splaiul Independenței, nr. 227		cogenerare)
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 produsă 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.

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 Electrică;
- 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;
- 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.
- Ordonanța de urgență nr. 114/2018 privind instituirea unor măsuri în domeniul investițiilor publice și a unor măsuri fiscal-bugetare, modificarea și completarea unor acte normative și prorogarea unor termene, modificat și completat prin OUG 19/2019 Ord.211/2018
- ORDIN privind modificarea și completarea Regulamentului pentru acordarea licențelor și

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

autorizațiilor în sectorul energiei electrice, aprobat prin Ordinul președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 12/2015

- Ord.227/2018
- ORDIN de aprobare a tarifelor și contribuțiilor bănești percepute de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei în anul 2019
- Ord.10/2019
- ORDIN de aprobare a Metodologiei de stabilire a prețurilor pentru energia electrică vândută de producători pe bază de contracte reglementate și a cantităților de energie electrică din contractele reglementate încheiate de producători cu furnizorii de ultimă instanță
- Ord.12/2019
- ORDIN privind modificarea 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, aprobată prin Ordinul președintelui ANRE nr. 15/2015
- Ord.18/2019
- ORDIN de aprobare a Metodologiei privind calculul și stabilirea contribuției bănești anuale prevăzute la art. 2 alin. (31) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 33/2007 privind organizarea și funcționarea Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 160/2012, astfel cum a fost introdus prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 114/2018 și de modificare a Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 224/2018

### 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. 558/2015 pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și termice în cogenerare, valabilă până la 12/03.2028. Condițiile asociate Licenței nr. 558/2015 pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și termice în cogenerare 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;

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

- 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 deserveșc 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 gaze naturale (combustibil de bază) și cu păcură (combustibil de rezervă). Centrala este prevăzută cu 4 rampe de alimentare, 6 rezervoare de depozitare păcură cu o capacitate totală de cca 80.000 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 186,25 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 gaze naturale (combustibil de bază) și cu păcură (combustibil de rezervă). Sursa de apă brută este râul Argeș.
- **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 gaze naturale (combustibil de bază) și cu păcură (combustibil de rezervă), 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 gaze naturale (combustibil de bază) și cu păcură (combustibil de rezervă). Sursa de apă brută este râul Argeș.

**ELCEN este principalul producător de energie termică care asigură prin producția realizată 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 2018, Cifra de afaceri a Societății era formată astfel:

- 45,1 % din activitatea de producție a energiei termice,
- 51,3 % din producția de energie electrică și
- 3,6 % din diverse servicii prestate.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 4 Contextul în care compania își desfășoară activitatea

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

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

##### 4.1.1 Cadrul general

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<sup>1</sup>:

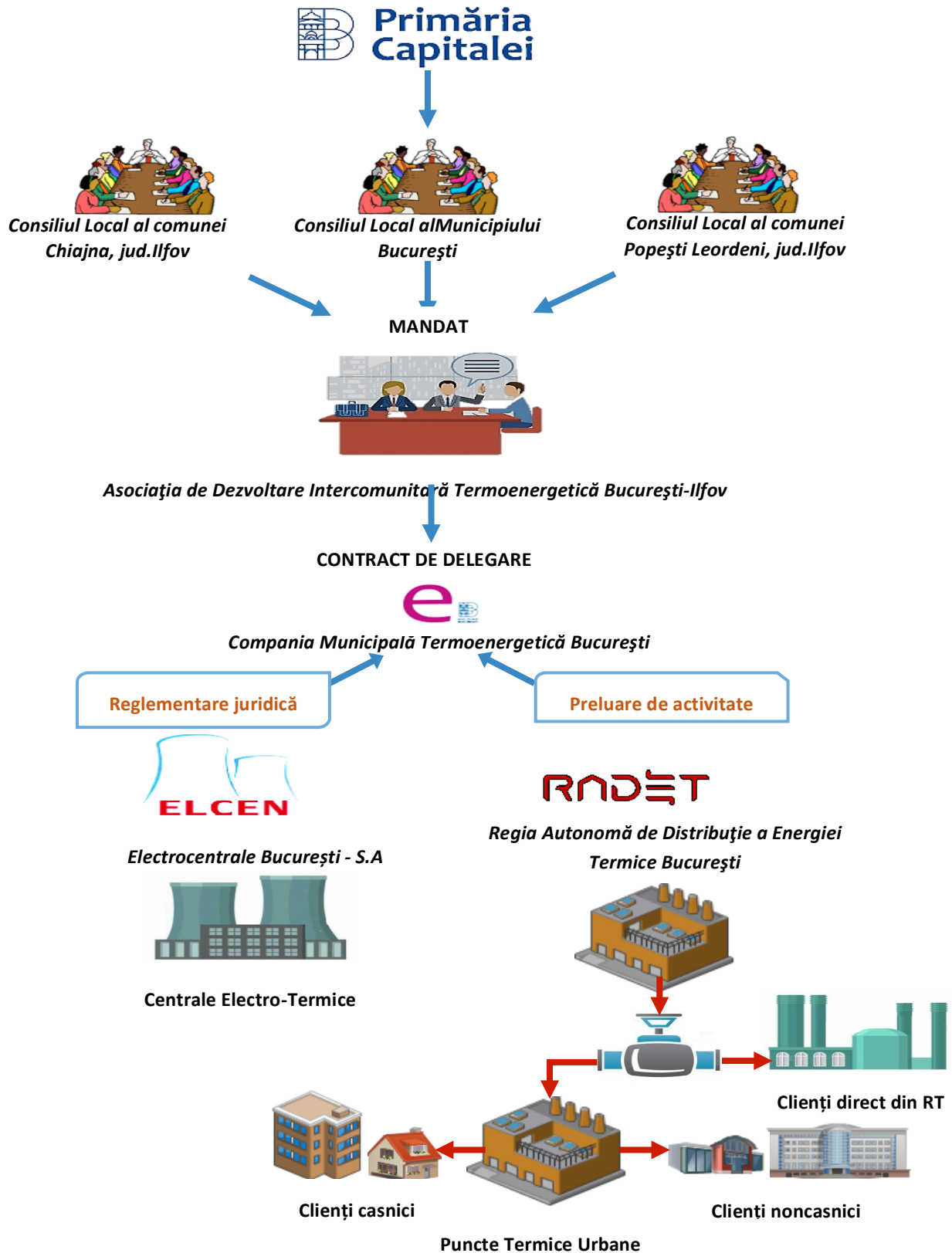
- a) centrale termice sau centrale electrice de termoficare;
- b) rețele de transport;
- c) puncte termice/stații termice;
- d) rețele de distribuție;
- e) construcții și instalații auxiliare;
- f) bransamente, până la punctele de delimitare/separare a instalațiilor;
- g) sisteme de măsură, control și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

---

<sup>1</sup> Art. 2, alin. (3) din Legea nr. 325/2006

# Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Cadrul instituțional și legislativ actual pentru funcționarea Serviciului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică – SACET în București-Ilfov





## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

În ceea ce privește societatea ELECTROCENTRALE BUCURESTI, deși participă la activitatea de producere agentului termic ce este transportat, distribuit și furnizat 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 administrativ 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 destinată serviciului public.

Serviciul public de alimentare cu energie termică este supus regimului juridic al serviciilor publice de interes general și trebuie să îndeplinească următoarele cerințe<sup>2</sup>:

- a) asigurarea continuității serviciului public de alimentare cu energie termică;
- b) asigurarea calității serviciului public de alimentare cu energie termică;
- c) accesibilitatea preturilor 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 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.

### 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:

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.<sup>3</sup>

<sup>2</sup> Art.4 din Legea nr. 325/2006

<sup>3</sup> Art. 40, alin. (6) din Legea nr. 325/2006

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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 furnizor<sup>4</sup>.  
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 local<sup>5</sup>;
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 comunitară<sup>6</sup>;

Conform art. 3, alin. (2) și (4) din OG 36/2006, în situația în care autoritățile administrației publice locale aprobă prețuri locale ale energiei termice facturate populației mai mici decât prețul de producere, transport, distribuție și furnizare a energiei termice livrate populației acestea asigură din bugetele locale sumele necesare acoperirii diferenței dintre prețul de producere, transport, distribuție și furnizare a energiei termice livrate populației și prețul local al energiei termice facturate populației.

Societatea ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI, 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 preturilor 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.

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:

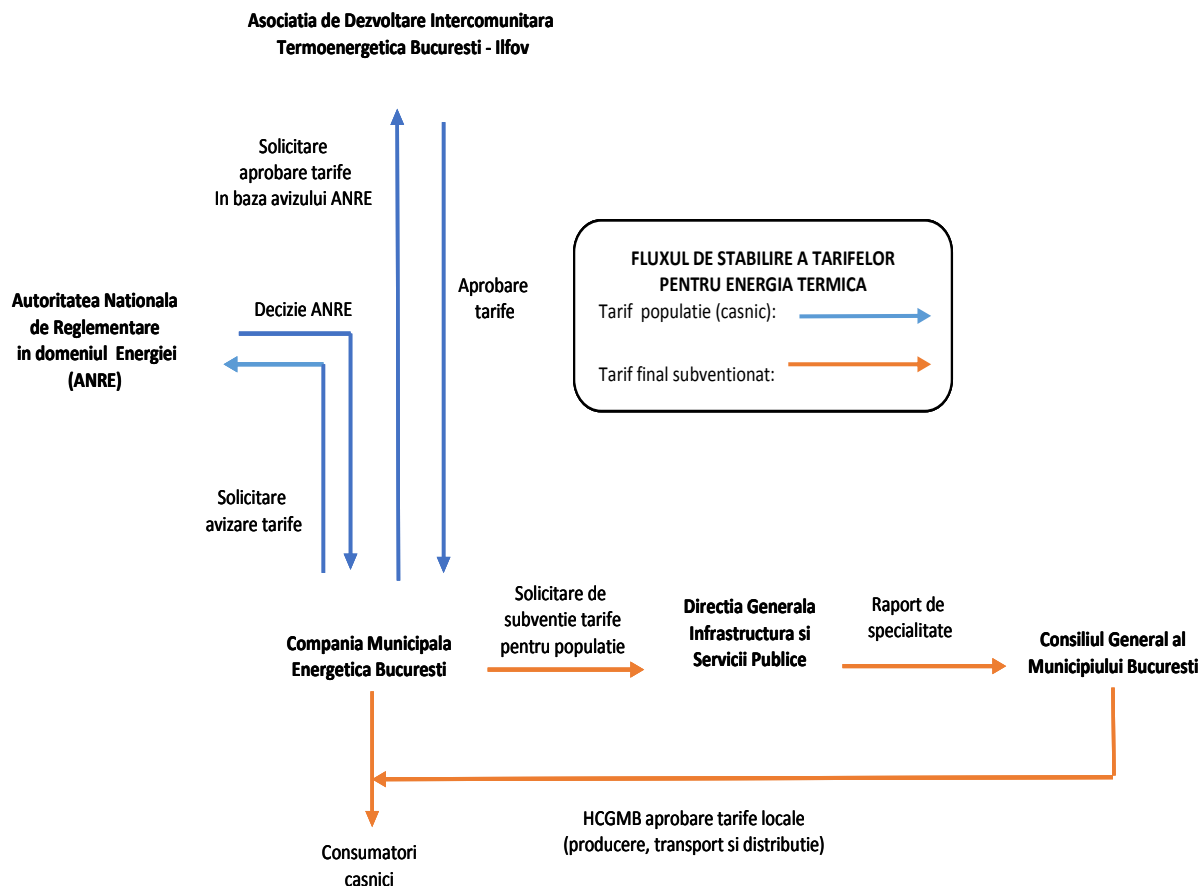
---

<sup>4</sup> Art. 5, alin. (20) din Legea nr. 325/2006

<sup>5</sup> Art. 40, alin (11) din Legea nr. 325/2006

<sup>6</sup> Art. 5, alin (21) din Legea nr. 325/2006

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA



Pe perioada 01.01.2018-31.12.2018, prețul energiei electrice livrate a fost prețul mediu anual pe care societatea l-a obținut în anul 2018 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 2018 este de 331,71 lei/MWh.

La 31 decembrie 2018, la nivelul Municipiului București erau în vigoare următoarele tarife:

### → Preț local către utilizatorul final (facturat de furnizor)

Începând cu data de 8.03.2019:

	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:	460,45	422,07	524,21
- Plătit de consumator	163,03	422,07	524,21
- subvenție	297,42	-	-

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Prețul total de 460,45 lei/Gcal este costul de furnizare al RADET București aprobat prin HGCMB 84/26.02.2019.

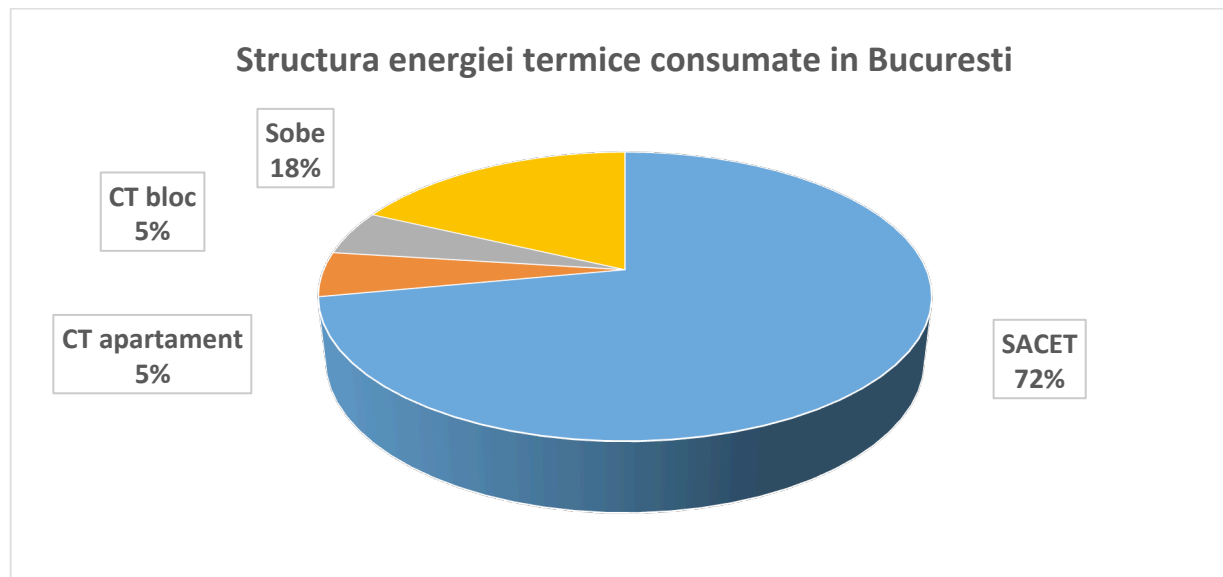
### 4.2 Sistemul centralizat de termoficare din Municipiul București / Piața de termoficare din Municipiul București

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-și 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 BUCUREȘTI 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.

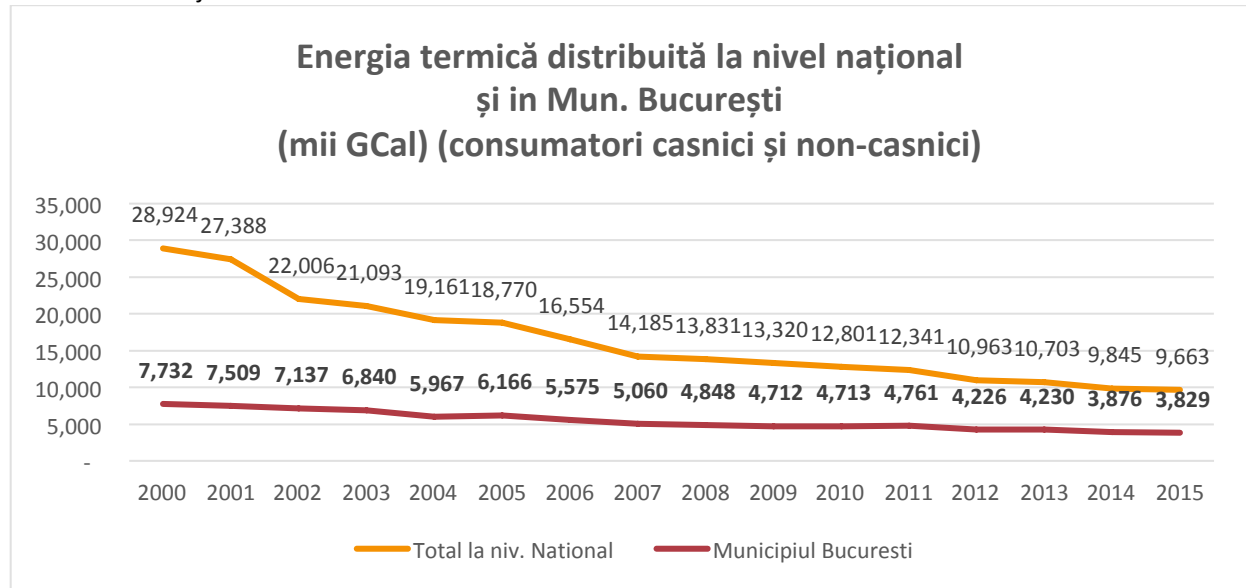
Astfel, conform celor mai recente date disponibile, la nivelul Municipiului București necesarul de energie termică în Municipiul București este acoperit din următoarele surse:



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

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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



Sursa: Institutul Național 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:

- Reducerea consumului industrial de energie termică ca urmare a dezafectării parcurilor industriale din Municipiul București;
- 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.
- Debransările 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;

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

De asemenea, un trend descendent este de așteptat și în următorii ani accentuat de lipsa investițiilor în rețeaua de transport și distribuție a energiei termice ce au determinat avarii semnificative în iarna anului 2018-2019 dar și de situația juridică incertă a RADET București și a societății înființate pentru preluarea activității acesteia.

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 1.5 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
	Grozăvești	684	290
	Progresu	804	545
	<b>Total</b>		<b>5.028</b>
Vest Energo S.A.	Vest Energo	30	25
CET Grivița S.R.L.	Grivița	45	20
RADET București	Casa Presei Libere (Centrala Termica Zonala – CTZ)	85.8	71.1
Total disponibil		<b>5.188,8</b>	<b>2.381,1</b>

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 sunt atribuite spre administrare regiei locale R.A.D.E.T., care operează la nivelul Municipiului București.

### 4.3 Deficiențe identificate în cadrul sistemului SACET

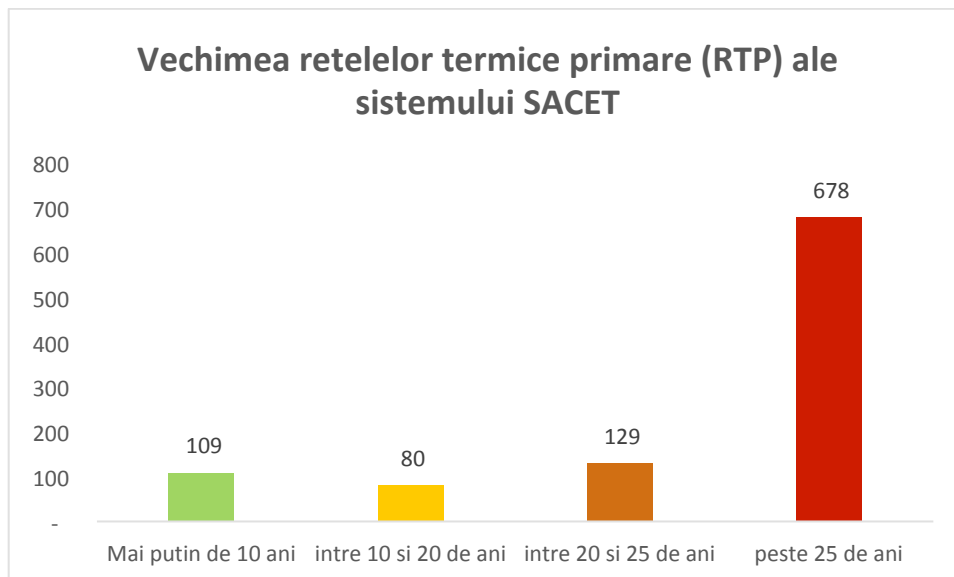
Din perspectiva activității de distribuție, sistemul de rețele termice primare din Municipiul București, alimentate cu căldură din sursele sistemului (8 Centrale de Cogenerare și o CTZ) este de tip bi-tubular închis, iar, din punct de vedere al configurației, este de tip mixt, buclat-arborescent. Sistemul 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).

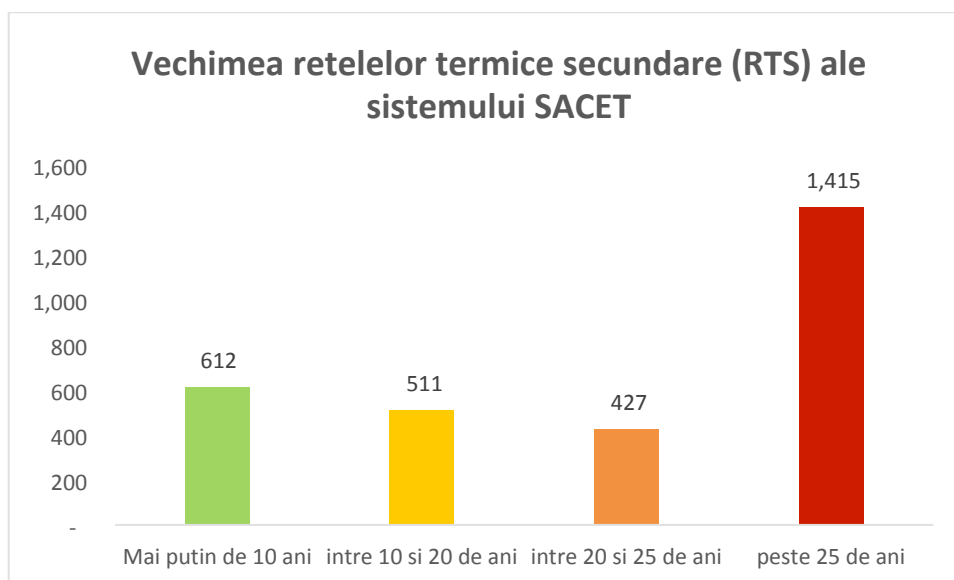
## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Vechimea mării majorității 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:



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 %. Detalii despre vechimea rețelei de termoficare sunt prezentate mai jos:



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)

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

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.

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 2018, rezultând o pierdere de 28,61% a energiei termice în cadrul rețelei de termoficare centralizată, din care aproximativ 22% provine din pierderile din cadrul rețelei termice primare, astfel cum rezultă din Bilanțul energetic aprobat de către CGMB.

