



## Reorganizare, administrare, lichidare

### SIERRA QUADRANT FILIALA BUCURESTI S.P.R.L.

MEMBRU AL UNIUNII NATIONALE A PRACTICIENILOR IN INSOLVENTA DIN ROMANIA

Adresă de corespondență: Str. Traian, Nr.2, Bl.F1, Sc.3, Ap.1,2,3, Sector 3, București  
tel :021.324.12.21; fax : 021.324.12.22; e-mail: office.bucuresti@sierraquadrant.ro

Nr. inregistrare RFO II 0393, CUI: 25852407

Către,

**Agenția Națională de Administrare Fiscală**  
**Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili**  
Str. Lucrețiu Pătrășcanu, nr. 10, Sector 3, București; Fax: 021.408.94.21

Ref.: Adresa nr. SJI/bpi/2645/11.09.2018

Spre știința: D-nei Mirela Călugăreanu – Director General

**SIERRA QUADRANT**  
**FILIALA BUCUREȘTI S.P.R.L.**

INTRARE Nr. 9055  
Sectia Juridic  
Ziua 18 Luna 09 Anul 2018

Subscrisa, **Sierra Quadrant filiala București S.P.R.L.** cu sediul în Str. Traian, nr.2, Ans.Unirii, bl. F1, sc. 3, ap. 1, 2, 3 sector 3, București, în calitate de **administrator judiciar al debitoarei ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.**, denumită în continuare "ELCEN", desemnat prin hotărârea Adunării Creditorilor adoptată în ședința din data de 07.12.2017 și numit de judecătorul sindic în temeiul dispozițiilor art. 57 alin. (6) din Legea nr. 85/2014 în soluționarea contestațiilor înregistrate pe rolul Tribunalului București sub numărul de dosar 47902/3/2017 și nr. 47761/3/2017, va comunica prezenta:

### ADRESĂ

Având în vedere solicitarea de informații și clarificări formulată de către instituția dumneavoastră prin intermediul Adresei nr. SJI/bpi/2654/11.09.2018, prin care ne solicitați comunicarea unor informații și detalii privitoare la Planul de reorganizare al ELCEN, informații ce sunt necesare în vederea formulării unui punct de vedere pentru Adunarea Creditorilor din data de 24.09.2018, prin prezenta adresă dorim să răspundem punctual solicitărilor formulate.

I. În ceea ce privește măsurile de reorganizare prevăzute în Planul de reorganizare al ELCEN, subscrisa apreciază faptul că, Hotărârea adoptată de către Consiliul General al Municipiului București la data de 23.08.2018, prin care s-a decis majorarea capitalului social al Companiei Municipale Energetica București SA este lipsită de implicații directe asupra Planului de reorganizare sau asupra măsurilor propuse prin acesta. Astfel, urmare a hotărârii CGMB și a unei eventuale cesiuni a creanțelor către Compania Municipală Energetica București SA a creanelor deținute de către creditorii se va modifica doar titularul creanțelor deținute împotriva debitoarei ELCEN, fără a se produce modificări asupra prevederilor Planului de reorganizare sau a soluțiilor prevăzute de către acesta.

În vederea asigurării sustenabilității Planului de reorganizare, administratorul judiciar va întreprinde toate demersurile legale în vederea asigurării resurselor financiare necesare implementării Planului. Demersurile vor viza în esență principalele măsuri pe care se fundamentează Planul de reorganizare, respectiv:

- a. Transferul activelor din patrimoniul ELCEN la o valoare de cel puțin 0,890 mld lei astfel cum este prevăzut în Plan, sens în care vor fi efectuate demersurile de transfer a activelor către Compania Municipală Energetica București SA;
- b. Recuperarea creanței RADET la un nivel de cel puțin valoarea estimată de către evaluator de 1,095 mld lei. Realizarea acestui demers se va realiza fie prin asumarea răspunderii de către PMB astfel cum s-a prevăzut în Planul de reorganizare și cum a fost susținut în cadrul



ședințelor informale cu creditorii societății, fie prin promovarea de acțiuni în instanță în vederea recuperării acestei creanțe împotriva debitorului sau a oricăror entități care răspund pentru acesta.

- c. Obținerea efectului fiscal în ipoteza existenței unui hair-cut asupra creanței RADET. Administratorul judiciar va avea în vedere efectuarea formalităților în vederea recuperării creanței ce va rezulta ca urmare a efectului fiscal generat de confirmarea unui Plan de reorganizare al Radet ce va prevedea reducerea creanței ELCEN la un nivel de cel puțin 1,095 mld lei sau al efectului fiscal generat de nerecuperarea integrală a creanței în cadrul procedurii de faliment a RADET, în cazul în care niciun Plan de reorganizare nu va fi confirmat. Din analiza preliminară a administratorului judiciar efectul fiscal al unei astfel de operațiuni este de aproximativ 380 mil lei, însă valoarea exactă va depinde de inspecția fiscală ce se va realiza în acest scop.

Așa cum am subliniat și în cadrul întâlnirilor informale ale creditorilor ELCEN din punctul de vedere al administratorului judiciar Planul de reorganizare al ELCEN în forma propusă creditorilor asigură recuperarea creanțelor într-un nivel superior valorii care s-ar obține în caz de faliment și asigură și dezideratul constituirii SACET București și de realizare a investițiilor necesare pentru conformarea la exigențele de mediu.