O altă valoare importantă este reprezentată de **pierderile 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 2019 au fost identificate următoarele **probleme tehnice ale sistemului SACET**<sup>7</sup>:

- 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 nesustenabilității 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;

---

<sup>7</sup> 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 Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

- Realizarea unui nivel de investiții în centralele termo-electrice, care să sporească randamentul activității de producție de energie termică, contribuind astfel la eficientizarea sistemului.
- Lipsa de predictibilitate în ceea ce privește încasarea contravalorii energiei termice furnizate de către ELCEN determinată de lipsa de predictibilitate în ceea ce privește plata subvenției. Astfel, deși una dintre cauzele principale a intrării în insolvență a RADET București (ce a determinat ulterior intrarea în insolvență a ELCEN) a fost identificată ca fiind neachitarea subvenției de către Municipiul București, această cauză nu a fost înlăturată nici în prezent, existând o întârziere în achitarea contravalorii subvenției aferente energiei termice furnizate în anul 2019 din lipsa resurselor la nivelul Primăriei Municipiului București;

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 insolvență ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA.

### 4.4 Eficientizarea sistemului de alimentare centralizata cu energie termică (SACET) și posibile 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;
- 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 reprezentanți ai Academiei de Științe Tehnice din Romania în sensul aplicabilității, astfel cum sunt detaliate mai jos:

	Model <sup>8</sup>	Considerații citate <sup>9</sup>
1	Gestiune directă de către autoritatea locală	Absența unui cadru legal în Romania care să permită în prezent aplicarea acestui model
2	Gestiune delegată de către un operator integral public, deținut de către autoritatea locală	Soluție frecventă, existente în orașe din Romania, dar cu rezultate nesatisfăcătoare în majoritatea cazurilor datorită lipsei

<sup>8</sup> "Cogeneration and district heating. Best practices for municipalities", Energy Charter Secretariat, Brussels, 2005.

<sup>9</sup> "Considerații privind sistemul de alimentare centralizată cu energie termică al Municipiului București", Aureliu Leca, Membru titular al Academiei de Științe tehnice din România

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

		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	<b>Gestiune delegată către un operator public-privat sau integral privat</b>	<b>Alternativa “operator integral privat” este o soluție recomandată pentru gestionarea eficientă a SACET (preferabil cu includerea surselor de producere)</b>
4	Holding municipal (electricitate, căldură, gaze naturale, apă)	Absența unui cadru legal în România care să permită în prezent aplicarea acestui model
5	<b>Concesiune al activelor în cadrul unui parteneriat public-privat (având ca și avantaj principal modernizarea surselor de producere a energiei termice)</b>	<b>Soluție recomandată și utilizabilă, în special pentru modernizarea surselor de producere</b>
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 PricewaterhouseCoopers („PwC”) în anul 2011<sup>10</sup> 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 61<sup>11</sup>, marea majoritate având dificultăți financiare însemnate (insolvență sau faliment);
- Managementul acestor operatori este ineficient, lipsit de profesionalism și experiență. Capacitatea de negociere comercială este redusă;
- 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).

<sup>10</sup> Concluzii ale “Studiului de oportunitate-delegarea gestiunii serviciului de alimentare cu energie termică în Municipiul București”, PwC și AthEnerg, 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

<sup>11</sup> Conform Raport lunar ANRSC, Septembrie 2016

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 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 Roman 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*);

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

- 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*;
- 183/2018 privind aprobarea valorii bonusurilor de referință pentru energia termică produsă în cogenerare de înaltă eficiență și ale prețurilor de referință pentru energia termică produsă în cogenerare, aplicabile în anul 2019;
- **206/2018** de aprobare pentru modificarea Ordinului președintelui ANRE nr. 123/2017 privind aprobarea contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și a unor prevederi privind modul de facturare a acesteia;
- **213/2018** privind modificarea Condițiilor generale asociate autorizației de înființare și a Condițiilor generale asociate licenței pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și, după caz, a energiei termice produse în cogenerare, aprobate prin Ordinul președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 80/2013;
- **4/2019** privind aplicarea prevederilor art. 18 alin. (1), art. 21 alin. (2) și art. 27 din 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, și a prevederilor art. 21 - 23 din 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;
- **9/2019** privind modificarea și completarea Metodologiei de determinare și monitorizare a supracompensării activității de producere a energiei electrice și termice în cogenerare de înaltă eficiență care beneficiază de schema de sprijin de tip bonus, aprobate prin Ordinul președintelui ANRE nr. 84/2013;
- **12/2019** privind modificarea 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, aprobată prin Ordinul președintelui ANRE nr. 15/2015;
- **13/2019** de aprobare a prețului reglementat pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență care beneficiază de bonus, vândută pe bază de contracte reglementate de către producătorii de energie electrică și termică în cogenerare, aplicabil în perioada 01 martie-30 iunie 2019;
- **49/2019** de aprobare pentru modificarea și completarea Regulamentului 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, aprobat prin Ordinul președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 116/2013;

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 că 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

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

### **4.5.2 Acordarea bonusului pentru cogenerare 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, având în vedere că acestea se raportează la Baza Activelor Reglementate, din care activele complet amortizate nu fac parte.

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. Ministerul Energiei a contractat un studiu din partea unui consultant specializat în vederea elaborării unui studiu necesar continuării schemei de sprijin pentru producția de energie electrică și termică în sistem de cogenerare.

Schema de sprijin pentru producția de energie electrică și termică în sistem de cogenerare urmează a fi aprobată de către Comisia Europeană ca urmare a demersurilor ce vor fi efectuate de autoritățile Române.

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, fie 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

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

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.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 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.

Detaliem 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 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**

- 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 Société Générale, 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) În perioada de observație, ratele de capital aferente acestui contract de credit au fost achitate de către Ministerul Finanțelor Publice, la datele scadente, astfel:
  - în data de 27.12.2016 suma de 4.705.764,91 euro
  - în data de 25.06.2017 suma de 4.705.764,91 euro
  - în data de 25.12.2017 suma de 4.705.764,91 euro
  - în data de 27.06.2018 suma de 4.705.764,91 euro

Dupa confirmarea Planului de reorganizare de către judecătorul sindic, în data de 18.12.2018 a fost achitata de către ELCEN suma de 4.705.764,91 euro, valoarea ramasa de rambursat fiind de 4.705.764,73 euro. Termenul scadent al acestei ultime rate este data de 25.06.2019.

#### **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.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

- 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 ipotecate 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.

**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 achitate conform prevederilor modificării planului 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



## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

*definitiv de creanțe; în cazul creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință sumele vor putea include și dobânzile”.*

Dobânzile născute ulterior momentului confirmării planului de reorganizare al debitoarei de către judecătorul sindic **urmează a fi achitate lunar conform documentelor din care rezultă, în calitatea acestora de creanțe curente. Dobânda acumulată și neachitată în perioada de observație până cel târziu la data confirmării de către judecătorul sindic a Planului de reorganizare modificat, va fi rescandentată în 12 rate lunare egale începând cu data confirmării Planului de reorganizare modificat.**

**Marja majorată de 2% prevăzută în Contractul de credit nr. 13/19.02.2014, calculată începând cu data intrării în insolvență și până la data achitării în integralitate a creanței înscrise la masa credală se va anula în sistemul Băncii ALPHA BANK ROMÂNIA SA.**

### **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 creanță acceptată în tabelul preliminar în valoare de 30.078.879,1 RON, a fost înscrisă ca și creanță 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

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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 agreeți 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 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. Ipoteca 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 creanță acceptată în tabelul preliminar în valoare de 8.791.030,47 RON, a fost înscrisă în tabelul definitiv de creanțe publicat în BPI nr. 6067/22.03.2018 drept creanță 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 fiind înregistrată la categoria creanțe chirografare.

Prin Încheierea de ședință din data de 25.06.2018, pronunțată în cadrul dosarului nr. 11251/3/2018, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VII-a Civilă, s-a dispus înscrierea provizorie a contestatorului Piraeus Bank Romania SA și cu suma de 8.784.278,73 lei drept creanță garantată, potrivit dispozițiilor art. 159 alin. (1) pct. 3 din Legea nr. 85/2014, până la soluționarea definitivă a contestației. Ulterior, prin Sentința Civilă nr. 7837/2018, pronunțată la data de 21.12.2018 în același dosar nr. 11251/3/2018, contestația împotriva tabelului definitiv de creanțe a fost respinsă. Împotriva acestei soluții a fost formulat apel, nefiind stabilit încă un termen de judecată pentru soluționarea căii de atac.

### 5.2 Situația garanțiilor constituite în favoarea finanțatorilor

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

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTR ALE BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
1	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituitor	contractul de ipotecă mobilă nr. 40 din data de 12.03.2013 cu modificările ulterioare, pentru garantarea plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor născute din cererea convenției pentru emitere scrisoare de garanție bancară înregistrată sub nr. 2592 din 12.03.2013	13.03.2013-13.03.2018	ipotecă mobilă asupra tuturor drepturilor, titlurilor și beneficiilor cu privire la suma de 1.500.000 RON, blocată la dispoziția băncii 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/-e
2	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituitor	contractul de ipotecă mobilă nr. 157 din data de 06.09.2013 cu modificările ulterioare, pentru garantarea plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor născute din cererea convenției pentru emitere scrisoare de garanție bancară înregistrată sub nr. 9444 din 05.09.2013	06.09.2013-06.09.2018	ipotecă mobilă asupra tuturor drepturilor, titlurilor și beneficiilor cu privire la suma de 100.000 RON, blocată la dispoziția băncii 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/-e
3	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituitor	contractul de ipotecă 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	ipotecă 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.
4	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituitor	Contract de ipotecă mobilă nr. 312/05.03.2015	05.03.2015-05.03.2020	ipotecă mobilă constituită pentru garantarea plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor născute din cererea-convenției pentru emitere scrisoare de garanție bancară înregistrată sub nr. 3403 din 03.03.2015 încheiată între S.C. Electrocentrale București S.A, în calitate de ordonator și banca, cu modificările și completările ulterioare („cerere-convenție”) în vederea emiterii scrisorii de garanție bancară nr. 111ilgc150640001 din data 05.03.2015 în suma de 1.500.000.00 RON (un milion cincisutemii), plus costurile, comisioanele și spezele

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
					bancare aferente, precum și a oricăror altor sume datorate sau potențial datorate băncii în baza cererii-convenție
4	Alpha Bank România SA, Sucursala Dorobanți (creditor garantat)	debitor constituitor	Creanțe conf. art. 2389 lit. a) și b) din Codul civil. Anexa din data de 15.10.2014 la contractul de ipoteca mobiliara - creanțe - 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 garanțiile 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 S.C. Electrocentrale București S.A, 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 oricărei obligații garantate 140% din 200,000,000RON. conform anexei din data de 15.10.2014 la contractul de ipoteca mobiliara - creanțe - nr. 22 din 19.02.2014
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	Ipotecă mobilă constituită 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. 111ilgc132490004 din data de 06.09.2013 în suma de 50.000,00 RON (cincizeci mii lei), plus costurile, comisioanele și spezele bancare aferente precum și a oricăror alte sume datorate sau potențial datorate băncii în baza cererii-

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
					convenție.
5	Piraeus Bank Romania SA (creditor garantat)	debitor constituitor	contractul de ipotecă mobilă asupra creanțelor derivate din contracte nr. 148 din data de 27.03.2013, cu toate actele adiționale și toate anexele, în vederea garantării creditului în suma de 50.000.000 RON, dobânzi, comisioane și orice alte costuri aferente.	28.03.2013-28.03.2018	ipotecă mobilă având ca obiect conturile bancare aparținând constituitorului SC Electrocentrale București SA deschise la creditoarea Piraeus Bank Romania SA. Ipoteca mobilă se extinde asupra fructelor bunurilor ipotecate, asupra tuturor bunurilor primite de către constituitor în urma unui act de administrare ori de dispoziție asupra acestora, asupra produselor bunurilor ipotecate (orice bun care le înlocuiește sau în care trece valoarea acestora), asupra oricărui bun rezultat din transformarea bunurilor ipotecate.
6	Piraeus Bank Romania SA (creditor garantat)	debitor constituitor	contractul de ipotecă mobilă asupra creanțelor derivate din contracte nr. 148 din data de 27.03.2013, cu toate actele adiționale și toate anexele, în vederea garantării creditului în suma de 50.000.000 RON, dobânzi, comisioane și orice alte costuri aferente.	21.02.2014-21.02.2019	Ipotecă mobilă având ca obiect toate creanțele și accesoriile acestora, care deriva din următoarele contracte: 1.contractul nr. 67 din data de 22.03.2010, semnat între S.C. Electrocentrale București S.A și RADET constanta (cui 1909840, j13/98/1991), creanță ipotecată fiind în valoare de RON 70.000.000. ipoteca se extinde și asupra veniturilor aferente creanțelor (cum ar fi: beneficii, garanții, eventuale drepturi de despăgubire, penalități, daune-interese etc.), cât și asupra tuturor bunurilor primite de către constituitor în urma unui act de dispoziție de administrare încheiat cu privire la acestea.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTR ALE BUCUREȘTI SA (în insolvență)	Contract de ipoteca/ act juridic	Data înscriere/expirare aviz ipoteca mobiliara	Obiect
7	Piraeus Bank Romania SA (creditor garantat)	debitor constituitor	Creanțe conf. art. 2389 lit. a) și b) din Codul civil.	14.10.2014-14.10.2019	creanțele care derivă din următoarele contracte: 1. convenția de participare la piață pentru ziua următoare de energie electrica nr. 8640 din data de 30.06.2008, semnat între S.C. Electrocentrale București S.A și operatorul pieței de energie electrica și de gaze naturale Opcom sa (cui 13278352), așa cum este aceasta modificata prin actele adiționale ulterioare, creanța ipotecată fiind în valoare de RON 70.000.000.
8	CEC Bank (creditor garantat)	Debitor constituitor	Contract de ipotecă conturi nr. 875/29.03.2012	09.09.2016-09.09.2021	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
9	CEC Bank (creditor garantat)	Debitor constituitor	Contract de credit nr. RQ1103640646 4895	16.02.2016-30.03.2017	ipotecă 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 ipoteca mobiliara asupra creanțelor nr. 872 din 29.03.2012, în vederea garantării plății și îndeplinirii în întregime a obligațiilor ce decurg contractul de credit nr. rq12036406539347 din data de 29.03.2012 și a actelor adiționale la acestea.

Sursa: Extrase avize AEGRM

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 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 sechestru 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 sechestru pentru Bunuri mobile nr. 2000/07.12.2015	11.01.2016- 11.01.2021	Ipotecă mobilă asupra: A. Creanțelor conf. art. 2389 lit. a) și b) din Codul civil, B. B. categoriei " Echipamente/instalații/alte bunuri destinate să servească exploatarea unei întreprinderi": <ul style="list-style-type: none"><li>- Cazan de abur GM nr. 3</li><li>- Cazan de abur GM nr. 4</li><li>- Turbogenerator nr. 3</li><li>- Turbogenerator nr. 4</li></ul>

Sursa: Extrase avize AEGRM

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

#### 1. Proces verbal de sechestru nr. 1519 pentru bunuri imobile încheiat în data de 24.06.2015, prin care s-a procedat la sechestrarea 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
- 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 sechestru 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.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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

Nr. crt.	Creditor	Calitate ELECTROCENTRAL E 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	creanța fiscală în sumă de 22.504.697 lei, respectiv



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea 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
					36.008 lei reprezentând 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	creanța fiscală în sumă de 4.185.873lei reprezentând 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	creanța fiscală în sumă de 819.170lei reprezentând sume datorate fondului de risc (majorări de întârziere), cod 8609468
4	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 294/24-07-2013	22.08.2013-22.08.2018	creanța fiscală în sumă de 4.667.741lei reprezentând sume datorate fondului de risc (majorări de întârziere), cod 8609468
5	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 614601/22-10-2013	02.12.2013-03.12.2018	creanța fiscală în sumă de 828172lei reprezentând sume datorate fondului de risc, cod 8609468
6	Ministerul	Debitor al	titlurile executorii 614432/22-10-	02.12.2013-	creanța

**Plan de reorganizare al debitoarei Societatea 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
	Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	obligației garantate	2013	03.12.2018	fiscală în sumă de 4719035lei reprezentând sume datorate fondului de risc, cod 8609468
7	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 535510/22-01-2014	25.02.2014-25.02.2019	creanța fiscală în sumă de 828.173lei reprezentând sume datorate fondului de risc, cod 8609468
8	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 301/24-01-2014	25.02.2014-25.02.2019	creanța fiscală în sumă de 4.719.036lei reprezentând sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
9	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 538349/29-04-2014	05.06.2014-05.06.2019	creanța fiscală în sumă de 740.404lei reprezentând sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
10	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 306/29-04-2014	05.06.2014-05.06.2019	creanța fiscală în sumă de 4.218.920lei reprezentând sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea 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
11	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 540670/18-07-2014	22.08.2014-22.08.2019	creanța fiscală în sumă de 614.378 lei reprezentând sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
12	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 540691/21-07-2014	22.08.2014-22.08.2019	creanța fiscală în sumă de 3.500.806 lei reprezentând sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
13	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 543436/27-10-2014	28.11.2014-28.11.2019	creanța fiscală în sumă de 621.129 lei reprezentând sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
14	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 543460/28-10-2014	28.11.2014-28.11.2019	creanța fiscală în sumă de 3.539.276 lei reprezentând sume datorate fondului de risc, majorări de întârziere cod 8609468
15	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 536688/26-01-2015	11.03.2015-11.03.2020	creanța fiscală în sumă de 621.129 lei reprezentând sume datorate fondului de

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea 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
					risc, majorări de întârziere cod 8609468
16	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 598908/28-04-2010	15.07.2015-15.07.2020	creanța fiscală în sumă de 5.953.080 lei, reprezentând sume datorate fondului de risc. - majorări de întârziere
17	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 546857/28-10-2015	27.11.2015-27.11.2020	creanța fiscală în sumă de 1.605.426 lei, reprezentând sume datorate fondului de risc. - majorări de întârziere, cod 8609468
18	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 542949/22-07-2015	02.09.2015-02.09.2020	creanța fiscală în sumă de 21.397.767 lei, reprezentând sume datorate fondului de risc., cod 8609468 creanța fiscală în suma de 667.872 lei, reprezentând sume datorate fondului de risc. - majorări de întârziere, cod 8609468
19	Ministerul	Debitor al	titlurile executorii 506828/16-07-	15.07.2015-	creanța

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea 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
	Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	obligației garantate	2009	15.07.2020	fiscala în suma de 1294000 lei, reprezentând sume datorate fondului de risc. - majorări de întârziere
20	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 503961/28-04-2009	15.07.2015-15.07.2020	creanța fiscală în sumă de 3.792.844 lei, reprezentând sume datorate fondului de risc. - majorări de întârziere
21	Ministerul Finanțelor Publice – ANAF-DGAMC	Debitor al obligației garantate	titlurile executorii 539668/24-04-2014	26.05.2015-26.05.2020	creanța fiscală în sumă de 607626 lei, reprezentând sume datorate fondului de risc. - dobândă

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 apa 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:

- centrale termice sau centrale electrice de termoficare;
- rețele de transport;
- puncte termice/stații termice;
- rețele de distribuție;

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

- 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:

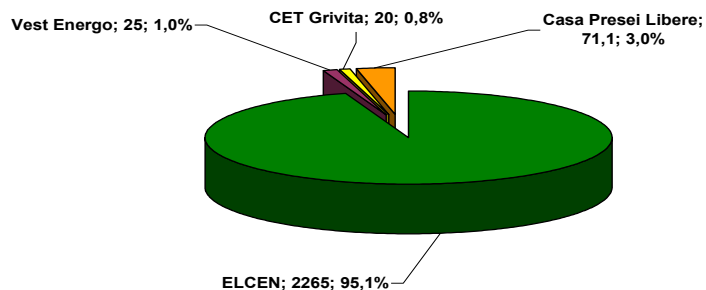
- Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei ("A.N.R.E.") - în ceea ce privește activitatea de producție și comercializare de către producător a energiei termice
- Autoritatea Municipală de Reglementare a Serviciilor Publice („A.M.R.S.P.”) (din cadrul Primăriei Municipiului București)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

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

Acesta 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).

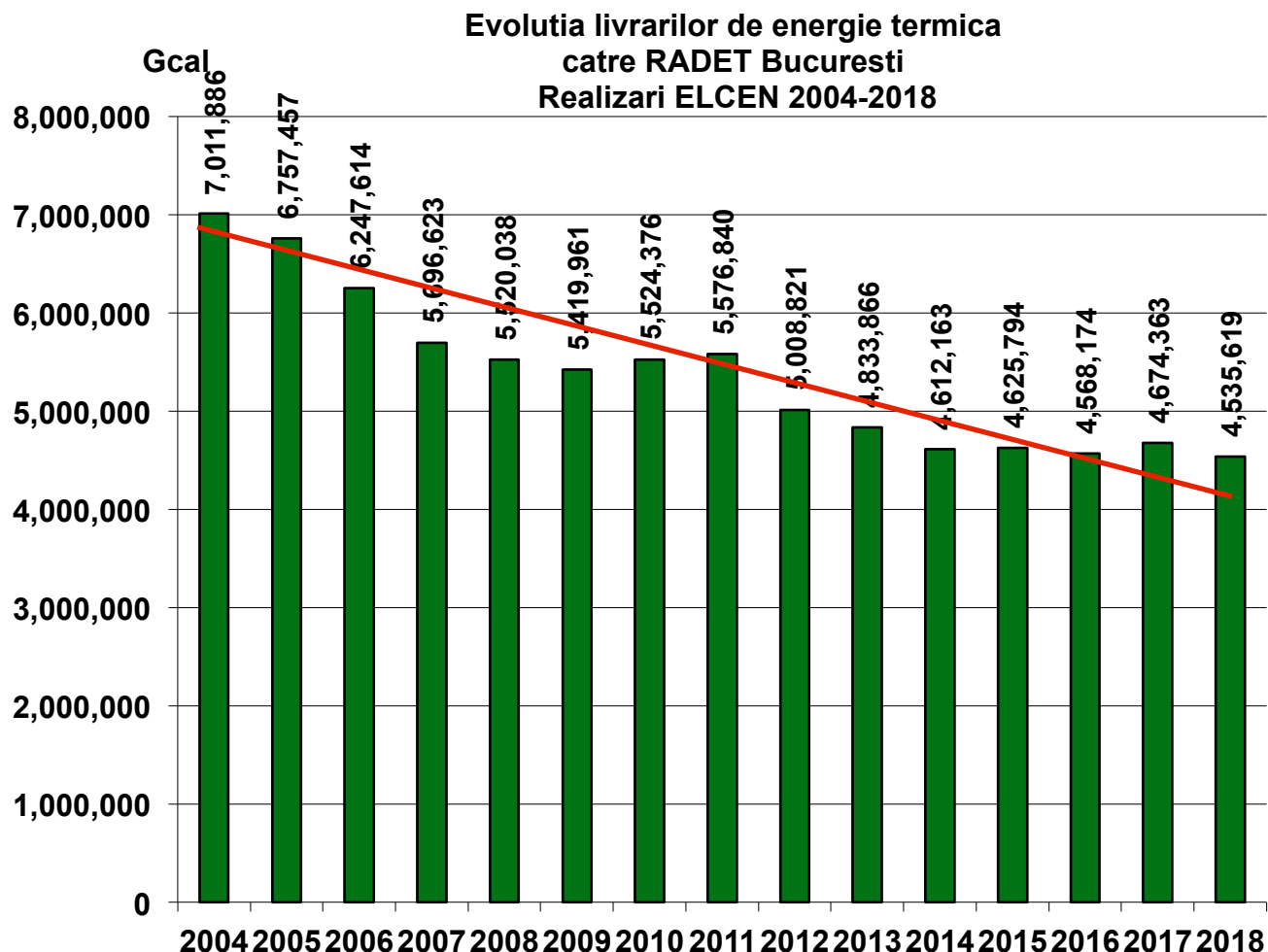
## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Pondereea producatorilor de energie termica  
in municipiul Bucuresti  
din punct de vedere al energiei termice disponibile (Gcal / h )



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 termică în anul 2018 este cu 35,3% mai redusă fata de 2004. În ultimi 3 ani se constată o stabilizare în jurul valorii de 4.600.000 Gcal.

Unele din cauzele ce au condus la reducerea majoră 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 debranșare cauzate de problemele financiare ale consumatorilor finali;
- încurajarea consumatorilor pentru instalarea de centrale termice de apartament prin politica de preturi la gazele naturale;
- schimbării cliimei (reducerea perioadelor cu temperaturi scăzute);
- realizarea programelor de reabilitare termica a imobilelor;
- contorizarea individuală a multor apartamente.

## 6.2 Piața energiei electrice



## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

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 electrică din Romania a fost restructurată odată cu intrarea în vigoare a Legii energiei electrice și gazelor naturale nr. 123/2012. ANRE nu a mai emis decizii cu cantități și prețuri reglementate. Structura pieței angro a fost modificată 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 că, producătorilor de energie electrică li s-a îngăduit dreptul de a face export de energie limitând în acest fel posibilitățile de valorificare cât mai avantajoasă a producției de energie, în special pentru producătorii termo care, din cauza 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 electrică.

ELCEN este înscris ca participant activ și tranzacționează energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență, pe următoarele piețe concurențiale angro administrate de OPCOM și în piețele administrate de Transelectrica.

### **6.2.1 Piața concurențială angro administrata de OPCOM**

- Piețe la termen:
  - Piața centralizată a contractelor bilaterale de energie electrică (începând cu 1 ianuarie 2015 au fost implementate noi mecanisme de tranzacționare pe baza reglementărilor emise de Autoritatea Competentă) :
    - licitație extinsă (PCCB-LE),
    - negociere continuă (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

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

- Piața centralizată pentru serviciul universal (PCSU) –în luna februarie 2015 a fost lansat mecanismul care permite achiziția transparentă și concurențială a energiei electrice de pe piață angro de către furnizorii de ultimă instanță (FUI). ELCEN este înscrisă ca participant la aceasta piață din luna mai 2015 aceasta piață fiind dedicată exclusiv furnizorilor de ultima instanță (FUI), pentru acoperirea consumului de energie electrică facturat la tarif CPC (componenta de piață concurențială) al clienților finali deserviți în 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 siguranță în funcționare al sistemului electroenergetic și a calității energiei transportate la parametrii ceruți de normele în 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 în vederea realizării tranzacțiilor de import/export și tranzit de energie electrică în condiții egale, transparente și nediscriminatorii.

### **6.2.3 ELCEN în piața de energiei electrice**

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

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 asigura atât vânzarea întregii cantități de energie, cât și acoperirea costurilor prin prețuri reglementate, la dispariția în integralitate a acestora (cantități energie electrică, respectiv prețuri 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 Comisia Europeană cu o schema de ajutor de stat pentru promovarea cogenerării numită Schema Bonus. Prin aceasta Schemă se instituie o schemă 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

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

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 schemă 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”.

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 dată, 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 electrica 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 preturi reglementate pentru energia**

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

**electrică livrată**, fiind nevoită să vândă energia electrică produsă, echivalentul energiei termice comandate de RADET, pe piețele concurențiale administrate de OPCOM și Transelectrica.

Urmare a adoptării OUG nr. 19/2019 pentru modificarea și completarea unor acte normative, prin care au fost modificate o serie de prevederi cuprinse în OUG nr. 114/2018, în perioada 1 mai- 28 februarie 2022, gazele naturale din producția curentă internă utilizate pentru producerea de energie termică destinată consumului populației vor fi achiziționate la pretul de 68 lei/MWh în baza contractului cadru reglementat. Contractul cadru precum și toate metodologiile/reglementările punerii în practică a prevederilor OUG nr. 114/2018 sunt reglementate de ANRE.

Deasemenea în conformitate cu art.61 din OUG nr. 114/2018, pentru perioada 1 martie 2019 - 28 februarie 2022, pentru clienții casnici furnizarea de energie electrică se realizează în condiții reglementate, de către ANRE.

Pentru semestrul II 2019, ELCEN va furniza pe contracte reglementate o cantitate de energie electrică de 125.083 MWh.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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

**ELCEN** este unul dintre principalii producători de energie termică și electrică din România și este parte a sistemului SACET<sup>12</sup> 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 cogenerare<sup>13</sup> 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”<sup>14</sup>), cât și pentru **consum non-casnic** („NC”);
- **Energie electrică** – produsă în regim de cogenerare de înaltă eficiență, 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 gaze naturale, respectiv SNGN Romgaz SA Mediaș, transportat la presiune înaltă pe rețeaua de transport aparținând SNTGN Transgaz SA Mediaș și distribuit prin sistemul de distribuție la presiune medie, sistem aparținând Distrigaz Sud Rețele SA.

În perioada scursă de la deschiderea procedurii insolvenței și până la data întocmirii prezentei modificări a Planului de reorganizare, împreună cu conducerea societății, Administratorul Judiciar:

- (i) a demarat acțiuni pentru continuarea activității Debitoarei în condiții de profitabilitate;
- (ii) a implementat măsuri pentru eficientizarea activității Debitoarei care să-i permită acesteia depășirea situației de dificultate în care se află, 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

<sup>12</sup>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**.

<sup>13</sup>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.

<sup>14</sup> Producția de Energie Termică aferentă uzului casnic – PET.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

detrimentul creditorilor din 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 Civila, 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 Civila, 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 ipotecii 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 de vânzare nr. 9758/28.10.2010, decizie luată împreună cu managementul societății și 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 Societății;
- 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 care să asigure o recuperare cât mai mare a creanțelor creditorilor ELCEN în condițiile asigurării re tehnologizării CET-urilor astfel încât să îndeplinească normele de mediu;

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

- După confirmarea Planului de reorganizare, ELCEN a comunicat prin adresele 4501/01.11.2018 , 7544/04.12.2018, 14625/13.02.2019 către Primăria Municipiului București și Compania Municipală Energetica București SA faptul că, Planul de reorganiza al ELCEN a fost confirmat de către instanța de judecată și că ELCEN este în măsură să procedeze la transferul activelor sale către compania indicată de către PMB. Ulterior, au fost organizate mai multe ședințe de lucru cu participarea reprezentanților ELCEN și Companiei Municipale Energetica București SA pentru pregătirea transferului de afacere. Cu toate acestea, după modificarea strategiei PMB concretizată în aprobarea prin Hotărâre a CGMB a majorării capitalului social al Companiei Municipale Energetica București SA în vederea achiziționării creanțelor ELCEN și urmare a deciziei Curții de Apel Bucureșt prin care Hotărârea CGMB de înființare a companiei municipale a fost desființată, PMB nu și-a mai manifestat interesul pentru preluarea activelor ELCEN.
- Pentru clarificarea interesului PMB pentru transferul de afacere al activelor ELCEN, Administratorul Judiciar a comunicat PMB adresa nr. 14625/13.02.2019, solicitând ca în termen de 30 de zile de la primirea adresei să comunice ELCEN dacă își păstrează interesul pentru efectuarea transferului de afacere. În intervalul de timp acordat nu s-a primit răspuns afirmativ din partea PMB astfel încât se impune schimbarea strategiei de reorganizare a Societății;
- În vederea asigurării continuității serviciului de furnizare a energiei termice și pentru a se evita riscul de neplată a contravalorii acesteia Administratorul Judiciar a procedat la efectuarea demersurilor pentru încheierea Convenției de plată în avans pentru consumul de gaz aferent sezonului de iarna 2018-2019. La data de 13 decembrie 2018 a fost încheiată împreună cu Primăria Municipiului București Convenția de plată în avans nr. 1422/13.12.2018 aprobată prin Hotărârea CGMB nr. 727/18.10.2018;
- Din perspectiva interesului ELCEN de creditor al RADET, cu peste 95% din total creanțe înregistrate în Tabelul definitiv de creanțe împotriva acestui debitor, Administratorul Judiciar a analizat toate elementele prezentate în Planul de reorganizare propus în procedura de reorganizare a RADET precum și impactul acestora asupra reorganizării ELCEN. În urma acestei analize, ELCEN a solicitat administratorului judiciar al RADET București modificarea și completarea Planului de reorganizare al RADET în conformitate cu strategia de reorganizare a ELCEN, astfel încât Planurile de reorganizare ale celor două societăți să fie coordonate și să permită realizarea SACET. Având în vedere poziția administratorului judiciar al RADET București care a refuzat modificarea Planului de reorganizare a RADET, precum și inconsistențele planului propus în 02.02.2018, astfel cum acestea au fost comunicate prin adresa Administratorului Judiciar din data de 07.02.2018, ELCEN nu a fost în măsură să exprime un vot favorabil asupra Planului de reorganizare al RADET în forma din 2.02.2018, fără să pună în pericol șansele de recuperare a creanței deținute față de RADET București;
- Având în vedere faptul că, ulterior încheierii Convenției de plată în avans nr. 1422/13.12.2018 PMB nu a procedat la achitarea avansului reprezentând subvenția pentru furnizarea agentului termic la populație decât aferent lunii decembrie 2018, precum și faptul că PMB nu a procedat la achitarea către RADET București a subvenției aferente lunilor ianuarie - martie 2019, ELCEN a comunicat adresa nr. 15356/20.02.2019 și 17419/13.03.2019 prin care a solicitat PMB achitarea subvenției aferente anului 2019 pentru a nu pune în pericol furnizarea agentului termic către populație. De asemenea, acest demers a fost reiterat constant reprezentanților PMB, insistându-se asupra acestui aspect inclusiv în cadrul întâlnirii organizate de PMB la data de 21.03.2019, insistându-se asupra obligației PMB de achitare a subvenției aferentă consumului de energie termică din 2019.

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

Ținând cont de toate aceste elemente anterior precizate și având în vedere faptul că măsurile de redresare prevăzute în Planul de reorganizare confirmat nu au putut fi implementate, se impune modificarea strategiei de reorganizare astfel încât să se asigure continuarea activității societății Electrocentrale București SA pentru asigurarea continuității serviciului public de interes general către consumatorii racordați sistemului centralizat de termoficare 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.

Având în vedere refuzul administratorului judiciar al RADET de a refuza modifica Planul de reorganizare al RADET pentru a reflecta în oglindă prevederile Planului de reorganizare ELCEN, Administratorul Judiciar a considerat oportună convocarea comitetului creditorilor în vederea aprobării inițierii a demersurilor pentru solicitarea de oferte de servicii juridice în vederea demarării procedurilor de recuperare de la PMB a sumelor datorate de către RADET București.

Ședința Comitetului creditorilor ELCEN a fost convocată la data de 29 ianuarie 2019, prin publicarea convocatorului în BPI 1438/22.01.2019. În cadrul acestei ședințe s-a decis aprobarea inițierii de către administratorul judiciar a demersurilor pentru solicitarea de oferte de servicii juridice în vederea demarării procedurilor de recuperare de la PMB a sumelor datorate de către RADET București.

Selectarea persoanei de specialitate care va asigura reprezentarea juridică a ELCEN în vederea recuperării creanței deținută împotriva RADET va fi efectuată cu respectarea prevederilor art. 61 din Legea nr. 85/2014.

### **7.2 Promovarea unor acțiuni prevăzute la art. 117-122 sau la art. 169 din Legea nr. 85/2014**

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 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,



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

- Eliminarea creanței în cuantum de 4.869.582 lei ca urmare a deciziilor de compensare emise de în relația cu Direcția Generala de Administrare a Marilor Contribuabili;

Ultima actualizare a Tabelului Definitiv de creanțe a fost publicată în BPI nr.23702/12.12.2018.

De asemenea, urmare a confirmării Planului de reorganizare al ELCEN prin încheierea din data de 22.10.2018, Administratorul Judiciar a procedat la efectuarea distribuțiilor prevăzute în Programul de plăți cuprins în Planul confirmat. Plățile efectuate sunt:

- Plăți către creditorii deținând creanțe salariale: 136.839 lei
- Plăți efectuate către Societe Generale SA: 21.043.118 lei

Tabelul definitiv actualizat al creanțelor prevede următoarele categorii de creanțe și sume admise: În ultimul tabel sunt diferite fata de sumele înscrise în tabelul de mai jos:

Categorie	Sume admise	Scadenta/ în litigiu - sub conditie rezolutorie	Nescadenta	Sub conditie suspensiva
Creanțe garantate (art. 159 alin. 3)	<b>565,466,642</b>	565,466,642	-	-
Creanțe salariale (art. 161 alin. 3)	<b>0</b>	0	-	-
Creanțe bugetare (art. 161 alin. 5 )	<b>555,276,331</b>	534.168.542	-	21,000,416
Creanțe chirografare (art. 161 alin. 8)	<b>696,567,303</b>	635,051,237	21,000,416	40,515,649
Creanțe chirografare (art. 161 alin. 9)	<b>79,669</b>	79,669	-	21,000,416
<b>Total</b>	<b>1,867,449,474</b>	<b>1,763,932,576</b>	<b>21,000,416</b>	<b>82,516,481</b>

*Nota: sumele sunt exprimate în RON*

## 8 Analiza situației economico-financiare în perioada 01 ian 2017 – 31 mart 2019

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:

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Activ ('000lei)	31-dec.-17	31-dec.-18	31-mar.-19	Δ mart 2019 vs 2017
<b>Active circulante</b>	3.205.875	3.126.203	3.546.159	340.284
Disponibilități bănești	425.827	319.224	559.990	134.163
Clienți	2.629.094	2.607.465	2.755.056	125.962
Debitori diverși	87.443	151.868	181.908	94.465
Stocuri	63.511	47.646	49.205	-14.306
<b>Active imobilizate</b>	2.345.794	2.406.637	2.382.024	53.060
Imobilizări necorporale	1	0	0	-1
Terenuri	1.419.777	1.441.184	1.441.184	21.407
Construcții	459.991	487.206	477.657	17.666
Echipamente și mijloace de transport	447.735	465.406	450.297	2.562
Mobilier	22	40	38	16
Imobilizări în curs de execuție	18.190	12.723	12.770	-5.420
Imobilizări financiare	78	78	78	0
<b>Cheltuieli în avans</b>	67	72	16.897	16.830
<b>Total activ</b>	5.551.669	5.532.912	5.945.080	393.344

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

În perioada 31.12.2017 – 31.03.2019, activele circulante deținute de Societate au înregistrat un trend crescător, acestea majorându-se cu 340.284 mii lei (10,61%) de la 3.205.875 mii lei la 31.12.2017 la 3.546.159 mii lei la 31.03.2019, urmare a evoluțiilor înregistrate de principalele categorii de active circulante: disponibilitățile bănești au crescut cu 134.163 mii lei (31,51%), creanțele în relația cu clienții s-au majorat cu 125.962 mii lei (4,79%), creanțele din relația cu debitorii diverși s-au majorat cu 94.465 mii lei (108,03%), iar stocurile au scăzut cu 14.306 mii lei (22,53%).

Activele imobilizate deținute de Societate la 31.12.2017 erau în valoare de 2.345.794 mii lei și erau formate din: terenuri, construcții, echipamente, mijloace de transport, mobilier, imobilizări în curs de execuție și imobilizări financiare. În perioada 31.12.2017 – 31.03.2019 valoarea activelor imobilizate aflate în patrimoniul Societății au crescut cu 53.060 mii lei, în principal ca urmare a înregistrării reevaluării imobilizărilor corporale, a unor intrări de active imobilizate și a înregistrării amortizării imobilizărilor.

Soldul cheltuielilor în avans între 31.12.2017 și 31.03.2019 s-a majorat cu 16.830 mii lei urmare a achitării unor abonamente în avans și a înregistrării contribuției anuale către ANRE.

### 8.1.1 Imobilizări necorporale

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

Categorie ('000 RON)	31-dec.-17	31-dec.-18	31-mar.-19
Cheltuieli constituire	1	1	1
Amortizarea cheltuielilor de constituire	-1	-1	-1
Concesiuni, brevete, licențe, mărci com, drepturi și val simil	1.878	1.878	1.878
Amortiz. conces, brevete, lic, mărci, drepturilor și active similar	-1.878	-1.878	-1.878
Alte imobilizări necorporale	5.221	5.221	5.221
Amortizarea altor imobilizări necorporale	-5.220	-5.221	-5.221
<b>Total imobilizări necorporale nete</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

La 31.12.2017 Societatea avea în evidențele contabile imobilizări necorporale având o valoare de intrare e 7.100 lei, valoare rămasă = 1. Acestea erau compuse din: cheltuieli de constituire, programe informatice și licențe.

În cursul anului 2017 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 31.03.2019 situația imobilizărilor necorporale pe punctele de lucru ale Debitoarei se prezintă astfel:

Punct de lucru	Valoarea de intrare ('000lei)	Amortizare cumulata ('000 lei)	Valoare rămasă de amortizat la ('000 lei)
CTE BUCUREȘTI SUD	13	13	0
CTE GROZĂVEȘTI	11	11	0
CTE BUCUREȘTI VEST	51	51	0
CTE PROGRESU	242	242	0
SEDIU ELCEN	6637	6637	0
UZINA DE REPARAȚII	144	144	0
<b>TOTAL</b>	<b>7098</b>	<b>7098</b>	<b>0</b>

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

La 31.03.2019 majoritatea programelor informatice și licențelor sunt înregistrate pe punctul 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.-17	31-dec.-18	31-mar.-19
Terenuri	1.419.777	1.441.184	1.441.184
Construcții	459.991	487.206	477.657
Echipamente și mijloace de transport	447.735	465.406	450.297
Mobilier	22	40	38
Imobilizări în curs de execuție	18.190	12.723	12.770
<b>Total imobilizări corporale nete</b>	<b>2.345.715</b>	<b>2.406.559</b>	<b>2.381.946</b>

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

### 8.1.3 Imobilizări financiare

În intervalul analizat imobilizările financiare deținute de Societate nu au suferit modificari, ramanand la aceeași valoare de 78 mii lei.

Evoluția centralizată a imobilizărilor financiare în intervalul analizat este următoarea:

Categorie ('000 RON)	31-dec.-17	31-dec.-18	31-mar.-19
Alte titluri imobilizate	58	58	58
Creanțe imobilizate	20	20	20
<b>Total imobilizări financiare nete</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>78</b>

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

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

În categoria "Alte titluri immobilizate" 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:

Alte titluri immobilizate	Nr părți sociale/ acțiuni	Valoare nominala	Valoare nominala deținere (RON)	Pondere în capitalul social	Stare societate
Titluri de participare la SEET Grozăvești SRL	100	17,8	17.802	50%	activitate întreruptă temporar
Titluri de participare la Uniel Energy Investments SA	400	100	40.000	40%	activitate întreruptă temporar

Sursa: Informații furnizate de managementul Companiei

În categoria "Creanțe immobilizate" societatea are înregistrate garanții.

### 8.1.4 Stocuri

În perioada analizată evoluția stocurilor a înregistrat un trend descrescător, astfel acestea au scăzut de la 63.511 mii lei la 31.12.2017 la 49.201 mii lei la 31.03.2019.

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

RON ('000)	31-dec.-17	31-dec.-18	31-mar.-19
Materii prime	42.912	27.332	28.277
Materiale consumabile	20.285	18.097	19.091
Obiecte de inventar	153	71	68
Ambalaje	0,1	0	0
Stocuri la terți	161	2.138	1.765
<b>Total</b>	<b>63.511</b>	<b>47.638</b>	<b>49.201</b>

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 2.629.094 mii lei la 31.12.2017 la 2.755.056 mii lei la 31.03.2019 ca urmare a continuării livrărilor de energie termică, apă caldă și energie electrică.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

		('000lei)		
Cont analitic	Descriere	31-dec.-17	31-dec.-18	31-mar.-19
4111.1.2.03	Client RADET	2,919,098	3,001,148	3,172,190
4111.0.1	Penalități RADET	480,082	480,137	478,664
4111.1.5.02	Client RADET	170,415	172,048	162,280
418.01	RADET- facturi de întocmit	0	0	0
4118.3	Clienți incerti -servicii facturate	1,312	1,312	1,312
4111.6	Client TRANSELECTRICA	58,471	61,521	68,999
4111.9.7	Alți clienți	443	2,001	1,921
4118.1	Debitori din reclamații și litigioși	646	646	646
4111.9.4.13	Electrocentrale Constanta	504	504	504
4111.0.2	Alte penalități	160	215	230
4111.9.5	Alți clienți energie	242	131	864
4111.1.1.01	Energie electrica (exclusiv SEN)	35	20	36
4111.2.5	Alte activități	17	9	17
4111.9.6	Client OPCOM	836	2,191	918
4111.1.2.01	Energie termica	41	38	42
4111.1.3	Agent termic nereturnat (condens)	0	0	0
4111.4.3	E-ON MOLDOVA FURNIZARE	0	0	0
4111.4.9.04	FDEE DISTRIBUTIE MUNTENIA NORD	0	0	0
4111.4.1	Enel Energie	347	0	2,303
4111.4.5	Enel Energie Muntenia	1,840	0	4,558
4111.4.9.01	Enel Distribuție Banat	1,663	0	0
4111.4.9.02	Enel Distribuție Dobrogea	2,630	0	0
4111.4.9.05	Enel Distribuție Muntenia	2,307	0	0
418.02	Clienți - Facturi de întocmit	77,888	67,420	41,444
4092	Avans Furnizori	92,001	8	12
491	Ajustări pt. deprecierea creanțelor -clienți	-1,181,884	-1,181,884	-1,181,884
<b>Total</b>		<b>2,629,094</b>	<b>2,607,465</b>	<b>2,755,056</b>

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

**Din creanțele în sold la 31.03.2019 în valoare netă de 2.755.056 mii lei, 95,5 % reprezintă creanțe din relația cu partenerul RADET.**

La 31.03.2019 Debitoarea are constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor din relația cu clienții în valoare de 1.181.884 mii lei (cont 491), acestea având următoarea structură:

- RADET București în valoare de 1.178.706 mii lei
- Transelectrica în valoare de 1.073 mii lei
- Electrocentrale Constanta în valoare de 152 mii lei
- Alți clienți incerti în 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 dobânzi/majorări/penalități de întârziere suplimentare pretinse de ELCEN debitoare RADET București și diferențe de preț la energie termică livrată debitoare 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 debitoare RADET București.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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, arătăm 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 are termen de judecată stabilit în data de 25.09.2019, urmând a fi administrată proba cu expertiza contabilă.

Din perspectiva recuperării creanței ELCEN în valoare de 3.707.756.493,31 lei, înscrisă în Tabelul definitiv de creanțe împotriva RADET București, apreciem ca aceasta poate fi 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 creditorii.