II. În ceea ce privește clarificările privitoare la măsura protecției echivalente a creanței ANAF precizăm faptul că așa cum s-a prevăzut în cuprinsul Completării Planului de Reorganizare ELCEN, **protecția acordată creditorilor beneficiari a cauzelor de preferință va putea consta în constituirea unei ipoteci mobiliare asupra creanțelor de încasat ale ELCEN, respectiv fie asupra creanței de încasat de la RADET/Primăria Municipiului București, fie asupra prețului de încasat ca urmare a transferului de afacere către Compania Municipală Energetică București SA.** De asemenea, în măsura în care vor exista bunuri imobile sau mobile ce nu vor face parte din transferul de afacere se va analiza împreună cu creditorul beneficiar al cauzei de preferință acordarea unei măsuri de protecție echivalentă a creanței sale constând în ipoteca imobiliară/mobiliară asupra acestor active.

De asemenea, în cuprinsul completării la Planul de reorganizare s-a prevăzut faptul că **„În ipoteza în care nu se va ajunge la un acord asupra măsurii de protecție echivalentă a creanței beneficiare a cauzei de preferință a DGAMC București, în temeiul art. 133 alin. 5 lit. G prezentul Plan de reorganizare prevede faptul că, în urma transferului de afacere către Compania Municipală Energetică București SA, inclusiv a bunurilor asupra cărora sunt constituite cauze de preferință în favoarea creditoarei DGAMC București, în vederea protecției echivalente a creanței garantate a acesteia se vor modifica cauzele de preferință prin instituirea în favoarea acesteia a unei ipoteci mobiliare asupra creanței de încasat reprezentând prețul transferului de afacere estimat la 0,890 miliarde lei.”**

Creanța constând în prețul transferului de active ale ELCEN către Compania Municipală Energetică București SA, adică creanța asupra căreia se constituie ipoteca mobilă a ANAF va fi garantată fie cu ipotecă legală asupra activelor transferate, fie cu fideiusiune din partea PMB, cum de altfel a fost completat capitolul 14 *Măsuri de reorganizare judiciară*, subcapitolul 14.1.3 *Soluția transferului de afacere*, în sensul că:

**„Având în vedere faptul că, transferul de afacere se va efectua cu achitarea prețului ulterioară transferului dreptului de proprietate asupra activelor transferate, administratorul judiciar nu va renunța la constituirea ipoteci legale prevăzută de art. 2386 C. civ doar cu aprobarea expresă a Adunării creditorilor ELCEN sau în măsura în care Primăria Municipiului București va constitui o garanție personală (fideiusiune) pentru achitarea prețului de transfer de către Compania Municipală Energetică București SA.**



## SIERRA QUADRANT FILIALA BUCURESTI S.P.R.L.

În ceea ce privește solicitarea de a include printr-o Anexă la Planul reorganizare precizarea ca la semnarea contractului de transfer de active să fie achitată suma de 480.655.845,61 lei (reprezentând contravaloarea bunurilor garantate ale DGAMC) și constituirea unei ipoteci mobiliare asupra acestei sume de bani, precizăm faptul că, dat fiind momentul din procedură la care s-ar formula o astfel de clarificare/precizare, un astfel de demers ar putea fi considerat o modificare a Planului de reorganizare depus în termenul legal, deoarece modifică atât prevederile privitoare la momentul plății prețului transferului de active cât și prevederile privitoare la protecția creanțelor beneficiare de cauze de preferință prevăzute în Plan.

III. În ceea ce privește solicitarea de depunere a unei declarații pe proprie răspundere a debitoarei privind asumarea îndeplinirii obligațiilor prevăzute de lege în materia concurenței anterior realizării transferului de active, precizăm faptul că administratorul judiciar va supraveghea debitoarea în vederea respectării dispozițiilor ce cad în sarcina sa, în acord cu Ordinul nr. 431/2017 privind punerea în aplicare a Regulamentului privind concentrările economice, sens în care aceasta va emite o adresă prin care va menționa expres faptul că, niciun transfer de active din patrimoniul ELCEN nu se va realiza decât după ce o astfel de operațiune va fi declarată compatibilă cu un mediu concurențial.

În concluzia prezentei adrese, dorim să vă precizăm faptul că, **din perspectiva subscrisei, Planul de reorganizare al ELCEN astfel cum a fost completat de către subscrisa, reprezintă modalitatea cea mai indicată de recuperare a creanțelor creditorilor de la societatea debitoare.** De asemenea, așa cum am precizat în cuprinsul prezentei adrese, creanța garantată a DGAMC beneficiază de o protecție echivalentă ce nu creează niciun risc în ceea ce privește încasarea acesteia de la societatea debitoare.

Menționăm faptul că, în măsura în care pe parcursul implementării Planului de reorganizare se va constata faptul că acesta necesită să fie modificat pentru a asigura șansele de realizare a acestuia, administratorul judiciar, după consultarea creditorilor, va proceda la depunerea unei propuneri de modificare, care să fie agreată în prealabil de către creditorii societății.

Pentru orice detalii suplimentare vă rămânem la dispoziție.

SIERRA QUADRANT FILIALA BUCURESTI S.P.R.L.  
Prin Asociat coordonator OVIDIU NEACȘU