### 8.1.6 Debitori diverși

Între 31.12.2017 și 31.03.2019 soldurile în relația cu debitorii diverși și avansurilor acordate furnizorilor au avut următoarea evoluție:

RON ('000)	31.dec.17	31.dec.18	31.mar.19
Avansuri acordate furnizorilor	0	7	4
<b>Total</b>			

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Evoluția creanțelor înregistrate în categoria "Debitori diverși" în perioada 2017 – martie 2019 este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31-dec.-17	31-dec.-18	31-mar.-19
Debitori din clienți neîncasați cu titlu executoriu	343.497	343.497	343.497
Alți debitori - producție	6.428	6.141	6.167
Debitori Termoelectrica	51	51	51
Debitor Electrocentrale Constanta	211.891	212.516	211.890
Ajustări pt. deprec. creanțelor debitori diverși	-537.273	-537.105	-537.105
Alți debitori (442; 4282; 4482; 4313.2)	62.849	126.767	157.408
<b>Total</b>	<b>87.443</b>	<b>151.867</b>	<b>181.908</b>

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

De la 31.12.2017 și până la 31.03.2019 soldul net al debitorilor diverși s-a majorat cu 94.465 mii lei, în principal datorită creșterii valorii de recuperat a TVA.

### 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.17	31.dec.18	31.mar.19
Conturi curente	241.568	308.076	416.891
Sume în curs de decontare	184.243	11.138	143.062
Casa	16	10	27
Avansuri de trezorerie și timbre	0	0	10
<b>Total</b>	<b>425.827</b>	<b>319.224</b>	<b>559.990</b>

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

### 8.1.8 Cheltuieli în avans

La 31.03.2019 Societatea avea în evidențele contabile cheltuieli înregistrate în avans în valoare de 16.897 mii lei reprezentând în principal cheltuieli pentru abonamente și contribuție anuală ANRE (mentionam ca soldul la 31 dec 2017 și 31 dec 2018 reprezintă doar cheltuieli pentru abonamente). Evoluția soldurilor cheltuielilor în avans în intervalul analizat este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31.dec.17	31.dec.18	31.mar.19
Cheltuieli în avans	67	72	16.897

Sursa: Balanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

## 8.2 Analiza pasivului Societății

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

Capitaluri și datorii ('000 lei)	31.dec.17	31.dec.18	31.mar.19
<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>2.266.211</b>	<b>2.172.292</b>	<b>2.507.393</b>
Furnizori	1.096.970	1.074.261	1.449.287
Buget	957.979	972.826	988.138
Creditori diverși	115.431	121.445	66.927
Salarii	3.912	3.759	3.041
Avansuri încasate	91.919	1	1
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>440.738</b>	<b>625.387</b>	<b>625.054</b>
Credite pe termen lung + dobanzi	179.652	144.093	144.017
Alte împrumuturi	109	118	118
Subvenții pentru investiții	8.865	7.831	7.574
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	252.112	263.453	263.453
Impozit amanat	0	209.892	209.892
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>2.844.783</b>	<b>2.735.233</b>	<b>2.812.626</b>
Capital social	715.835	715.835	715.835
Prime de capital	4.673	4.673	4.673
Rezerve din reevaluare	2.042.995	2.139.039	2.132.951
Rezerve	242.896	242.896	247.516
Rezultatul reportat	-195.267	-186.144	-191.668
Repartizarea profitului	-2.254	0	-4.620
Profit sau pierdere	35.905	-11.613	77.392
Ajustari capital social	0	40.439	40.439
Alte elemente de capitaluri proprii	0	-209.892	-209.892
<b>Venituri în avans</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>5.551.737</b>	<b>5.532.912</b>	<b>5.945.080</b>

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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

În intervalul 31.12.2017 – 30.03.2019 capitalurile proprii și datoriile societății s-au majorat cu 393.343 mii lei, principale modificări pe categorii fiind următoarele:

- Datoriile pe termen scurt au crescut cu 241.182 mii lei;
- Datoriile pe termen lung au crescut cu 184.316 mii lei;
- Capitalurile proprii s-au diminuat cu 32.157 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 31.12.2017 – 31.03.2019:

RON ("000)	31.dec.17	31.dec.18	31.mar.19
Furnizori gaze	907.061	1.014.792	1.390.213
Alți furnizori	35.537	40.142	56.375
Furnizori de imobilizări	14.841	5.311	1.976
Furnizori gaze - facturi nesosite	8.289	1.982	723
Alți furnizori - facturi nesosite	131.242	12.034	
<b>Total furnizori</b>	<b>1.096.970</b>	<b>1.074.261</b>	<b>1.449.287</b>

Sursa: Bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

Între 31.12.2017 și 31.03.2019 soldurile în relația cu furnizorii de gaze s-au majorat cu 483.152 mii lei ca urmare a neîncasării creanțelor Societății și a disponibilităților bănești limitate, iar soldurile din relația cu ceilalți parteneri au crescut cu 20.838 mii lei.

Situația datoriilor care principalii furnizori este următoarea:

RON ("000)	SOLD LA DATA DE 31.03.2019
ROMGAZ	980,380
DISTRIGAZ SUD RETELE	250,265
TRANSGAZ	157,437
APA NOVA	18,679
WINTERSHALL	2,131
Alți furnizori	40,395
<b>Total</b>	<b>1,449,287</b>

Sursa: Informații furnizate de managementul Companiei

Primii 3 furnizori în funcție de sold reprezintă 95,77% din total sold și însumează datoriile în valoare de 1.388.082 mii lei.

### 8.2.2 Creditori diverși

La 31.03.2019 Societatea avea înregistrate datorii față de creditori diverși în valoare de 66.928 mii lei reprezentând garanții, alte datorii și avansuri primite de la clienți.



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

RON ('000)	31.dec.17	31.dec.18	31.mar.19
Creditori diverși	115.431	121.445	66.927
Avansuri primite de la clienți	91.919	1	1
<b>Total</b>	<b>207.350</b>	<b>121.446</b>	<b>66.928</b>

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

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

RON ('000)	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Mar-19
Datorii	306	306	306
Creditori pentru alte garanții	122	188	859
Creditori pentru garanții primite la reparații	242	235	217
Creditori pentru investiții (DE) - certificate CO2	58,014	63,966	6
Alți diverși creditori	66	69	72
Creditor Transelectrica	56,681	56,681	65,467
<b>Total</b>	<b>115,431</b>	<b>121,445</b>	<b>66,927</b>

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

La 31.12.2017 soldul creditorilor diverși a fost influențat de soldul din relația cu Transelectrica pentru contravaloare supracompensare și a obligației de achiziție certificate CO2. La 31.03.2019 am achiziționat certificatele CO2, rămânând în sold contravaloarea supracompensării.

### 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 Société Générale. În intervalul 31.12.2017 – 31.03.2019 soldul finanțărilor de la bănci s-a diminuat cu 35.635 mii lei (19,83%) ca urmare rambursării ratelor scadente de la 179.652 mii lei la 144.017 mii lei. Evoluția soldurilor principalelor împrumuturi bancare accesate de aceasta este prezentată succint în tabelul următor:

RON ('000)	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Mar-19
Credit extern 122 mil EURO	65,782	21,947	22,408
Credit bancar pe termen lung Alpha Bank 200 mil lei	75,000	75,000	75,000
Credite bancare pe termen lung 150 mil lei CEC 2012	30,000	30,000	30,000
Credite bancare pe termen lung Piraeus Bank 2013	8,791	8,791	8,791
Dobânzi credit Alpha Bank 200mil lei	0	8,276	7,739
Dobânzi aferente credit 150 mil lei 2012	79	79	79
Credit com 18300 mii EURO	0	0	0
Dobânzi aferente credit CEC 150 mil lei	0	0	0
Credite bancare pe termen lung 150 mil lei CEC	0	0	0
Dobânzi afer. cred. bancare pe termen lung -investiții(122)	0	0	0
<b>Total</b>	<b>179,652</b>	<b>144,093</b>	<b>144,017</b>

Sursa: Informații furnizate de managementul Companiei

Expunerile în valoare de 121.609 mii RON la 31.03.2019 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.

### 8.2.4 Situația obligațiilor la Bugetul de Stat

Conform situațiilor financiare ale Societății în perioada analizată soldul datoriilor către bugetul de stat a înregistrat un trend crescător astfel:

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

RON ('000)	31.dec.17	31.dec.18	31.mar.19
Buget	957.979	972.826	988.138

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 31.12.2017 – 31.03.2019 este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31-dec.-17	31-dec.-18	31-mar.-19
Contribuții	6.940	7.398	7.888
Impozit pe profit	789.509	782.179	797.334
TVA	0	0	0
Rata, majorări și dobânzi credit	156.729	178.735	178.735
Impozitul pe salarii salariați	1.394	784	877
Accize	356	678	252
Alte impozite și taxe	3.051	3.052	3.052
<b>Total</b>	<b>957.979</b>	<b>972.826</b>	<b>988.138</b>

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

La 30.03.2019 principalele datorii față de bugetul de stat erau reprezentate de impozitul pe profit cu o valoare de 797.334 mii lei (80,69% din sold) și rata, majorări și dobânzi credit în valoare de 178.735 mii lei (18,08% din sold). În perioada analizată datoria societății în contul impozitului pe profit a crescut cu 7.825 mii lei, de la 789.509 mii lei la 31.12.2017 la 797.334 mii lei la 31.03.2019. Restul datoriilor față de bugetul de stat în sold la 31.03.2019 sunt în valoare de 12.069 lei și sunt compuse din: contribuții, TVA, impozit pe salarii, accize și alte impozite și taxe.

### 8.2.5 Datorii salariale

La 31.03.2019 datoriile Societății față de salariați erau în valoare de 2.652 mii lei și reprezentau salariile curente de plată. În perioada analizată datoriile față de salariați s-au diminuat cu 810 mii lei (23,39%), de la 3.462 mii lei la 31.12.2017 la 2.652 mii lei la 31.03.2019. Pe principalele categorii datoriile din relația cu salariații au avut următoarea evoluție:

RON ('000)	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Mar-19
Personal-salarii datorate	3,462	3,362	2,652
Personal-ajutoare materiale datorate	85	186	199
Alte drepturi salariale	276	144	150
Debitori din pagube, cheltuieli nelegale, chirii și alte debite	89	66	41
<b>Total datorii fata de salariați</b>	<b>3,912</b>	<b>3,758</b>	<b>3,042</b>

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, bilanțele 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-17	31-Dec-18	31-Mar-19
Venituri în avans	5	0	7

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

La 31.03.2019 soldul în valoare de 7 mii lei este reprezentat de chiriile încasate în avans pentru luna aprilie 2019 de la Acces Net International, RCS&RDS, Sulcup Prod și East Bucharest Commercial Park privind chirii pentru spații în diferite locații aflate în proprietatea Societății.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 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.17	31.dec.18	31.mar.19
Plusuri de inventar de natura imobilizărilor	6	0	0
Decontări privind FS-veniturile bugetare	8.859	7.830	7.574
<b>Total</b>	<b>8.865</b>	<b>7.830</b>	<b>7.574</b>

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

La 31.03.2019 situația subvențiilor primite de la bugetul de stat pentru reabilitarea capacităților de producere a energiei termice pe obiective este următoarea:

RON ('00)	Sold final 31.03.2019
Sud - Reabilitare grup 3	2363
Progr.- CAF nr. 3	3183
Progr.- 4*50 Mw-Îmbunătățiri la cazanul nr.3 420 t/h	1730
Sud - Reabilitare grup 4	114
Groz.-Capacități noi pt. producerea supl. de en. termica și imbunatatiri în inst.	99
Vest -Capacități noi pt. producerea supl. de en. termica și imbunatatiri în inst.	85
<b>Total</b>	<b>7574</b>

### 8.2.8 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

În perioada analizată Societatea și-a majorat provizioanele pentru riscuri și cheltuieli de la 252.112 mii lei la 31.12.2017 până la 263.453 mii lei la 31.03.2017. Evoluția provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli pe principalele categorii din bilanța contabilă a fost următoarea:

RON ('000)	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Mar-19
Provizioane pentru litigii	243,000	242,845	242,845
Provizioane pentru impozite	0	11,497	11,497
Alte provizioane	9,112	9,111	9,111
<b>Total</b>	<b>252,112</b>	<b>263,453</b>	<b>263,453</b>

Sursa: Bilanțele de verificare furnizate de managementul Companiei

### 8.3 Capitaluri proprii

Între 31.12.2017 și 31.03.2019 valoarea capitalurilor proprii s-a micșorat cu 32.158 mii lei ca urmare a modificării rezultatului reportat, înregistrarea pierderii în fiecare exercițiu financiar 2018, diminuarea rezervelor din reevaluarea, creșterea rezervelor din reevaluare.

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

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

RON ('000)	31.dec.17	31.dec.18	31.mar.19
Capital social	715.835	715.835	715.835
Prime de capital	4.673	4.673	4.673
Rezerve din reevaluare	2.042.995	2.139.039	2.132.951
Rezerve	242.896	242.896	247.517
Rezultatul reportat	-195.267	-186.144	-191.668
Repartizarea profitului	-2.254	0	-4.621
Profit sau pierdere	35.905	-11.613	77.391
Ajustarea capitalului social	0	40.439	40.439
Alte elemente de capitaluri proprii	0	-209.892	-209.892
<b>Total</b>	<b>2.844.783</b>	<b>2.735.233</b>	<b>2.812.625</b>

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele 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 nominală de 10 lei.

Capitalul social este deținut de următorii acționari:

Acționari	Nr acțiuni	Valoare nominală (lei)	Valoare acțiuni (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%
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>71.583.469</b>	<b>10</b>	<b>715.834.690</b>	<b>100%</b>

Sursa: Situațiile financiare ale Debitoarei, balanțele 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.17	31.dec.18	31.mar.19
Diferențe din reevaluare terenuri	998.300	1.019.707	1.019.707
Diferențe din reevaluare construcții	600.488	661.008	658.787
Diferențe din reevaluare echipamente tehnologice	432.211	441.024	437.272
Diferențe din reevaluare aparate și instalații de măsurare	9.422	14.099	13.985
Diferențe din reevaluare mijloace de transport	2.484	3.087	3.086
Diferențe din reevaluare mobilier și aparatura birotică	90	114	114
<b>Total</b>	<b>2.042.995</b>	<b>2.139.039</b>	<b>2.132.951</b>

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 1.019.707 mii lei la 31.03.2019 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 31.12.2017 acestea erau în valoare de 600.488 mii lei, iar până la 31.03.2019 acestea au crescut cu 58.299 mii lei ca urmare a înregistrării reevaluării imobilizărilor corporale, amortizărilor pentru clădirile respective și trecerii acestora pe rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

În perioada 31.12.2017 – 31.03.2019 rezervele Societății s-au majorat cu 4.621 mii lei ca urmare a constituirii de rezerve legale din profitul net înregistrat de aceasta în anul 2017 și trimestrul 1 2019. Principalele categorii de rezerve și evoluția acestora este prezentată succint în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31.dec.17	31.dec.18	31.mar.19
Rezerve legale	60.822	60.822	65.443
Surse proprii de finanțare din repartizarea profitului	10.893	10.893	10.893
Surse proprii de finanțare cf OMF 128/2005	170.460	170.460	170.460
Alte rezerve	721	721	721
<b>Total</b>	<b>242.896</b>	<b>242.896</b>	<b>247.517</b>

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

Evoluția rezultatului reportat pe principalele categorii este evidențiată în tabelul de mai jos:

RON ('000)	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Mar-19
Rez rep prov din adoptare pt ldata a IAS, mai puțin IAS 29	-32	-32	-32
Rez rep prov din corectarea erorilor contabile	-376,252	-342,600	-342,600
Rezerve repr surplusul din rezdin reevaluare (HG 403/00)	10,237	10,237	10,237
Rezerve repr surplusul din rezdin reevaluare (HG 1553/03)	6,865	6,865	6,865
Rezerve repr surplusul din rezdin reevaluare 2007	414	414	414
Rezerve din surplusul realiz din reev după 01.2004(OUG34/09)	163,501	193,102	199,190
Rezultatul provenit din trecerea la IFRS	0	-49,393	-49,393
<b>Total</b>	<b>-195,267</b>	<b>-181,407</b>	<b>-175,319</b>

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

Situația contului repartizarea profitului între 31.12.2017 și 31.03.2019 este următoarea:

RON ('000)	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Mar-19
Repartizarea profitului - Constituirea de rezerve legale	-2,254	0	0

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

În perioada 31.12.2017 – 31.03.2019 profitul net înregistrat de societate a avut următoarea evoluție:

RON ('000)	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Mar-19
Profit sau pierdere din exploatarea curenta	37,707	-11,341	78,525
Profit sau pierdere din activități financiare	-1,802	-5,008	-1,134
<b>Total</b>	<b>35,905</b>	<b>-16,349</b>	<b>77,391</b>

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

Din tabelul de mai sus se poate observa faptul că societatea a înregistrat profit din exploatare în anul 2017 și în primul trimestru din 2019, 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

Așa 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:

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

RON	ian'17 - Dec'17	ian'18 - Dec'18	ian'19 - Mar'19	Total perioada
Total venituri din exploatare	1.738.803.796	1.663.647.459	804.546.494	4.206.997.749
Total cheltuieli din exploatare	1.473.759.959	1.577.057.137	688.860.894	3.739.677.990
<b>EBITDA (profit operațional)</b>	<b>265.043.837</b>	<b>86.590.322</b>	<b>115.685.600</b>	<b>467.319.759</b>
Alte venituri	10.786.858	18.369.508	2.671.558	31.827.924
Alte cheltuieli	228.955.552	108.571.950	24.808.054	362.335.556
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>46.875.143</b>	<b>-3.612.120</b>	<b>93.549.104</b>	<b>136.812.127</b>
Total venituri financiare	2.601.531	4.910.488	1.112.438	8.624.457
Total cheltuieli financiare	4.403.883	9.918.585	2.245.987	16.568.455
Cheltuieli cu impozitul pe profit	9.168.081	2.992.074	15.023.920	27.184.075
<b>Profit/pierdere net(a)</b>	<b>35.904.710</b>	<b>-11.612.291</b>	<b>77.391.635</b>	<b>101.684.054</b>

Astfel, conform situațiilor financiare furnizate de reprezentanții societății debitoare, în perioada de observație, ianuarie 2017 – martie 2019, profitul operațional a fost în valoare de 467.319.759 lei. Deoarece societatea a avut o activitate profitabilă în această perioadă, 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 amortizări detaliate mai jos. Aceste cheltuieli sunt nemonetare și nu influențează cash flow-ul companiei.

RON	ian'17 - Dec'17	ian'18 - Dec'18	ian'19 - Mar'19
<b>Alte cheltuieli, din care:</b>	<b>228.494.573</b>	<b>108.568.457</b>	<b>24.807.999</b>
Ajustări pentru deprecierea creanțelor/provizioan	117.926.711	2.542.981	0
Amortizare	110.567.862	106.025.476	24.807.999

Cele mai importante linii de venituri operaționale ale societății în această perioadă (01 ian 2017 – 31 mart 2019) au fost:

- Venituri din vânzarea energiei termice (50,62%): 2.129.430.372 lei;
- Venituri din vânzarea energiei electrice (45,74%): 1.924.145.473 lei (inclusiv bonusul pentru cogenerare);
- Venituri din vânzarea apei de adaos (3,14%): 132.238.527 lei;

Cele mai importante cheltuieli operaționale înregistrate de societate în această perioadă (01 ian 2017 – 31 mart 2019) au fost:

- Cheltuieli cu achiziția, transportul și distribuția gazelor naturale (78,00%): 2.916.974.085 lei;
- Cheltuieli cu salariile și contribuțiile salariale (7,52%): 281.042.973 lei;
- Cheltuieli cu certificatele EUA pentru conformarea cu normele de mediu ale UE (8,14%): 304.514.965 lei;
- Cheltuieli cu materiile prime (păcură – 1,55%): 58.132.808 lei.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 9 Evaluarea activelor Companiei

În conformitate cu art. 61 din Legea 85/2014, în 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 în condiții de vânzare forțată a întregului patrimoniu al Debitoarei, defalcat pe garanțiile fiecărui creditor în 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		
lei'000	VE	VL
Cheltuieli de constituire Concesiuni, brevete, licențe, mărci, returnuri și active similare și alte imobilizări necorporale		
<b>Imobilizări necorporale</b>	-	-
Terenuri	369,264	266,975
Construcții	461,460	276,918
Instalații tehnice și mașini	509,404	305,856
Alte instalații, utilaje și mobilier	34	24
Imobilizări corporale în curs de execuție		
<b>Imobilizări corporale</b>	<b>1,340,162</b>	<b>849,773</b>
Acțiuni deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	-	-
Alte împrumuturi	19	19
<b>Imobilizări financiare</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>1,340,181</b>	<b>849,792</b>
Materii prime și materiale consumabile	69,224	41,540
Avansuri	10	-
<b>Stocuri</b>	<b>69,234</b>	<b>41,540</b>
Creanțe comerciale (exclusiv creanța RADET)	3,334	3,334
Alte creanțe	31,003	31,003
<b>Creanțe (*)</b>	<b>34,336</b>	<b>34,336</b>

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Casa și conturi la bănci	5,381	5,381
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>108,951</b>	<b>81,257</b>
Cheltuieli în avans	-	-
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>1,449,132</b>	<b>931,049</b>

Sumele prezentate mai sus nu includ creanța ELCEN asupra Regiei Autonome de Distribuție a Energiei Termice (RADET) București RA, în valoare de 3.707.756.493,31 lei, detalii privind evaluarea acesteia au fost prezentate în cuprinsul Planului de reorganizare confirmat de către instanța de judecată, fără a fi survenit modificări astfel încât aceste aspecte nu vor fi reluate în prezenta modificare a Planului de reorganizare.

### 9.1 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 baza 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 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 (Discounted Cash Flows) 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 să continue 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.

### 9.2 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.



## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

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:**

La momentul propunerii prezentei modificări a Planului de reorganizare, Debitoarea deține resurse limitate pentru a asigura realizarea investițiilor necesare pe perioada 2019-2030 estimate la aproximativ 538 milioane EUR, iar situația juridică a societății nu permite accesarea de resurse nerambursabile astfel cum acestea sunt prezentate în cap. 10 al prezentei modificări a Planului de reorganizare. Având în vedere această situație, 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.

În aceste condiții, se impune transferul acestor active către o nouă entitate juridică, la valoarea de piață a acestora, pentru a permite noii societăți să atragă resursele financiare necesare în vederea modernizării capacităților de producție ale Societății și a permite în continuare funcționarea acestora cu respectarea exigențelor de mediu.

**Ca urmare, pentru transferul afacerii în cadrul soluției de reorganizare prezentată în Capitolul 14.1.3 am considerat relevantă valoarea de piață a activelor, astfel cum aceasta a fost determinată de către evaluatorul selectat în cadrul procedurii, având în vedere că nevoia de investiții necesar a fi realizate pentru conformarea la exigențele de mediu, contextul de insolvență în care se află Societatea precum și obligativitatea achitării masei credale de aproximativ 1.9 miliarde lei în totalitate pe perioada planului de reorganizare.**

**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 într-un termen scurt de timp, transfer al activității urmând a se realiza la valoarea de piață a acestor active.**

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 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 a energiei termice și electrice, într-un mod sustenabil, pe termen lung.

În 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 constrângeri 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	Observații
Cazan nr. 1	TGM 84 (URSS)	1965	420t/h, 137,3 bar, 540 <sup>0</sup> C, gaze	Retras din exploatare	Nu se încadrează	-
Cazan nr. 2	TGM 84 (URSS)	1965	420t/h, 137,3 bar, 540 <sup>0</sup> C, gaze + păcură	În operare	Beneficiază de perioada de tranziție 2016- 2020, pentru conformare la normele de mediu în vigoare	În cursul anului curent 2019, se derulează investiții pentru modernizarea sistemului de ardere și a sistemului de conducere a procesului - pentru a putea funcționa după 31 decembrie 2019. <b>Termen de finalizare: 30 iunie 2020</b>
Cazan nr. 3		1967				
Cazan nr. 4		1967				
Cazan nr. 5	TLMACE (Slovacia)	1975	525 t/h, 157 bar, 540 <sup>0</sup> 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	În proces de retragere 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	Observații
----------	-----------------	----------------	-----------	----------------	--------------------------	------------

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

CAF nr. 1	8A IMUC	1994	116 MW <sub>t</sub> , 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; Necesită re tehnologizare pentru funcționare după anul 2020.		
CAF nr. 2		1993						
CAF nr. 3	4 Vulcan	1970	116 MW <sub>t</sub> , 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
CAF nr. 4								
CAF nr. 5	4 Vulcan	1969	116 MW <sub>t</sub> , gaze + păcură	Retrase din exploatare	-	-		
CAF nr. 6		1970						
CAF nr. 11, 12, 14, 16	4 Vulcan	1970-1980	116 MW <sub>t</sub> , gaze + păcură	Retrase din exploatare	-	-		
CAF nr. 7, 8, 9, 10, 13, 15	4 Vulcan	-	-	Dezafectate	-	-		

### c) 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 <sup>0</sup> 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 <sup>0</sup> 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 <sup>0</sup> C, 160 Gcal/h, condensație + prize	1975	În operare	În proces de retragere din exploatare
Turbina nr. 6			1976		

### 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 MW<sub>t</sub>, din care disponibilă 162 MW<sub>t</sub> (în cogenerare). În prezent, nu mai există rezervă de 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 <sup>0</sup> C, gaze +	1964	În operare	Beneficiază de derogare de la respectarea normelor de mediu în	În anul 2020 se vor epuiza cele 17500 de ore urmând a fi retras

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

		păcură			vigoare, în perioada 2016-2023, dar nu mai mult de 17500 ore	din exploatare. <b>În prezent s-au epuizat 14969 ore, având un rest de 2531 ore de funcționare, aproximativ 105 zile.</b> Pentru continuarea funcționării, în vederea asigurării necesarului de energie termică pe perioada implementării ciclului combinat, sunt necesare investiții pentru modernizarea sistemului de ardere. <b>Termen de realizare: Anul 2020</b>
<b>Cazan nr. 2</b>	URSS/ 1BZKG	210 t/h, 137,7 bar, 540 <sup>o</sup> C, gaze + păcură	1966	<b>În operare</b>	Nu este echipat cu arzătoare NO <sub>x</sub> redus și poate funcționa numai împreună cu cazanul nr. 1	În anul 2020 se vor epuiza cele 17500 de ore urmând a fi retras din exploatare.

### b) CAZANE CU APĂ FIERBINTE

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
<b>CAF nr. 1</b>	PTVM Vulcan	116 MW <sub>t</sub> , gaze + păcură	1963	<b>Scoase din funcțiune</b>	Începând cu 01.01.2016 nu se conformează	-
<b>CAF nr. 2</b>			1964			-
<b>CAF nr. 3</b>			1964			Pentru acoperirea necesarului de energie termică după anul 2020, sunt necesare investiții pentru retehnologizare/ instalație nouă. <b>Termen de realizare: 2020</b>
<b>CAF nr. 4</b>	PTVM Vulcan	116 MW <sub>t</sub> , gaze + păcură	1970			Instalație retehnologizată, <b>PIF în anul 2018.</b>
<b>CAF nr. 5</b>	8A Vulcan	116 MW <sub>t</sub> , păcură	1992	<b>Retrase din exploatare</b>	-	-
<b>CAF nr. 6</b>					-	-

### 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 <sup>o</sup> C, 92 Gcal/h, condensație + prize	1964	<b>În operare</b>	În anul 2020 se estimează că vor fi retrase din exploatare numai în situația în care nu se realizează investiții pentru modernizarea sistemului de ardere la cazanul nr. 1.
Turbina nr. 2			1966		

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea 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 MW<sub>t</sub>, din care disponibilă 464 MW<sub>t</sub> (în cogenerare 348 MW<sub>t</sub> și în unități de vârf 116 MW<sub>t</sub>).

#### 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 <sup>0</sup> C, gaze + păcură	1975	Retras din exploatare	Nu se încadrează	-
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	În proces de retragere 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 <sub>t</sub> , gaze + păcură	1972	Retrase din exploatare	Începând cu 01.01.2016 nu se conformează	CAF nr. 1 este în curs de finalizare re tehnologizare. <b>Termen de P.I.F. estimat: mai 2019.</b>
CAF nr. 2			1972			Pentru acoperirea necesarului de energie termică după anul 2020, sunt necesare investiții pentru re tehnologizarea/ instalație nouă a unui CAF. <b>Termen de realizare: Anul 2020</b>
CAF nr. 3			1973			
CAF nr. 4			1973			
CAF nr. 5			1974			
CAF nr. 6	8M Vulcan	116 MW <sub>t</sub> , 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

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Observații
Turbina nr. 1	Skoda VT-135-	125 MW, 138,3 bar, 535 <sup>0</sup> C,	1973	Retrasă din	-

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

	141	160 Gcal/h, condensație + prize		<b>exploatare</b>	
<b>Turbina nr. 2</b>	Cehoslovacia		1974	<b>În operare</b>	În proces de retragere din exploatare
<b>Turbina cu gaze nr. 3 (afereantă Ciclului Comb.)</b>	MS9001E General Electric	126,1 MW, gaze + motorină	2008	<b>În operare</b>	-
<b>Turbina nr. 4 (afereantă Ciclului Comb.)</b>	MTD 40B Cehoslovacia	60 MW, 110 bar, 510 <sup>0</sup> 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 MW<sub>t</sub>, din care disponibilă 394 MW<sub>t</sub> (278 MW<sub>t</sub> în cogenerare și în unități de vârf 116 MW<sub>t</sub>).

#### a) CAZANE DE ABUR

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
<b>Cazan nr. 1</b>	CR 1737 – Vulcan CR 1737 – Vulcan	420 t/h, 137,3 bar, 545 <sup>0</sup> C, gaze + păcură	1987	<b>Retras din exploatare- neautorizat ISCIR</b>	Nu se încadrează	-
<b>Cazan nr. 2</b>			1988	<b>În operare</b>	Beneficiază de perioada de tranziție 2016-2020, pentru conformare la normele de mediu în vigoare	În cursul anului curent 2019, se derulează investiții pentru modernizarea sistemului de ardere și a sistemului de conducere a procesului - pentru a putea funcționa după 1 ianuarie 2020. <b>Termen de finalizare: 31 octombrie 2019</b>
<b>Cazan nr. 3<sup>15</sup></b>			1992			
<b>Cazan nr. 4</b>			1997			

#### b) CAZANE DE APĂ FIERBINTE

Denumire	Tip/ Origine	Parametri	Anul P.I.F.	Starea actuală	Constrângeri de mediu	Observații
<b>CAF nr. 1</b>	4 IMUC Pitești	116 MW <sub>t</sub> , gaze + păcură	1999	<b>În curs de obținere autorizație ISCIR</b>	Beneficiază de derogare de la respectarea normelor de mediu	Necesită program de mentenanță pentru menținere în operare

<sup>15</sup> Cazanul nr. 3 necesită expertiza tamburului. În cazul în care rezultatul expertizei va conduce la decizia privind continuarea lucrărilor de modernizare, se va comunica această decizie Antreprenorului cu 60 de zile înainte de data predării frontului de lucru aferent acestui cazan, pentru începerea realizării furniturii. În acest caz, **termenul de finalizare la cazanul nr. 3 va fi probabil în trimestrul I al anului 2020.**

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

CAF nr. 2			2000	Indisponibil – necesită reparație capitală	în vigoare, în perioada 2016- 2023, dar nu mai mult de 17500 ore	până în anul 2023 inclusiv, când urmează să fie retrase din exploatare. Sunt necesare investiții pentru re tehnologizare/ instalații noi - pentru a putea funcționa după anul 2023. <b>Termen de realizare pentru una dintre instalații: Anul 2020.</b>
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 <sup>0</sup> C, 112,5 Gcal/h, condensație + prize	1987	Scoase din funcțiune - Indisponibile, Rotoare IP defecte	-
Turbina nr. 2			1988		Necesită program de mentenanță (rotor de ÎP nou)
Turbina nr. 3	DKUL-50 România	50 MW, 127,5 bar, 540 <sup>0</sup> 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 NO<sub>x</sub> 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 maxim 100 mg/Nm<sup>3</sup>. La poziția nr. 22 și nr. 23 din Anexa nr. 6 la Planul Național de Tranziție, ELCEN figurează cu măsura modernizării/upgradării arzătoarelor cu NO<sub>x</sub> 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:

- În cazul modernizării/upgradării arzătoarelor cu NO<sub>x</sub> redus aferente IA1 din **CTE Progresu**, contractul a fost semnat în data de **28.03.2019**, cu termen de finalizare **31.10.2019**.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

- În cazul modernizării/upgradării arzătoarelor cu NOx redus aferente IA1 din **CTE București Sud**, procedura de achiziție a fost anulată pentru depășirea limitei legale a fondurilor posibil a fi alocate investiției și va fi reluată după reactualizarea devizului general aferent lucrării. Contractul se estimează a fi semnat până la 01.08.2019, iar **termenul de finalizare estimat, este data de 30 iunie 2020.**
- Cazanete nr. 1 și 2 din CTE Grozăvești **au epuizat deja 14969 ore de funcționare, având un rest de 2531 ore de funcționare, aproximativ 105 zile**, care vor fi epuizate în iarna 2019 – 2020. Din punct de vedere comercial, ar fi foarte utilă continuarea funcționării cazanului nr. 1 și producerea de energie electrică. De asemenea, există o componentă socială prin obligația acoperirii necesarului de energie termică din zona aferentă CTE Grozăvești, fapt care conduce la decizia de modernizare/upgradare a arzătoarelor cu NOx redus aferente cazanului nr. 1.
- 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), sau 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 produce mult sub necesarul de energie termică previzionat a fi acoperit din sursele ELCEN, de circa 1800 Gcal/h.

### 10.3 Program investițional pentru anul în curs 2019

Având în vedere că fără dezvoltarea unor investiții, sarcina termică pe care o poate asigura ELCEN după anul 2023 va fi mult sub necesarul de energie termică previzionat a fi acoperit din sursele ELCEN, **se impune adoptarea unor măsuri de urgență pentru asigurarea energiei termice după anul 2023 prin promovarea de investiții.**

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 **1850 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 anul 2019, programul investițional se prezintă astfel:

1. *Finalizarea investiției în cele două CAF-uri la CTE București Vest și CTE Grozăvești, cu PIF în aprilie 2019. Efortul investițional estimat: nu este cazul.*
2. *Modernizarea instalației de ardere și a sistemului de conducere a procesului tehnologic la cazanetele 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. Efortul investițional estimat pentru anul 2019 este de circa 6 mil. Euro (investiția se va derula și în anul 2020).*
3. *Modernizarea instalației de ardere la cazanetele 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.*



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

*Efortul investițional estimat este de circa 5,1 mil. Euro. 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. Rambursarea creditului extern aferent obiectivului de investiție "Extinderea CTE București Vest cu unități moderne de cogenerare". Efortul investițional estimat este de circa 4,706 mil. Euro.*
- 5. Implementarea unui sistem integrat ERP<sup>16</sup>(sau similar), etapa I. Efortul investițional estimat este de circa 0,04 mil. Euro.*
- 6. Cheltuieli pentru elaborarea de studii pre-investiționale. Efortul investițional estimat este de circa 0,65 mil. Euro.*
- 7. Cheltuieli pentru dotații și utilaje independente/imobilizări necorporale. Efortul investițional estimat este de circa 0,875 mil. Euro.*
- 8. Cheltuieli pentru lucrări de mentenanță care se decontează din fonduri de investiții, cf. Ordin MFP 1802/2014. Efortul investițional estimat este de circa 0,794 mil. Euro.*

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

**Efortul investițional estimat pentru realizarea acestor măsuri este de circa 18,165 mil. Euro.**

### 10.4 Program investițional pentru perioada 2020-2030

- 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. Efortul investițional estimat pentru anul 2020 este de circa 7 mil. Euro (finalizare investiție).*
- 2. Modernizarea instalației de ardere la cazanul de abur nr. 1 din CTE Grozăvești în vederea încadrării în limitele de emisii de NOx impuse de legislația de mediu în vigoare. Efortul investițional estimat este de circa 3,3 mil. Euro. Prin implementarea noului sistem de ardere aferent cazanului nr. 1, a modificărilor necesare asupra părții sub presiune, dacă este cazul, și a instalațiilor anexe aferente noului sistem de ardere, având în vedere faptul că sistemele de automatizare au fost deja upgrdate, se estimează prelungirea duratei de viață cu cel puțin 5 ani.*
- 3. Implementarea în CTE Grozăvești a unei capacități energetice în ciclu combinat de circa 50 MWe și 35 Gcal/h. Efortul investițional estimat este de circa 51 mil. Euro.*
- 4. Modernizarea/upgradarea sistemelor de automatizare din centrala cu ciclu combinat din CTE București Vest. Efortul investițional estimat este de circa 1,5 mil. Euro.*
- 5. Implementarea unui sistem integrat ERP(sau similar), etapa II. Efortul investițional estimat este de circa 0,15 mil. Euro.*
- 6. Capacitate nouă/Retehnologizare CAF de 100 Gcal/h în CTE Grozăvești. Efortul investițional estimat este de circa 4,5 mil. Euro.*
- 7. Capacitate nouă/Retehnologizare CAF de 100 Gcal/h în CTE București Vest. Efortul investițional estimat este de circa 4,5 mil. Euro.*

---

<sup>16</sup> Acronimul ERP provine de la conceptul de "Enterprise Resource Planning", care se traduce prin "Planificarea Resurselor Companiei". ERP este un sistem software care gestionează integral toate operațiunile unei companii, pentru a crește performanța business-ului.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

8. *Capacități noi/Retehtnologizare două CAF-uri de câte 100 Gcal/h din CTE București Sud, etapa I. Efortul investițional estimat este de circa 9 mil. Euro.*
9. *Capacitate nouă/Retehtnologizare CAF de 100 Gcal/h în CTE Progresu, etapa I. Efortul investițional estimat este de circa 4,5 mil. Euro.*
10. *Capacități noi/Retehtnologizare două CAF-uri de câte 100 Gcal/h din CTE București Sud, etapa II. Efortul investițional estimat este de circa 9 mil. Euro.*
11. *Capacitate nouă/Retehtnologizare CAF de 100 Gcal/h în CTE Progresu, etapa II. Efortul investițional estimat este de circa 4,5 mil. Euro.*
12. *Implementare grup de cogenerare în ciclu combinat de cca. 200 MW și 170 Gcal/h în CTE București Sud (PIF după 2023); Efortul investițional estimat este de circa 160 mil. Euro.*
13. *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.*
14. *Reabilitarea ciclului combinat din CTE București Vest în vederea prelungirii duratei de viață/Implementare unitate nouă în ciclu combinat cu PIF 2030 (inclusiv studiul 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 implementarea acestor măsuri este de circa 520,15 mil. Euro.**

*În consecință, în perioada 2020-2023 se impune demararea investițiilor de realizare a unor grupuri de cogenerare în tehnologie modernă în CTE București Sud, CTE Progresu, CTE Grozăvești pentru înlocuirea unora dintre capacitățile existente, investiții prevăzute și în „Strategia de alimentare cu energie termică a consumatorilor din Municipiul București”. În paralel vor fi demarate și finalizate mai multe investiții în capacități de vârf la CTE Grozăvești, CTE București Vest, CTE București Sud și CTE Progresu. Pentru CTE București Vest, într-o primă etapă, se vor moderniza sistemele de automatizare de la ciclul combinat și ulterior, după 2023, 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 grup nou cu ciclu combinat .*

*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 de gradul de acoperire a tuturor surselor de producere care se vor dezvolta, precum și de faptul că obiectivele de investiții au o durată de implementare de minim 4-5 ani (incluzând și etapele pre investiționale 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 a acestora (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.



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

București Vest.														
Capacități noi/Retehnologizare două CAF-uri de câte 100 Gcal/h din CTE București Sud, etapa I.			9											9
Capacitate nouă/Retehnologizare CAF de 100 Gcal/h în CTE Progresu, etapa I.		4,5												4,5
Capacități noi/Retehnologizare două CAF-uri de câte 100 Gcal/h din CTE București Sud, etapa II.				9										9
Capacitate nouă/Retehnologizare CAF de 100 Gcal/h în CTE Progresu, etapa II.					4,5									4,5
Implementare grup de cogenerare în ciclu combinat de cca. 200 MW și 170 Gcal/h în CTE București Sud.				10	64	70	16							160
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 în vederea prelungirii duratei de viață/Implementare unitate nouă în ciclu combinat cu PIF 2030.										10	40	40	10	100
<b>Total an</b>	<b>18,165</b>	<b>26,650</b>	<b>9,4</b>	<b>22</b>	<b>90,1</b>	<b>106</b>	<b>80</b>	<b>70</b>	<b>26</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>10</b>	<b>538,315</b>	
<b>Anul</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>Total</b>	

### 10.5 Posibile surse de finanțare a programului investițional

În data de 14 martie 2018, a intrat în vigoare Directiva UE a Parlamentului European și a Consiliului Europei pentru modificarea Directivei 2003/83/CE, în vederea rentabilizării reducerii emisiilor de dioxid de carbon și a sporirii investițiilor în acest domeniu precum și a Deciziei UE 2015/1814, care stabilește regulile ce vizează Sistemul de Tranzacționare a Emisiilor ETS pentru perioada 2021-2030.

Directiva ETS revizuită menționează principiile pentru funcționarea instrumentelor de finanțare iar statele membre trebuie să ia decizii importante dacă și cum vor fi utilizate fondurile ce pot fi accesate.

Modificările Directivei sunt legate de înființarea Fondului de Modernizare pentru susținerea investițiilor cu emisii scăzute de carbon în sectoarele energetice din zece state membre ale UE cu venituri sub media europeană și a Fondului de Inovare ce poate fi accesat de toate statele membre.

Suplimentar, mecanismul de finanțare pentru modernizarea sectorului energetic denumit Mecanism Articolul 10c a fost reformat și va fi disponibil pentru aceleași zece state membre cu venituri scăzute

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

printre care se numără și România. Selecția proiectelor se va face prin procedura specifică de selecție afișată pe siteul Băncii Europene de Investiții sau prin procedură proprie a statului membru.

Practic, finanțarea programului de investiții al ELCEN pentru conformarea la exigențele de mediu va putea fi realizată prin apelarea la următoarele mecanisme:

- mecanismul de finanțare 10c;
- mecanismul de finanțare al Fondului pentru Modernizare;

### 1. Mecanismul 10c.

Statele membre al UE care până în 2013 au avut un PIB pe cap de locuitor sub 60% din media UE pot acorda instalațiilor de producție a energiei electrice o alocare cu titlu gratuit pentru modernizarea, diversificarea și transformarea durabilă a sectorului energetic. România se încadrează între statele membre ce beneficiază de această schema de ajutor.

Până în data de 30 iunie 2019, România dacă intenționează să facă uz de alocarea tranzitorie opțională cu titlu gratuit pentru modernizarea sectorului energetic, conform Articolului 10c are obligația de a elabora un mecanism de evaluare pe bază de licitație deschisă pentru proiectele cu valoare mai mare de 12,5 milioane euro. Mecanismul de evaluare trebuie să respecte principiile nediscriminării, egalității de tratament și buneii gestiuni financiare.

Potrivit mecanismului de finanțare 10C până la 70% din costurile relevante ale unei investiții pot fi sprijinite prin alocarea cu titlu gratuit, cu condiția finanțării costurilor rămase de către entitățile juridice finanțate.

Până în data de 30 septembrie 2019, statele membre trebuie să notifice Comisia Europeană suma alocațiilor ce vor fi utilizate pentru Articolul 10c, inclusiv dacă vor utiliza opțiunea de transferare a unei părți sau a tuturor alocațiilor către Fondul de Modernizare conform Articolului 10c și, dacă este cazul, intenționează să utilizeze alocațiile Articolului 10c reportate ca neutilizate în etapa 3:

Țară	România*
<i>Suma emisiilor prevăzute în sectorul energetic pentru 2021-2030 (nton CO2)</i>	201.90
<i>Scenariu de bază(40%) în milioane alocări pentru Faza IV</i>	93.97
<i>% alocări gratuite în comparație cu emisiile prevăzute</i>	46.54
<i>Scenariul maxim(60%) în milioane alocări pentru Faza IV</i>	140.96
<i>% alocări gratuite în comparație cu emisiile prevazute</i>	69.82

\* valoarea evaluată 20-35 euro/alocare pentru 2021-2030

### 2. Fondul de modernizare

Pentru aceleași state membre al căror PIB pe cap de locuitor este mai mic de 60% din media UE, Directiva 2018/410 instituite un alt instrument de finanțare a modernizărilor capacităților de producție

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

prin Fondul de Modernizare. Directiva prevede acordarea sprijinului din fondul de modernizare inclusiv pentru producătorii de energie care utilizează combustibili fosili în cadrul centralelor de termoficare eficiente și durabile.

Fondul pentru modernizare funcționează sub responsabilitatea statelor membre beneficiare. Deciziile de finanțare se vor lua de către Comitetul de investiții constituit conform prevederilor directivei.

Țară	România*
<i>Procent alocat pentru Fondul de Modernizare( conf. AnexeiIb)</i>	11,98%
<i>Scenariu de bază (2%) în milioane alocări pentru FazaIV</i>	37.81
<i>Valoare estimată pentru Faza IV în milioane euro: 20euro/alocare-35 euro/alocare</i>	756.18 - 1323.31
<i>Scenariu maxim (2.5%) în milioane alocări pentru Faza IV</i>	47.26
<i>Valoare estimată pentru FazaIV în milioane euro: 20euro/alocare-35 euro/alocare</i>	945.22 - 1323.31

\*Estimarea alocării sumelor în euro și a alocărilor pentru România privind Fondul de modernizare fără opțiunea de mutare a alocărilor

Țară	România*
<i>Suma alocărilor în Scenariul de bază conform Articolului 10c în mil</i>	93.97
<i>Suma alocărilor flexibile pentru Fondul de Solidaritate în mil</i>	124.51
<i>Scenariu maxim(2.5%)+max alocări flexibile în mil</i>	265.74
<i>Valoare estimată pentru Faza IV min 20euro/alocare- max 35euro/alocare</i>	5314.85- 3260.44

\*Estimarea sumelor și a valorii alocărilor pentru fondul de Modernizare folosind opțiunea de mutare a alocărilor

Electrocentrale București SA a transmis către Ministerul Energiei adresa nr. 15101/18.02.2019 cuprinzând lista proiectelor prioritare ce pot fi finanțate prin Mecanismul Articolului 10c modificat și/sau Fondul de Modernizare exprimând cu claritate și celeritate intenția sa de a accesa aceste finanțări ce reprezintă o oportunitate de dezvoltare și re tehnologizare a companiei în viitoarea perioadă.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 11 Scenariul de faliment. Tratatul echitabil și corect acordat creditorilor

Menționăm că scenariul de faliment a rămas conform planului inițial, ca urmare a faptului că nu există altă evaluare a patrimoniului ELCEN efectuată în procedură.

SC ELECTROCENTRALE  
BUCURESTI SA

Modul de calcul al procentului de distribuire în caz de faliment

sume în lei

Explicație	Temei legal (Legea 85/2014)	Creanțe conform tabel definitiv**	Ordinea distribuirii activului	Distribuție din activ garantat	Distribuție din activ negarantat	Procent distribuiri
Distribuiri + cheltuieli de procedură				2,391,560,326		
				1,586,418,642	805,141,684	
<b>Din care:</b>						
Cheltuieli de procedură	art. 159 alin. 1 pct. 1	4.85%	115,990,676	76,941,304	39,049,372	
<i>Total de distribuit</i>		<i>95%</i>		<i>1,509,477,338</i>	<i>766,092,312</i>	
<b>Garantați</b>		<b>565,466,642</b>	<b>565,466,642</b>	<b>565,466,642</b>	<b>0</b>	<b>100.00%</b>
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 București	art. 159 alin. 1 pct. 3	9,804,045	9,804,045	9,804,045	0	100.00%
Direcția Generală 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%
<b>Salariați</b>	art. 161 pct. 3	<b>147,782</b>	<b>147,782</b>		<b>147,782</b>	<b>100.00%</b>
<i>Observație</i>	art.161 pct.4	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0%</i>
<b>Bugetari</b>		<b>575,716,591</b>	<b>575,716,591</b>		<b>575,716,591</b>	<b>100.00%</b>
Bugetari cf tabel definitiv	art. 161 pct. 5	575,716,591	575,716,591		575,716,591	100.00%
<b>Creanțe chirografare</b>		<b>907,983,561</b>	<b>907,983,561</b>		<b>907,983,561</b>	<b>100.00%</b>
Chirografari	art. 161 pct. 8	907,903,891	907,903,891		907,903,891	100.00%
Alte creanțe chirografare	art. 161 pct. 9	79,669	79,669		79,669	100.00%
<b>Sume aferente masei credale</b>		<b>2,049,314,576</b>	<b>2,049,314,576</b>	<b>565,466,642</b>	<b>1,483,847,934</b>	<b>100.00%</b>
<b>Cheltuieli de procedură</b>			<b>115,990,676</b>	<b>76,941,304</b>	<b>39,049,372</b>	<b>100.00%</b>

### 12 Premisele reorganizării societății ELCEN

#### 12.1 Îndeplinirea condițiilor pentru modificarea Planului de reorganizare al ELCEN

Posibilitatea de modificare a unui plan de reorganizare este prevăzută de prevederile art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014. Potrivit acestei reglementări legale „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”.

Condițiile pentru modificarea Planului de reorganizare sunt îndeplinite după cum urmează:

- **Societatea se află în cadrul perioadei de reorganizare:** astfel, la data de 25.05.2018 a fost depus Planul de reorganizare al Debitoarei de către Administratorul Judiciar. Acesta a fost votat de către creditorii societății conform Procesului verbal al Adunării creditorilor din data de

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

24.09.2019. De asemenea, Planul de reorganizare a fost confirmat de către instanța de judecată prin hotărârea 5872 din data de 22.10.2018;

- **Modificarea Planului de reorganizare nu va prevedea ca și durată depășirea duratei maxime de 3 ani** de la data confirmării inițiale a acestuia;
- **Modificarea Planului de reorganizare este propusă de către Administratorul Judiciar**, persoană care a propus Planul de reorganizare inițial, având vocație de a propune un plan de reorganizare al Debitoarei;
- Modificarea premiselor avute în vedere la data propunerii Planului de reorganizare impun modificarea acestuia pentru a se putea asigura reorganizarea Debitoarei și a se evita riscul ajungerii acesteia în procedură de faliment;

### 12.2 Principiile Modificării Planului de Reorganizare

Modificarea Planul de reorganizare al Societății propusă creditorilor acesteia este întocmită având 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 continuității funcționării activității de producere energie termică și electrică** până la momentul la care se va realiza transferul activității către o nouă entitate care va prelua activitatea desfășurată de către Societate, astfel încât să nu existe riscul sistării activității cu consecințe iremediabile pentru sistemul centralizat de producție și distribuție a energiei termice;
3. **Asigurarea premiselor de realizare a investițiilor necesare în vederea conformării activității de producere energie termică și electrică la cerințele de mediu** prin realizarea investițiilor ce pot fi efectuate din surse proprii și prin transferul activității către o nouă entitate ce va avea acces 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;

#### 12.2.1 Documentele care au stat la baza întocmirii Planului de Reorganizare

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

- 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 11.12.2018, fiind publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 23702/12.12.2018.
- Raportul de evaluare a patrimoniului Societății întocmit de Veridio SRL, având ca data de referință 06.10.2016, cu scopul de a sdetermina valoarea de evaluare a activelor Societății în



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

ipoteza continuării activității prin reorganizare și valoarea de evaluare a activelor Societății în ipoteza vânzării forțate;

- Hotărârea nr. 6504/2018, pronunțată în dosarul nr. 19404/3/2017, de către Curtea de Apel București, hotărâre prin care s-a constatat nulitatea actului administrativ prin care s-a decis înființarea Companiei Municipale Energetica București SA, compenie ce în forma inițială a Planului de reorganizare ar fi trebuit să preia prin transfer de afacere activitatea Societății;
- Comunicările publice ale reprezentanților PMB potrivit cărora nu există intenția acestora de a promova o hotărâre a CGMB pentru asumarea răspunderii PMB pentru datoriile cauzate de către RADET București;
- Încheierea de ședință din data de 17.04.2019, pronunțată în dosarul nr. 35232/3/2016, aflat pe rolul Tribunalului București, prin care s-a dispus infirmarea Planului de reorganizare al RADET București și s-a dispus deschiderea procedurii de faliment a acesteia;

### 12.2.2 Durata Modificării Planului de Reorganizare

Conform dispozițiilor art. 139 alin. (5) teza I, *„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..”*

În consecință, în scopul punerii în aplicare a prevederilor prezentei modificări a planului de reorganizare, ce asumă acoperirea într-o cât mai mare măsură a pasivului Societății, se propune implementarea modificării planului de reorganizare pe o durată maximă de 36 de luni, cu aplicabilitate de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic, fără a se putea depăși durata maximă de reorganizare, respectiv 22.10.2021.

Astfel cum vom prezentata în cele ce urmează, se estimează ca transferul de afacere către noua entitate să se realizeze într-un interval de 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 inițiale a Planului de reorganizare.

**Planul de reorganizare modificat 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** (în ipoteza în care încasarea prețului de transfer al afacerii se va realiza mai devreme decât termenul prevăzut în Planul modificat).

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.

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

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

### **12.2.3 Constituirea categoriei de creditori indispensabili, conform prevederilor art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență**

Societatea a depus la judecătorul sindic în data de 14.10.2016 o listă cuprinzând 44 creditori 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 creditori.

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: "creditori 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 societăți/parteneri sunt selectați:

- Societăți sau autorități care dețin 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 RETELE SRL, OPCOM, S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA.
- Societăți care livrează produse strict necesare procesului de producție precum reactivi utilizați la pre-tratarea apei brute, regenerarea rășinilor schimbătoare de ioni pentru apa demineralizată și cele pentru apa dedurizată, răcirea 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.
- Societăți care livrează produse strict necesare procesului de mentenanță și lucrări accidentale pentru executarea sudurilor, operațiuni de etanșare 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 înlocuit cu alt furnizor din piață pentru întreaga cantitate de gaze naturale necesară și cu aceleași condiții tehnico-economice de colaborare.

În cadrul raportului asupra cauzelor, Administratorul Judiciar a confirmat lista creditorilor indispensabili, urmând ca Modificarea Planului de reorganizare să prevadă constituirea acestei categorii ca și categorie distinctă ce va vota Modificarea Planului, având în vedere importanța pe care acești creditori o au față de activitatea desfășurată de către Societate.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 13 Masuri de reorganizare judiciară

#### 13.1 Securizarea continuității activităților generatoare de valoare adăugată - transferul activității de producție a energiei termice și electrice către o nouă entitate

##### 13.1.1 Nevoia imperativă de investiții în activele de producție a energiei termice și electrice pentru asigurarea continuității activității și securizarea furnizării către locuitorii Municipiului București

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 la 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/Nm<sup>3</sup>.  
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 30.06.2020.*
- *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 Grozăvești 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".**

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

Din cele de mai sus, rezultă că, în absența implementării programului de investiții, în valoare de aproximativ 537 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 în integralitate a 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 faptul că la acest moment Societatea se află în procedură de insolvență și nu este eligibilă pentru accesarea fondurilor nerambursabile.

### 13.1.2 Soluția transferului de afacere

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 producției energetice în afara cadrului insolvenței (condiție primordială de accesare a fondurilor europene). În acest sens, prezenta modificare a Planului de reorganizare al ELCEN prevede transferul de afacere (transferul tuturor activelor necesare realizării activității de producție a energiei electrice și termice) către o altă entitate juridică la valoarea de evaluare (valoarea de piață) determinată de către evaluatorul desemnat în cadrul procedurii. De asemenea, ținând cont de importanța activelor transferate în vederea asigurării producției de energie termică și importanța acestora pentru Sistemul Energetic Național, **prezenta modificare a Planului de reorganizare va acorda prioritate, pe un interval de 3 luni de la propunerea modificării, la realizarea transferului de afacere în favoarea (i) PMB sau a unei entități desemnate de către aceasta în vederea realizării SACET sau (ii) Ministerului Energiei sau unei entități indicate de către aceasta pentru a asigura implementarea proiectelor vizând strategia energetica sau (iii) unei societăți nou create cu participarea PMB și a Ministerului Energiei (în mod direct sau prin societățile subordonate acestora) în vederea preluării activelor Elcen (și eventual și preluarea administrării rețelei de transport și distribuție de la RADET/C.M. Termoenergetica) pentru realizarea SACET.** Menționăm, faptul că transferul de afacere către entitățile care vor avea prioritate se va realiza la aceeași valoare, respectiv valoarea de piață a activelor transferate stabilită prin evaluarea realizată în procedură. Precizăm faptul că, din rațiunile de celeritate, impuse de necesitatea demarării în cel mai scurt termen a investițiilor în modernizarea capacităților de producție (implicit și necesitatea realizării investițiilor și în sistemul de transport și distribuție, cele două componente producția și distribuția fiind strâns legate între ele) **acordarea priorității urmează a se realiza ulterior depunerii la dosarul cauzei a propunerii de modificare a Planului de reorganizare (data confirmării acestei modificări nedepinzând de administratorul judiciar) și după aprobarea în cadrul Adunării creditorilor ELCEN a procedurii de transfer de afacere, acest interval putând fi extins doar cu aprobarea Comitetului creditorilor ELCEN, la solicitarea expresă a unuia dintre cei în favoarea cărora acest drept este recunoscut.**

Astfel, urmare a transferului de afacere cel puțin o parte semnificativă a programului de investiții ar putea fi finanțată prin accesarea de fonduri europene nerambursabile potrivit mecanismelor de finanțare existente (Mecanismul 10c sau Fondul de Modernizare) sau prin accesare de finanțări bancare de către entitatea ce va prelua afacerea ELCEN.

Transferul de afacere permite astfel îndeplinirea obiectivului celerității, acesta putând fi demarat imediat după depunerea modificării planului de reorganizare a Debitoarei (sub condiția aprobării de către Adunarea creditorilor a regulamentului de vânzare), având în considerare faptul că, soluția

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

transferului de afacere este prevăzută și în actuala formă a Planului confirmată de către instanța de judecată (doar la o valoare diminuată față de cea propusă prin prezenta modificare). Cu toate ca finalizarea transferului complet de afacere reprezintă un proiect complex, acesta poate fi prioritarizat pentru îndeplinirea obiectivului continuității, prin realizarea investițiilor de conformitate și re tehnologizare<sup>17</sup>.

### 13.2 Prezentarea pașilor pentru implementarea strategiei de reorganizare.

Sinteza etapelor succesive necesare implementării planului de reorganizare:

1.	<b>Votul și confirmarea Modificării Planului de reorganizare al Debitoarei</b>	
2.	<b>Transferul activității de producție din ELCEN către o nouă entitate juridică, continuarea programului de investiții</b>	Transferul de afacere va include: <ul style="list-style-type: none"><li>• Activele de producție în totalitatea lor (cele 4 CET-uri și toate activele suport aferente lor)</li><li>• Stocuri de combustibili, materii prime</li><li>• Stocuri de piese de schimb și consumabile</li><li>• Personal direct productiv, personal administrativ</li><li>• Contracte de achiziții, inclusive de prestări servicii</li><li>• Contracte de mentenanță și reparații</li><li>• Contracte de vânzare</li></ul>

<sup>17</sup> 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 debitoarea 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.

Conform pct. 7 alin. 8) din Normele de aplicare a Titlului VII din Codul Fiscal, se consideră transfer de activitate, în sensul art. 270, alin.7) Cod Fiscal, transferul tuturor activelor sau al unei părți din activele investite într-o ramură a activității economice, dacă acestea constituie din punct de vedere tehnic o structură independentă, capabilă să efectueze activități economice separate, indiferent dacă este transferat ca urmare a unei vânzării sau ca urmare a unor operațiuni precum divizare, fuziunea ori ca aport în natură la capitalul unei societăți.

Există anumite condiționalități, potrivit aceluiași prevederi menționate, pentru ca o operațiune să poată fi considerată transfer de active, în sensul art.270 alin.7), Cod Fiscal, primitorul activelor trebuie să intenționeze să desfășoare o activitate economică sau partea din activitatea economică care i-a fost transferată și nu să lichidizeze imediat activitatea preluată, și după caz, să vândă eventualele bunuri. În acest sens, primitorul activelor are obligația sa transmită cedentului o declarație pe proprie răspundere din care sa rezulte îndeplinirea acestei condiții.

În concluzie, atât pe baza legislației naționale privind TVA, cât și pe baza jurisprudenței Curții Europene de Justiție, pentru a se considera un transfer de active/sau de pasive drept un transfer de activitate si, prin urmare, o operațiune in afara sferei de aplicare a TVA, trebuie îndeplinite cumulativ, următoarele condiții:

1. Activele sa fie vândute ca parte dintr-un transfer parțial/total de activitate urmare căruia cesionarul este capabil să desfășoare o activitate economică în mod independent,
2. Beneficiarul trebuie să intenționeze să continue desfășurarea activității transferate și nu să înceteze desfășurarea activității respective,
3. Activele transferate trebuie sa-i permită din punct de vedere tehnic si economic beneficiarului să desfășoare activități separate și independente,
4. Beneficiarul trebuie să fie o persoana impozabilă din punct de vedere al TVA.

În cazul de față, pe baza elementelor prezentate a fi transferate, și în special având în vedere natura elementelor care vor face obiectul transferului, în opinia noastră există argumente pentru a clarifica acest transfer ca fiind un transfer de activitate în sensul art. 270 alin.7) Cod fiscal, coroborat cu art. 271 alin.6) din Codul Fiscal și, astfel, pentru ca acest transfer să fie în afara sferei de aplicare a TVA.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

		<ul style="list-style-type: none"><li>• Licențe, autorizații cu excepția celor ce prin natura lor nu pot face obiectul transferului.</li><li>• Active curente, inclusiv avansuri către furnizori pentru proiecte de investiții în curs;</li><li>• Pasive curente;</li><li>• Orice alte elemente necesare continuității activității operaționale;</li></ul> <p>Prețul transferului activității de producție va fi egal cu cel al valorii de evaluare la valoare de piață a activelor de producție, respectiv RON 1,449 miliarde (conform raportului de evaluare Veridio datat 21 Martie 2018), la care se adaugă contravaloarea investițiilor realizate și în curs, de la momentul intrării în insolvență, ce vor fi realizate/în curs până la momentul transferului, precum și a contravalorii stocurilor de la data transferului.</p>
3.	<b>Cristalizarea efectului fiscal în ELCEN ca urmare a falimentului RADET</b>	Ca urmare a confirmării deschiderii procedurii de faliment a RADET conform art. 287 lit. d) din Codul Fiscal, Debitoarea își va putea ajusta baza de impozitare TVA rezultând o sumă de aproximativ RON 526 mil TVA de recuperat. Această sumă reprezintă una din sursele de finanțare ale planului, fiind fie încasată sau compensată cu creanțe bugetare aferente tabelului definitiv de creanțe.
4.	<b>Achitarea creditorilor ELCEN transferați către noua entitate</b>	Creditorii înscrși în tabelul definitiv al ELCEN urmează a fi achitați parțial prin compensare a creanțelor bugetare cu creanța ce urmează se naște din impactul fiscal al falimentului RADET iar diferența urmând a fi achitată din valoarea ce urmează a se încasa cu titlul de preț al transferului de afacere și din creanțele ce urmează a se recupera în procedură.

### 13.3 Măsurile propuse pentru reorganizarea Societății

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

În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare al Societății, prezentul plan de reorganizare va prevedea măsuri adecvate ce să asigure Societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și în special, asigurării resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin programul de plăți și finalmente acoperirea integrală a creanțelor creditorilor societății.

În conformitate cu art. 133 alin (5) L85/2014, mecanismul reorganizării se referă la restructurarea operațională a debitorului. Măsurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrată pe termen scurt din punct de vedere financiar, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți.

**Strategia de reorganizare se bazează pe următorii piloni principali:**

<b>A.</b> <b>Obținerea de resurse financiare provenite din continuarea activității până la transferul de afacere</b>	<b>B.</b> <b>Obținerea de resurse financiare provenite din încasarea creanțelor aflate în sold sau din efectul fiscal al falimentului RADET</b>
---	--

**C.**

**Transferul de afacere către o nouă entitate juridică**

**A. Obținerea de resurse financiare provenite din continuarea activității până la transferul de afacere**

Până la data implementării soluției de reorganizare prin transfer de afacere, activitatea curentă a ELCEN urmează a se derula în conformitate cu obiectul de activitate al societății. Activitățile principale ale societății se vor concentra pe următoarele direcții:

- producția de energie electrică în regim de cogenerare de înaltă eficiență. Producția realizată urmează a fi valorificată în conformitate cu contractele încheiate de către Societate în cadrul perioadei de observație și reorganizare și prin valorificarea de energie pe Piața zilei următoare sau pe alte piețe reglementate de ANRE;
- producția de energie termică în regim de cogenerare. Producția realizată va fi valorificată către RADET sau entitatea juridică ce va fi înființată de către PMB în vederea preluării activității RADET ca urmare a falimentului acesteia din urmă.
- realizarea investițiilor prevăzute în programul de investiții din resursele proprii ale societății pentru a asigura conformarea activelor societății la cerințele de mediu. Menționăm faptul că, investițiile realizate vor fi limitate la resursele financiare avute la dispoziție, fără a se putea susține în integralitate, din punct de vedere financiar, Programul de investiții necesar pentru conformarea la cerințele de mediu;
- asigurarea mentenanței curente a activelor existente în exploatarea societății astfel încât să se asigure disponibilitatea acestora în vederea exploatării.

**Realizarea Planului de reorganizare al Societății și continuarea activității curente a acesteia este condiționată de o serie de constrângeri ce trebuie înțelese de factorii implicați în reglementarea activității ELCEN și vor trebui corecți pe parcursul perioadei de reorganizare pentru a permite desfășurarea activității societății în condiții de profitabilitate. Astfel:**

- activitatea de producție a energiei electrice și termice în regim de cogenerare reprezintă o activitate reglementată în ceea ce privește prețul de livrare a energiei termice și a bonusului de cogenerare, acestea fiind aprobate de către ANRE. Cu toate că prețul de vânzare a energiei termice și valoarea bonusului de cogenerare sunt reglementate, cheltuielile înregistrate de Societate pentru realizarea producției de energie termică și electrică nu sunt reglementate, fiind rezultatul unei piețe volatile ce în ultima perioadă a înregistrat creșteri semnificative fără ca acestea să fi fost reflectate în creșterea tarifului reglementat. Spre exemplu, principalele costuri ale producției de energie termică și electrică (costul achiziției de gaz și costul achiziției de certificate de CO<sub>2</sub>) au înregistrat creșteri semnificative (spre exemplul costul certificatelor de CO<sub>2</sub> a crescut de la 5 €/certificat la 27 €/certificat în mai puțin de un an), creșteri care nu se reflectă în creșterea prețului energiei termice decât după un interval de 6 luni – 12 luni de la data creșterii acestora și uneori la valori mai reduse decât prețurile de achiziție.

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

- costurile salariale la nivelul Societății nu au fost majorate de o perioadă semnificativă de timp și majorarea acestora nu a fost posibilă datorită constrângerilor legale, ceea ce a creat o situație tensionată la nivelul salariilor societății și o presiune constantă asupra managementului Societății în încercarea de a păstra personalul calificat în cadrul societății. În anul 2018, presiunea asupra personalului salariat al societății s-a intensificat pe fondul creșterii nivelului salarial în unitățile bugetare și creșterea nivelului salarial în general, creștere nereflectată în nivelul salarial din cadrul Societății, existând un risc crescut de pierdere a personalului specializat al ELCEN în cazul în care nu se va proceda la actualizarea grilei salariale la actualele condiții ale pieței forței de muncă cu efect negativ asupra capacității societății de a-și desfășura activitatea potrivit obiectului de activitate.

În contextul acestor constrângeri existente în ceea ce privește activitatea Societății, **continuarea derulării activității curente se va putea realiza doar cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:**

- **actualizarea nivelului salarial pentru personalul angajat al Societății la nivelul salarial astfel cum a fost prezentat în cadrul capitolului 3.6. din prezenta modificare a Planului de reorganizare;**
- **Emiterea de către ANRE a unei Decizii cu privire la actualizarea prețului la energie termică, precum și a valorii bonusului de cogenerare, care să permită înregistrarea unei valori pozitive a indicatorului EBITDA;**

**În măsura în care prețul reglementat aprobat de către ANRE nu va conduce la înregistrarea unui nivel pozitiv al EBITDA, Administratorul Judiciar va proceda la convocarea Adunării creditorilor în vederea prezentării situației financiare, urmând ca Adunarea creditorilor să aprobe fie încetarea activității curente de producție a energiei termice ce generează pierdere, fie acceptarea continuării activității în condițiile generării de pierdere din activitatea curentă.**

### **B. Obținerea de resurse financiare provenite din încasarea creanțelor aflate în sold sau din efectul fiscal al falimentului RADET**

În vederea susținerii distribuirilor prevăzute în Programul de plăți și pentru susținerea continuării activității ELCEN până la data transferului de afacere, Administratorul Judiciar va proceda la efectuarea demersurilor necesare în vederea recuperării creanțelor existente în sold.

La data propunerii prezentei modificări a Planului de reorganizare în soldul creanțelor de recuperat ale Societății figurează următoarele creanțe:

- ✓ 4.186.399.412 lei – sold total creanță, din care:
  - 526.593.919 lei creanță curentă aferentă perioadei de insolvență;

**În ceea ce privește creanțele curente ale RADET**, născute după data deschiderii procedurii insolvenței acesteia, Administratorul special și Administratorul Judiciar vor efectua toate demersurile necesare în vederea asigurării încasării acestor creanțe, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 85/2014.

Creante curente de recuperat la 30 04 2019 - RON	526.593.919
Creanta RADET - ff din 08/02/2019	126.069.163
Creanta RADET - ff din 07/03/2019	143.166.481
Creanta RADET - ff din 08/04/2019	135.710.480
Creanta RADET - ff din 08/05/2019	103.204.848
Creanta RADET - estimat livrat 1-15 mai 2019	18.442.947



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

În ceea ce privește creanțele RADET anterioare deschiderii procedurii de faliment, Administratorul special și Administratorul Judiciar vor efectua următoarele demersuri în vederea maximizării recuperării acestei creanțe:

- inițierea demersurilor juridice în vederea angajării răspunderii PMB pentru datoriile create de către RADET anterior deschiderii procedurii insolvenței acesteia;
- urmărirea maximizării recuperărilor în cadrul procedurii de faliment a debitoarei RADET, ca urmare a pronunțării sentinței de deschidere a procedurii de faliment a acesteia, sens în care ELCEN va avea un rol activ în cadrul procedurii de faliment, în calitate sa de Președinte al Comitetului creditorilor RADET;
- concretizarea efectului fiscal al falimentului RADET estimat la valoarea de – 526 mil lei reprezentând contravaloarea TVA aferentă creanței RADET. Potrivit prevederilor art. 287 lit. d) Cod fiscal, astfel cum a fost modificat prin Legea 30/2019, *...ajustarea este permisă începând cu data pronunțării hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare, iar, în cazul falimentului beneficiarului, începând cu data sentinței sau, după caz, a încheierii, prin care s-a decis intrarea în faliment, conform legislației privind insolvența*”. Practic, de la data rămânerii definitive a hotărârii de deschidere a procedurii de faliment, ELCEN va proceda la ajustarea bazei de impozitare a TVA, rezultând un TVA de recuperat de aproximativ 526 mil lei, sumă ce va fi utilizată în vederea susținerii plăților prevăzute în Programul de plăți al ELCEN.

**În ceea ce privește efectul fiscal al falimentului RADET (estimat la 526 mil lei), având în vedere faptul că ELCEN înregistrează datorii față de bugetul de stat anterioare deschiderii procedurii de insolvență, creanța născută din efectul fiscal al falimentului RADET urmează a fi utilizată ca sursă de finanțare a distribuțiilor către ANAF – DGAMC, pentru creanța înscrisă în categoria creanțelor beneficiare de cauze de preferință. Menționăm faptul că, utilizarea sumelor din efectul fiscal al falimentului RADET urmează a se realiza cu respectarea dispozițiilor legale privind rambursarea/compensarea sumelor de la bugetul de stat, inclusiv cerințele prevăzute de Legea nr. 207/2015 – Codul de procedură fiscală urmând a fi parcursi toți pașii procedurali reglementați de acest act normativ și de prevederile legale în materie fiscală.**

### C. Transferul de afacere către o nouă entitate juridică

În vederea fundamentării soluției transferului de afacere al activelor ELCEN către o altă entitate juridică ca și măsură de reorganizare a Societății s-au avut în vedere următoarele argumente:

- Necesitatea asigurării disponibilităților bănești pentru respectarea programului de plăți inclus în prezenta modificare a Planului de reorganizare. Astfel, având în vedere faptul că perspectivele de recuperare a creanțelor ELCEN (în special creanța deținută față de RADET) presupun efectuarea unor demersuri judiciare împotriva Municipiului București (având în vedere faptul că șansele de recuperare de la RADET sunt limitate în contextul falimentului acestei societăți), demersuri a căror durată excede durata perioadei de reorganizare și comportă un anumit grad de incertitudine, precum și faptul că activitatea desfășurată de ELCEN este una reglementată astfel încât nu permite modificări ale marjelor de profit, singura posibilitate de asigurare a

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

resurselor financiare pentru acoperirea pasivului este aceea a transferului de afacere către o altă entitate juridică;

- ✎ Necesitatea asigurării posibilității realizării investițiilor necesare în vederea conformării activelor ELCEN la exigențele impuse de legislația de mediu, exigențe care impun efectuarea de investiții în aceste active semnificative, impun transferul activelor ELCEN într-o nouă entitate juridică care să aibă capacitatea de a atrage resurse financiare nerambursabile sau finanțări bancare care să susțină investițiile preconizate a se realiza astfel cum am prezentat anterior în cuprinsul prezentei modificări a Planului;
- ✎ Necesitatea acordării posibilității PMB, ca în măsura în care există interesul acestia și capacitatea financiară necesară, să aibă posibilitatea de a achiziționa cu prioritate activele ELCEN la valoarea de piață a acestora în vederea realizării Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică, având în gestiunea proprie atât partea de producție a energiei termice cât și partea de transport și distribuție a acesteia;
- ✎ În măsura în care PMB nu manifestă interes pentru realizarea SACET București (Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică) sau nu are capacitatea financiară de realizare a acestui sistem, având importanța strategică a activității desfășurate de către ELCEN și importanța acesteia în cadrul Sistemului Energetic Național, se impune ca la transferul de afacere să fie acordată o prioritate la achiziție la valoarea de piață către Guvernul României prin Ministerul Energiei sau a etităților aflate în administrarea acestui minister;
- ✎ În măsura în care se va constitui o societate nouă cu participarea cu participarea PMB (în mod direct sau prin societățile în care aceasta este acționar) și a Ministerului Energiei (în mod direct sau prin etităților aflate în administrarea acestui minister) va fi acordată prioritate la realizarea transferul de afacere la valoarea de piață către această societate pentru a crea posibilitatea de realizare a SACET București;
- ✎ Bunurile propuse spre valorificare au fost evaluate de către societatea de evaluare Veridio, conform aprobării creditorilor. Raportul de evaluare a activelor a fost depus la dosarul cauzei, sens în care a fost publicat anunțul în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 6019/21.03.2018.

În vederea realizării distribuțiilor prevăzute prin Programul de plăți, prezentul Plan prevede ca măsură adecvată pentru punerea în aplicarea transferului activității ELCEN, în conformitate cu prevederile art. 133 alin. 5 lit. F din Legea nr. 85/2014.

Prin prezentul Plan de reorganizare se propune valorificarea tuturor activelor care contribuie la activitatea de producție a energiei electrice și termice, active ce vor fi transferate ca și o activitate „ongoing concern” împreună cu toate contractele ce contribuie la realizarea activității, astfel cum s-a prezentat în capitolul 13.2. din prezenta modificare a Planului.

Aducerea la îndeplinire a măsurii prevăzute de art. 133 alin. 5 lit. F din Legea nr. 85/2014, propusă prin prezentul Plan urmează a se desfășura după cum urmează:

- ◆ **Data de referință a startului perioadei de reorganizare și de la care se va demara procedura de valorificare va fi data 15.07.2019 (data estimativă).** În măsura în care până la această dată prezenta modificare a Planului nu va fi confirmată de către judecătorul sindic, Administratorul Judiciar va efectua demersuri pentru aprobarea strategiei de valorificare (transfer de afacere), conform celor prevăzute în prezenta modificare a Planului, de către Adunarea creditorilor Societății. Procedura propusă spre aprobare va fi cea prevăzută de prezenta modificare a Planului și va fi continuată de către Administratorul Judiciar după confirmarea modificării Planului de către judecătorul-sindic. Rațiunea alegerii acestei soluții rezidă în doua aspecte principale: (i) celeritatea cu care trebuie

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

realizată reorganizarea Societății pentru a permite implementarea planului de modernizare a activelor (ținând cont de faptul că efectuarea investițiilor necesită un interval considerabil de timp și termenul limită este anul 2023) și (ii) existența unui Plan de reorganizare confirmat a cărui soluție de reorganizare este tot transferul de afacere, diferența adusă de prezenta modificare fiind în sensul creșterii valorii de vânzare a activelor față de propunerea inițială, astfel încât să fie maximizată averea debitoarei (practic, modificarea planului nu schimbă soluția de reorganizare a Debitoarei, ci o particularizează în sensul majorării prețului de transfer și al modalității de realizare a acestuia astfel încât să se asigure maximizarea șanselor de implementare). Transferul efectiv al activelor Societății nu se va efectua decât după confirmarea de către instanța de judecată a propunerii de modificare a Planului de reorganizare;

- ◆ Luând în considerare argumentele pe care le-am prezentat anterior (referitor la importanța pe care o au activele ELCEN), **în vederea realizării transferului de afacere se va acorda prioritate la transferul activelor ELCEN după cum urmează:**
  - **Municipiului București** sau societăților indicate de către această unitate administrativ teritorială în vederea achiziției activelor la valoarea de piață determinată de către evaluatorul Veridio, în vederea realizării SACET București, pe un interval de timp de 3 luni de la data demarării procedurii de valorificare, cu condiția ca în termen de 20 zile de la notificarea efectuată de către Administratorul Judiciar, PMB sau entitatea desemnată de către această instituție să comunice, în scris, intenția neechivocă și necondiționată în vederea achiziției activelor;
  - **Statul Român prin Ministerul Energiei** sau prin intermediul societăților în care acestea au calitatea de acționar (sau a unei entități noi ce urmează a fi înființată în acest scop și care poate să aibă în acționariat societăți în care Ministerul are calitatea de acționar), în vederea achiziției activelor la valoarea de piață determinată de către evaluatorul Veridio, pe un interval de timp de 3 luni de la data demarării procedurii de valorificare cu condiția ca în același termen de 20 de zile de la notificarea Administratorului Judiciar, Statul Român prin Ministerul Energiei sau prin entitatea desemnată de acestea să comunice, în scris, intenția neechivocă și necondiționată în vederea achiziției activelor;
  - **Unei societăți nou înființate în vedere achiziției activelor ELCEN**, societate al cărei acționariat să fie compus din Ministerul Energiei sau din societăți în care acesta are calitatea de acționar și PMB (sau entități aflate în subordinea acestei instituții) în vederea realizării SACET București, pe un interval de timp de 3 luni de la data demarării procedurii de valorificare, cu condiția ca în termen de 20 zile de la notificarea efectuată de către Administratorul Judiciar, Ministerul Energiei sau PMB să comunice, în scris, intenția neechivocă și necondiționată în vederea achiziției activelor;
  - Procedura și condițiile concrete de valorificare a activelor către oricare dintre titularii dreptului de preemțiune vor fi aprobate de către Adunarea creditorilor prealabil demarării acestei proceduri. În cazul în care titularii dreptului de preemțiune își vor manifesta interesul pentru achiziția activelor ELCEN se va organiza o procedură concursuală de valorificare prin negociere directă în condițiile ce vor fi aprobate de către creditorii;
  - După expirarea termenelor, dacă nu va exista niciun interes scris din partea Municipiului București sau Statului Român prin Ministerul Energiei sau din partea entităților desemnate de aceasta, valorificarea activelor se va efectua prin procedură concursuală, în oricare din metodele prevăzute de lege, cu aprobarea Adunării creditorilor, pornind de la valoarea de evaluare desemnată de către evaluatorul Veridio, cu prevederea în cadrul documentelor de

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

valorificare a obligației de menținere a activității pentru un interval de 3-5 ani de la data transferului;

- ◆ **Promovarea și demararea procedurilor de valorificare pentru toate activele propuse a fi valorificate va fi inițiată după expirarea termenelor acordate în vederea exercitării dreptului de preempțiune astfel cum am prezentat anterior, astfel încât să se asigure valorificarea și distribuirea sumelor prevăzute în Programul de plăți în cel mai scurt termen.**
- ◆ Pentru siguranța reușitei Planului, efectuarea distribuțiilor este prevăzută a se realiza la finalul termenului de reorganizare, dar în cazul în care transferul de afacere se va realiza anterior previziunilor cuprinse în Plan, Administratorul Judiciar va proceda la acordarea măsurilor de protecție echivalentă a creanțelor garantate, respectiv **va proceda la efectuarea distribuțiilor efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de referință conform art. 133 alin. 5 lit. F, teza finala din Legea nr. 85/2014, indiferent de prevederile Programului de Plăți, prin diminuarea corespunzătoare a obligațiilor astfel cum erau acestea previzionate a fi achitate. În măsura în care vor exista disponibilități suficiente în conturile debitoarei** (respectiv se va încasa prețul transferului de afacere înainte de termenul prevăzut pentru efectuarea distribuțiilor conform Programului de plăți) **Administratorul Judiciar va proceda la efectuarea distribuțiilor și anterior termenelor prevăzute în Programul de plăți, cu respectarea ordinii de prioritate între creditori și cu respectarea condițiilor de tratament corect și echitabil între creditorii din aceeași categorie, Programul de plăți considerându-se a fi actualizat fără a mai fi necesară modificarea Planului de reorganizare.**
- ◆ **Strategia de valorificare propusă și regulamentele de vânzare corespunzătoare, urmează a fi aprobate de către creditori prin Adunarea creditorilor, conform prevederilor Legii 85/2014.**
- ◆ **Transferul de afacere al activelor ELCEN urmează a se realiza numai după obținerea tuturor aprobărilor necesare din partea Consiliului Concurenței în ceea ce privește respectarea legislației în materia concurenței privitoare la concentrarea economică și eventual a prevederilor ce reglementează ajutoarele de stat;**
- ◆ Având în vedere prevederile art. 270 alin. 7 din Legea nr. 227/2015 – Codul Fiscal, operațiunea de transfer de afacere urmează a se realiza fără TVA, urmând ca Administratorul Judiciar să întreprindă demersurile necesare pentru a se asigura respectarea dispozițiilor legale în materie fiscală privind transferul de afacere;
- ◆ Încasarea prețului se va realiza într-un interval de 3 - 6 luni de la licitație (10% avans și 90% în maxim 90 de zile). În mod excepțional, la solicitarea entității ce urmează a achiziționa activele ELCEN Adunarea Creditorilor va putea aproba majorarea termenului de plată în mod corespunzător. În acest sens, Administratorul Judiciar va proceda la convocarea Adunării creditorilor în termen de maxim 15 zile de la primirea solicitării din partea ofertantului;
- ◆ **Transferul dreptului de proprietate asupra activelor valorificate urmează a se realiza fie ulterior achitării integrale a prețului de transfer de către cumpărător, fie cu constituirea ipotecii legale prevăzută de art. 2386 C. civ. În cazul în care transferul dreptului de proprietate asupra activelor se va realiza anterior încasării prețului de vânzare, renunțarea la constituirea ipotecii legale nu se va putea realiza decât cu aprobarea expresă a Adunării creditorilor ELCEN ce urmează a fi convocată de către Administratorul Judiciar în acest scop.**
- ◆ În cazul în care transferul de afacere se va realiza anterior achitării creanțelor înregistrate în categoria celor beneficiare a unor cauze de preferință, având în vedere faptul că transferul de afacere propus prin prezenta modificare a Planului de reorganizare presupune inclusiv transferul activelor asupra

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

căroră există constituite cauze de preferință în favoarea creditorilor (respectiv ANAF – Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili) ceea ce presupune stingerea cauzelor de preferință constituite în favoarea acestor creditori, pentru respectarea condițiilor de legalitate a planului **această operațiune va fi efectuată cu acordarea corespunzătoare a unei protecții echivalente**, potrivit prevederilor art. 78 alin. 2 lit. c) din Legea nr. 85/2014. Protecția acordată creditorilor beneficiari a cauzelor de preferință va consta în constituirea unei ipotechi mobiliare asupra prețului de încasat ca urmare a transferului de afacere;

Valoarea estimată a fi încasată din valorificarea în perioada de reorganizare a activelor ELCEN este în cuantum de 1,449 mld. lei exclusiv TVA (*exclusiv investiții realizate și în curs*). Această valoare este o estimare pornind de la valoarea de evaluare determinată de către evaluatorul Veridio, putând fi influențată în sensul creșterii de valoarea investițiilor ce vor fi efectuate de ELCEN în active din surse proprii până la data transferului de afacere și de valoarea stocurilor ce urmează a fi transferate care pot varia ca și valoare față de cea determinată de către evaluator ca urmare a derulării activității.

**În previziunile financiare și programul de plăți va fi calendarizată valorificarea activelor ELCEN la finalul termenului de reorganizare. Cu toate acestea, în ipoteza valorificărilor de active care fac obiectul cauzelor de preferință înainte de termenul estimat, administratorul judiciar va proceda la acordarea măsurilor de protecție echivalentă a creanței garantate, respectiv va proceda la efectuarea distribuțiilor efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de referință conform art. 133 alin. 5 lit. F, teza finală din Legea nr. 85/2014, indiferent de prevederile Programului de Plăți, prin diminuarea corespunzătoare a obligațiilor astfel cum erau acestea previzionate a fi achitate. În măsura în care vor exista disponibilități suficiente în conturile debitoarei Administratorul Judiciar va putea proceda la efectuarea distribuțiilor și anterior termenelor prevăzute în Programul de plăți, cu respectarea ordinii de prioritate între creditori și cu respectarea condițiilor de tratament corect și echitabil între creditorii din aceeași categorie, Programul de plăți fiind considerat actualizat după efectuarea distribuțiilor.**

Menționăm faptul că valorificarea activelor din patrimoniul societății urmează a fi efectuată cu respectarea prevederilor art. 133 alin. 5 lit. E și F din Legea nr. 85/2014.

### 13.4 Sursele de finanțare

Principalele surse de finanțare a planului de reorganizare sunt:

1. **Prețul transferului de afacere către o nouă entitate juridică. – RON 1,449 miliarde**, reprezentând valoarea de piață a activelor transferate (exclusiv imobilizări financiare și a stocurilor Debitoarei). Prețul transferului va fi ajustat în plus cu sume aferente investițiilor efectuate de către Debitoare până la momentul efectiv al transferului de afacere. De asemenea, suma aferentă stocurilor transferate va fi ajustată cu valoarea efectivă de la data transferului.
2. **Efectul fiscal al falimentului RADET – 526 mil lei** reprezentând contravaloarea TVA aferentă creanței RADET. Potrivit prevederilor art. 287 lit. d) Cod fiscal, astfel cum a fost modificat prin Legea 30/2019, *...ajustarea este permisă începând cu data pronunțării hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare, iar, în cazul falimentului beneficiarului, începând cu data sentinței sau, după caz, a încheierii, prin care s-a decis intrarea în faliment, conform legislației privind insolvența*". Practic, de la data pronunțării hotărârii de deschidere a procedurii de faliment, ELCEN va proceda la ajustarea bazei de impozitare a TVA, rezultând un TVA de

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

recuperat de aproximativ 0,526 mld lei, sumă ce va fi utilizată în vederea efectuării distribuțiilor conform Programului de plăți;

3. **Încasarea creanței asupra RADET – RON 3,66 miliarde lei.** Având în vedere că la data depunerii prezentei modificări a planului de reorganizare, RADET a intrat în procedură de faliment, precum și faptul că Municipiul București nu intenționează asumarea răspunderii pentru datoriile RADET, ELCEN va proceda la promovarea unei acțiuni în instanță prin care va solicita angajarea răspunderii Municipiului București pentru datoriile cauzate de către RADET, urmând ca sumele încasate ca urmare a acestui demers să fie distribuite creditorilor, dacă debitoarea se va mai afla în cadrul procedurii la momentul obținerii unei hotărâri definitive sau acțiunilor dacă hotărârea va fi obținută după închiderea procedurii de insolvență.

Față de sursele de finanțare prezentate mai sus, comparate cu un total al creanțelor creditorilor ELCEN conform tabelului definitiv actualizat al creanțelor de RON 1,867 miliarde, rezultă că **modificarea planului de reorganizare propus permite achitarea în totalitate a tuturor creditorilor Debitoarei, fiind chiar estimat un excedent ce va reveni acționarilor săi.**

### **13.5 Măsuri operaționale și investiționale necesare pentru asigurarea continuității activității curente în parametri optimi până la realizarea transferului de afacere și securizarea îndeplinirii planului investițional după transferul activității**

Debitoarea își va continua activitatea operațională curentă neîntrerupt până la momentul realizării transferului de activitate. Cel mai important aspect în această perioadă tranzitorie este asigurarea investițiilor planificate pentru anul 2019 și 2020 și demararea acțiunilor pregătitoare necesare pentru îndeplinirea planului investițional ce va fi implementat de către entitatea care va prelua activele ELCEN.

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

### **14 Previziuni financiare**

#### **14.1 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

*Cont de profit si pierdere (Mai 2019 – Octombrie 2021) intocmit în baza tarifelor actuale, în ipoteza finalizării transferului de afacere în termen de 12 luni, în consecință, a continuării activității de producție până la luna iulie a anului 2020*

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.				
Buget de venituri si cheltuieli	2019 (Mai - Dec)	2020 (Ian - Dec) *cu producție	2021 (Ian - Oct)	Total Plan de Reorganizare
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>872.832.633</b>	<b>1.103.392.057</b>	<b>9.126.400</b>	<b>1.985.351.090</b>
Venituri din vânzarea energiei electrice _ PCCB	47.674.046	130.032.541	-	177.706.588
Venituri din vânzarea energiei electrice _PZU	144.440.189	148.834.849	-	293.275.039
Venituri din vânzarea energiei electrice _reglementat	27.518.300	39.705.600	-	67.223.900
Venituri din vânzarea energiei electrice _ bonus cogenerare	145.324.850	202.554.667	-	347.879.517
Venituri din vânzarea energiei termice	462.348.384	540.470.170	-	1.002.818.554
Venituri din vânzarea apei de adaos	37.623.708	29.892.327	-	67.516.035
Venituri din chirii	532.805	399.604	-	932.409
Alte venituri din exploatare	7.370.350	11.502.300	9.126.400	27.999.050
<b>Cheltuieli directe aferente activității de producție</b>	<b>908.371.405</b>	<b>1.036.803.302</b>	<b>-</b>	<b>1.945.174.707</b>
Cheltuieli cu combustibil	616.469.894	740.671.835	-	1.357.141.729
Cheltuieli cu certificate CO2	103.758.030	184.772.902	-	288.530.931
Cheltuieli cu marfa	6.749.318	5.362.385	-	12.111.703
Cheltuieli cu transport EE	1.747.093	1.388.079	-	3.135.173
Cheltuieli cu apa tehnologica si netehnologica	30.122.300	23.932.400	-	54.054.700
Salarii personal direct productiv	79.840.706	63.336.172	-	143.176.878
Cheltuieli cu reparatii curente	60.543.298	6.559.766	-	67.103.063
Cheltuieli cu contributie ANRE cnf OUG 114/2018	827.306	1.061.598	-	1.888.904
Cheltuieli cu energie pompaj	8.313.461	9.718.164	-	18.031.625
<b>Marjă brută directă (abs)</b>	<b>- 35.538.772</b>	<b>66.588.756</b>	<b>9.126.400</b>	<b>40.176.384</b>
<b>Marjă brută directă (%)</b>	<b>-4%</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>
<b>Cheltuieli generale și administrative</b>	<b>95.039.103</b>	<b>63.581.894</b>	<b>71.597.517</b>	<b>230.218.514</b>
Cheltuieli salarii si indirect productiv	34.217.800	28.528.894	1.000.000	63.746.693
Cheltuieli cu materiale consumabile	10.156.000	7.647.000	50.000	17.853.000
Cheltuieli cu onorarii si comisioane	2.012.667	3.019.000	2.515.833	7.547.500
Cheltuieli cu posta si telecomunicatii	147.333	110.500	-	257.833
Cheltuieli cu prestări servicii	7.113.333	5.335.000	-	12.448.333
Cheltuieli cu prime de asigurare	96.667	72.500	-	169.167
Cheltuieli cu impozite și taxe	8.371.333	6.278.500	-	14.649.833
Cheltuieli cu piesele de schimb	2.236.667	1.677.500	-	3.914.167
Cheltuieli cu chirii	249.333	374.000	311.667	935.000
Cheltuieli cu servicii bancare	40.000	42.000	20.000	102.000
Cheltuieli cu asistenta juridica	3.330.667	2.498.000	-	5.828.667
Cheltuieli cu servicii executate de terti ISCIR, UCC, Tehnic,Stu	7.432.667	5.574.500	-	13.007.167
Alte costuri indirecte	2.032.667	2.124.500	1.000.000	5.157.167
Cheltuieli UNPIR	-	-	34.291.330	34.291.330
Cheltuieli fixe administrator judiciar	675.000	300.000	250.000	1.225.000
Cheltuieli variabile administrator judiciar	16.926.970	-	32.158.688	49.085.657
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>1.003.410.508</b>	<b>1.100.385.195</b>	<b>71.597.517</b>	<b>2.175.393.220</b>
<b>EBITDA</b>	<b>- 130.577.875</b>	<b>3.006.862</b>	<b>- 62.471.117</b>	<b>- 190.042.130</b>
Amortizare	71.234.667	54.399.200	-	125.633.867
Dobanzi (Alpha Bank)	3.215.000	-	-	3.215.000
<b>EBIT</b>	<b>- 205.027.541</b>	<b>- 51.392.338</b>	<b>- 62.471.117</b>	<b>- 318.890.997</b>
Rezultat din valorificari (transfer de afacere)	-	-	872.770.714	872.770.714
<b>REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI</b>	<b>- 205.027.541</b>	<b>- 51.392.338</b>	<b>810.299.596</b>	<b>553.879.717</b>
Impozit pe profit	-	-	88.620.755	88.620.755
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI</b>	<b>- 205.027.541</b>	<b>- 51.392.338</b>	<b>721.678.842</b>	<b>465.258.962</b>

Așa cum rezultă din situația prezentată anterior, activitatea desfășurată de către Societate pe parcursul anului 2019, va avea ca și rezultat realizarea unei pierderi în sumă de circa 125 mil lei (*pentru perioada mai - decembrie 2019*). Pierdere anuală este rezultată din desfășurarea activității de producție de energie termică, în cazul căreia prețul aprobat de ANRE, respectiv 195,70 lei/Gcal nu acoperă costurile totale avute de către Societate cu această activitate. Continuarea activității de producție de energie



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

termică fără modificarea prețului reglementat va determina desfășurarea unei activități neprofitabile ce poate avea una din următoarele consecințe:

- imposibilitatea Societății de a atrage surse de finanțare bancară pentru susținerea proiectelor de investiții pentru conformarea la cerințele de mediu;
- lipsa de eligibilitate a Societății pentru finanțarea proiectelor de investiții din fonduri nerambursabile;
- imposibilitatea de identificare a unui investitor interesat să preia activitatea societății prin transfer de afacere, adăugând riscului de neîncasare a energiei termice și riscul desfășurării unei activități neprofitabile;
- imposibilitatea de operare a oricăror modificări salariale la nivelul Societății, ca urmare a constrângerilor legale care condiționează orice astfel de modificări de creșterea profitabilității activității desfășurate;

Pentru a evita efectele negative determinate de lipsa aprobării unui preț pentru producția de energie termică, Societatea împreună cu Administratorul judiciar a sesizat ANRE asupra impactului negativ determinat de aplicarea unui preț sub costurile de producție, promovând totodată și o acțiune în instanță pentru contestarea tarifului de 195,7 lei/Gcal stabilit de către ANRE. Acțiunea se află pendinte în fața instanțelor de judecată.

Totodată, Societatea a solicitat ANRE aprobarea unui preț de producție a energiei termice și o modificare a schemei bonus de cogenerare care să determine acoperirea costurilor de producție. De asemenea, orice modificare a cheltuielilor cu salariile nu va fi efectuată decât condiționată de aprobarea de ANRE a unor tarife care să acopere costurile de producție a energiei termice. Pentru exemplificarea impactului pozitiv pe care l-ar avea modificarea prețurilor de producție a energiei termice, în Anexele prezentei modificări a Planului de reorganizare se prezintă Bugetul de venituri și cheltuieli al societății calculat la nivelul prețului solicitat de Societate a fi aprobat de către ANRE.

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

Ipoteze generale avute în vedere în analiza prezentată:

- Având în vedere că cele mai recente date contabile ale Societății sunt la 31.03.2019, perioada calendaristică aferentă previziunilor financiare este 01.05.2019 – 31.10.2021.
- Data de implementare a transferului de afacere este considerată **30 iunie 2020**, moment la care activitatea de producție energie termică și electrică (inclusiv active, personal, contracte, licențe, etc.) va fi transferată din cadrul ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA către o nouă entitate. Ulterior transferului de afacere, Societatea ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA va continua să funcționeze pe durata planului de reorganizare, obiectivele sale 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 celui de-al doilea an al planului de reorganizare judiciară. Cu toate acestea, având în vedere

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

complexitatea și dimensiunea acestuia, acest proces nu va fi încheiat în totalitate la 30 iunie 2020, 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 30 iunie 2020 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.

### 14.2.1 Venituri

Ipotezele principalelor categorii de venituri sunt prezentate mai jos:

- Veniturile aferente energiei termice au luat în calcul livrarea unei cantități de aproximativ 2.362.536 Gcal, pe intervalul mai – decembrie 2019, la un preț bazat pe reglementările ANRE din prezent la un nivel de 195,70 lei/Gcal. Menționăm faptul că în cursul lunii iunie 2019 este prevăzut a se actualiza prețul energiei termice.
- Veniturile aferente energiei electrice au luat 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 190,01 lei / MWh iar cantitatea totală de energie electrică estimată a fi livrată pentru intervalul mai -decembrie 2019 este de 997.904 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 mai - decembrie 2019, Societatea estimează ca va produce 948.110 MWh energie electrică calificată pentru schema de sprijin ce va genera un venit în această perioadă de 145.324.850 lei. Această sumă prevăzută în Bugetul de venituri și cheltuieli nu include efectul vreunei supra-compensări ale bonusului acordat.
- Categoria "Alte venituri" include, în principal, venituri din vânzarea mărfurilor – apa de adaos, în valoare de 45.526.863 lei, necesar a fi introdusă în instalațiile de distribuție a energiei termice pentru a compensa pierderile de presiune.

### 14.2.2 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 în prezenta modificare a Planului de reorganizare;
- 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)

## Plan de reorganizare al debitoarei **Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

- Cheltuielile cu reparații în valoare de 60.543.298 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 2019 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 CO<sub>2</sub>, conform prevederilor legale aferente nivelului de emisii al gazelor cu efect de seră, constând în achiziția a aprox. 800.000 certificate de emisii CO<sub>2</sub>, la un preț mediu considerat de 27 EUR per certificat și un curs RON/EUR de 4.8 lei/EUR, pentru perioada mai - decembrie 2019.
- Cheltuielile cu salariile (inclusiv contribuții sociale) în valoare de 114 milioane lei au în vedere negocierile din luna aprilie a anului 2019, prin care s-a convenit integrarea adaosului de 2.000 lei brut/salariat/lună, începând cu mai 2019, sub formă de creștere salarială în grila de salarizare (în salariul tarifar).

### 14.2.3 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 baza 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. 183/2018). 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%. Actualizarea prețului de referință post factum de către ANRE pe baza unei metodologii care ia, în principal, în considerare costuri istorice, determină o anomalie la nivelul profitabilității acestei activități, în condițiile în care evoluția costurilor societății are un trend crescător. Astfel, în ipoteza în care prețurile de achiziție au evoluție constant pozitivă, actualizarea prețului de producție a energiei termice se realizează doar după trecerea unui interval de minim 6 luni și cel mai adesea la nivelul unor prețuri ce au fost depășite la momentul actualizării, fapt ce determină o lipsa a profitabilității activității de producție de energie termică. Acest lucru, este foarte bine reflectat de ultimul an de activitate al Societății, perioadă în care pierderea generată de activitatea de producție de energie termică nu a putut fi compensată de activitatea de producție de energie electrică.
- 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.
- Prețul certificatelor tip EUA pentru emisiile de CO<sub>2</sub> 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 (o creștere a prețului de la 5 euro/certificat la 27 euro/certificat

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

în aproximativ un an calendaristic). 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 buna 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, prețul certificatelor tip EUA pentru emisiile de CO<sub>2</sub>), Societatea este expusă, pe termen scurt și mediu, la o potențială volatilitate a profitabilității operaționale, fapt ce face foarte dificilă atragerea unui investitor care să achiziționeze activele Societății sau atragerea de resurse financiare prin contractarea de credite bancare pentru susținerea proiectelor de investiții ale Societății.

### **14.3 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:

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.	2019 (Mar - Dec)	2020 (Ian - Dec)	2021 (Ian - Oct)	Total plan de Reorganizare (Mai 2019 - Oct 2021)
<b>Fluxuri de numerar</b>				
<b>Sold inițial</b>	559.980.303	163.776.370	32.567.364	559.980.303
<b>Încasări</b>				
Încasări din vânzarea energiei electrice _ PCCB	47.674.046	130.032.541	-	177.706.588
Încasări din vânzarea energiei electrice _ PZU	138.323.872	154.951.167	-	293.275.039
Încasări din vânzarea energiei electrice _ reglementat	23.587.770	43.636.130	-	67.223.900
Încasări bonus de cogenerare	93.803.262	254.076.255	-	347.879.517
Încasări din vânzarea energiei termice	123.711.282	1.069.642.797	-	1.193.354.079
Încasări din vânzarea apei de adaos	23.735.770	56.608.312	-	80.344.081
Încasări din chirii	554.783	554.783	-	1.109.566
Alte încasări	7.202.416	13.687.737	11.325.706	32.215.859
Încasări din creante in sold RADET _ sold restant	526.593.919	-	-	526.593.919
Încasări din efect fiscal faliment RADET (non cash)	526.287.469	-	-	526.287.469
Încasări din transfer de afacere	-	-	1.714.566.480	1.714.566.480
<b>Total încasări</b>	<b>1.511.474.589</b>	<b>1.723.189.721</b>	<b>1.725.892.186</b>	<b>4.960.556.496</b>
<b>Plăți</b>				
Cheltuieli cu combustibil	182.019.882	1.432.978.776	-	1.614.998.657
Cheltuieli cu certificate CO2	103.758.030	184.772.902	-	288.530.931
Cheltuieli cu marfa	4.432.529	9.980.397	-	14.412.927
Cheltuieli cu transport EE	2.079.041	1.651.814	-	3.730.855
Cheltuieli cu apa tehnologică si netehnologică	24.290.399	40.034.694	-	64.325.093
Salarii personal direct productiv	79.840.706	63.336.172	-	143.176.878
Cheltuieli cu reparatii curente	51.779.575	28.073.070	-	79.852.645
Cheltuieli cu contributie ANRE cnf OUG 114/2018	680.034	1.208.870	-	1.888.904
Cheltuieli cu energie pompaj	6.288.423	15.169.212	-	21.457.634
Plăți salarii TESA	34.217.800	28.528.894	1.000.000	63.746.693
Plăți materiale	10.574.935	10.604.685	59.500	21.239.120
Plăți onorarii si comisioane	2.245.381	3.592.610	2.993.842	8.831.833
Plăți telecomunicatii	153.411	153.411	-	306.822
Plăți prestări servicii	7.406.758	7.406.758	-	14.813.517
Plăți prime de asigurare	96.667	72.500	-	169.167
Plăți impozite și taxe, accize	7.324.917	7.324.917	-	14.649.833
Plăți piesele de schimb	1.996.225	2.661.633	-	4.657.858
Plăți chirii	259.618	445.060	370.883	1.075.562
Plăți servicii bancare	40.000	42.000	20.000	102.000
Plăți asistență juridică	3.715.775	3.220.338	-	6.936.113
Plăți cu servicii executate de terti ISCIR, UCC, Tehnic, Studii si Proiecte, documentatii, Mediu	7.739.264	7.739.264	-	15.478.528
Plăți alte costuri indirecte	2.116.514	2.711.514	1.190.000	6.018.028
Plăți UNPIR	-	-	34.291.330	34.291.330
Plăți onorariu fix administrator judiciar	803.250	357.000	297.500	1.457.750
Plăți onorariu variabil administrator judiciar	20.143.094	-	38.268.838	58.411.932
Plată TVA	64.195.281	73.147.764	13.733.160	151.076.204
Plată impozit pe profit	-	-	88.620.755	88.620.755
<b>Finanțare nouă</b>	<b>69.486.480</b>	<b>75.480.000</b>	<b>-</b>	<b>144.966.480</b>
<b>Rambursare finanțare nouă</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144.966.480</b>	<b>144.966.480</b>
<b>Plăți dobânzi</b>	<b>10.515.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.515.000</b>
Plăți datorii din observație _ Furnizori	782.976.640	-	-	782.976.640
Plăți datorii din observație _ Buget	5.942.797	-	-	5.942.797
Plăți datorii din observație _ Salariati	2.910.966	-	-	2.910.966
Investiții _ surse atrase si surse proprii	69.486.480	150.960.000	45.120.000	265.566.480
<b>Distribuiți</b>				
<b>Distribuiți Garantati</b>	<b>594.525.755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>594.525.755</b>
<b>Distribuiți Salariati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Distribuiți Buget</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>534.275.915</b>	<b>534.275.915</b>
<b>Distribuiți Chirografari</b>	<b>21.000.416</b>	<b>-</b>	<b>635.130.906</b>	<b>656.131.323</b>
<b>Total plăți curente</b>	<b>1.907.678.522</b>	<b>1.854.398.727</b>	<b>1.512.872.789</b>	<b>5.274.950.038</b>
<b>Sold final</b>	<b>163.776.370</b>	<b>32.567.364</b>	<b>245.586.761</b>	<b>245.586.761</b>

## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

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

Ipoteze generale avute în vedere în analiza prezentată:

- Având în vedere că cele mai recente date contabile ale Societății sunt la 31.03.2019, perioada calendaristică aferentă previziunilor financiare este 01.05.2019 – 31.10.2021.
- În previziunile financiare prezentate mai sus nu sunt incluse dobânzi aferente creditorilor garanți ale căror contracte de credit sunt denunțate și ale căror garanții depășesc în valoare cuantumul creanțelor.

### Alte fluxuri de numerar:

- Încasarea rambursării de TVA în sumă de aproximativ 526 milioane lei este generată de efectul fiscal aferent falimentului RADET. Ipoteza avută în vedere la elaborarea prezentei modificări a Planului de reorganizare este ca, suma provenită din efectul fiscal să fie compensată în parte cu distribuiri prevăzute a fi efectuate către ANAF prin DGAMC, conform Programului de plăți prevăzut în Plan;
- Încasarea aferentă transferului de afacere în sumă de 1,714 miliarde lei (**valoarea de piață și contravaloarea investițiilor previzionate**) include sumele ce vor fi obținute din transferul de afacere. **Modalitatea de finanțare a prețului de achiziție de către noua companie care va prelua activitatea ELCEN nu este cunoscută la data depunerii prezentei modificării a planului de reorganizare și astfel încasarea prețului pentru scopul previziunilor și a programului de plăți a fost asumată prudential în ultimul trimestru al planului de reorganizare, cu mențiunea ca dacă transferul de afacere se va realiza mai devreme și prețul de transfer se va încasa înainte de termenul previzionat, Administratorul judiciar va proceda la efectuarea distribuțiilor prevăzute în Programul de plăți anterior termenului previzionat, fără ca această operațiune să fie considerată o modificare a Planului.**
- Soldurile de lichidități excedentare/reziduale la finalul planului de reorganizare, în condițiile plății în integralitate a masei credale, vor fi remise acționarilor.

### 14.3.1 Atribuțiile managementului Debitoarei în perioada de reorganizare judiciară

În urma confirmării modificării Planului, conducerea operațională a activității societății Debitoarei va continua să fie făcută de către Administratorul Special, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

## 15 Programul de plată a creanțelor. Categoriile de creanțe

### 15.1 Datoriile născute după data deschiderii procedurii insolvenței

Datoriile născute în perioada de observație și reorganizare vor fi achitate conform documentele din care acestea rezultă, în conformitate cu prevederile art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014.

Pentru creditorul Alpha Bank, dobânda acumulată și neachitată în perioada de observație până cel târziu la data confirmării de către judecătorul sindic a Planului de reorganizare modificat, va fi rescandentată în 12 rate lunare egale începând cu data confirmării Planului de reorganizare modificat.

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

Marja majorată de 2% prevăzută în Contractul de credit nr. 13/19.02.2014, calculată începând cu data intrării în insolvență și până la data achitării în integralitate a creanței înscrise la masa credală se va anula în sistemul Băncii ALPHA BANK ROMÂNIA SA.

### **15.2 Programul de plată a creanțelor prevăzut prin Planul de Reorganizare**

Detalierea plăților efectuate se regăsește în Anexa – Programul de plăți. Sintetizând, acesta prevede plata în totalitate a tuturor creditorilor (pentru nevoile prezentului plan, au fost incluse și creanțele aflate sub condiție la data depunerii planului de reorganizare).

Creanțele garantate vor fi achitate în cursul primului an al planului de reorganizare, având ca surse sumele indisponibilizate în conturile deschise pe numele debitoarei ELCEN și la dispoziția creditorilor garantați cu titlu de măsură de protecție echivalentă a creanței garantate, numerarul excedentar generat în perioada de observație și reorganizare și de operare a planului până la momentul transferului de afacere și efectul fiscal generat de deschiderea procedurii de faliment a RADET.

Creanțele bugetare vor fi achitate în totalitate în anul 3 al planului având ca sursa parțială rambursarea de TVA generată de falimentul RADET, restul achitându-se din transferul de afacere.

Cu excepția creanței BRD – GSG care se achită conform contractului, fiind curentă, creanțele chirografare vor fi achitate în totalitate în cursul anului 3 având ca sursa de finanțare prețul transferului de afacere către noua companie și recuperarea creanței împotriva RADET.

### **15.3 Descărcarea de obligații și de răspundere**

În conformitate cu art. 181 alin. 2 din Lege de la data confirmării Planului de reorganizare, debitorul a fost 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.

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

### **15.4 Remunerația Administratorului Judiciar**

Prin sentința civilă nr. 3093/21.05.2018, pronunțată în dosarul nr. 47902/3/2017, SIERRA QUADRANT FILIALA BUCUREȘTI SPRL a fost desemnat administrator judiciar al ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A. cu atribuțiile conferite de art. 58 din Legea nr. 85/2014, cu supravegherea activității debitoarei.

Prezenta modificare a Planului precizează în fluxurile de numerar previzionate modul cum va fi asigurată plata onorariului administratorului judiciar SIERRA QUADRANT FILIALA BUCUREȘTI SPRL. Considerând activitatea desfășurată pentru elaborarea modificării Planului de reorganizare precum și în raport de complexitatea și nivelul de specializare al echipei dedicate onorariul propus prin prezenta modificare a Planului de reorganizare este:

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

- onorariu lunar de 25.000 lei/lună +TVA începând cu data numirii în calitate de administrator judiciar,
- onorariu de succes constând în 100.000 EUR + TVA pentru întocmirea modificării Planului de reorganizare pentru ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.;
- onorariu variabil pentru mandatul de administrator judiciar de 2,75 % din sumele distribuite creditorilor, din valoarea bunurilor date în plată în contul creanțelor creditorilor sau a creanțelor ce vor fi acoperite prin compensare (darea în plată și compensarea fiind modalități de distribuire a creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe);

În ceea ce privește onorariu de succes pentru întocmirea modificării Planului de reorganizare al ELCEN, având în vedere faptul că nu a fost aprobat în cadrul Adunării creditorilor din data de 7.12.2019, onorariul în cauză urmează a fi perceput doar în măsura în care acesta va fi aprobat de către Adunarea creditorilor în cadrul unei ședințe ce urmează a fi convocată în acest scop sau în cazul în care acesta va fi acordat de către judecătorul-sindic prin sentință definitivă.



## Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA

### 16 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.

Modificarea planului 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 operaționale și al transferului activității către o altă entitate juridică, 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.

Principalele 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 o nouă entitate juridică.
- II. Inițierea demersurilor juridice în vederea angajării răspunderii PMB pentru datoriile neachitate ale RADET născute anterior deschiderii procedurii de insolvență a acesteia;
- III. Sursele de finanțare ale planului de reorganizare realizate prin transferul de afacere și efectul fiscal al falimentului RADET, împreună cu excedentul de numerar generat în perioada de reorganizare, permit recuperarea în totalitate a creanțelor creditorilor ELCEN. Sumele excedentare după efectuarea distribuțiilor precum și eventualele sume obținute din demersul judiciar al angajării răspunderii PMB pentru datoriile RADET vor fi remise către acționari Debitoarei.

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**

Perioada de aplicare a Planului de reorganizare modificat este de maxim 4 ani de la data confirmării Planului de reorganizare inițial, termen prevăzut de art. 139 alin. 5 din legea nr. 85/2014, cu aplicabilitate de la data confirmării modificării de către judecătorul sindic.

Pe parcursul perioadei de implementare a planului de reorganizare Societatea își 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 și în cuprinsul planului, falimentul Societății nu reprezintă o alternativă viabilă atât din vederea acoperirii pasivului Societății, cât mai ales din perspectiva impactului asupra sistemului de alimentare cu energie termică și electrică a Municipiului București, pentru care nu există o soluție alternativă viabilă și implementabilă.

## **Plan de reorganizare al debitoarei Societatea Electrocentrale Bucuresti SA**