



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, Bucuresti
tel : 021.324.12.21; fax : 021.324.12.22; e-mail: office.bucuresti@sierraquadrant.ro

Nr. inregistrare RFO II 0393, CUI: 25852407

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

**TRIBUNALUL BUCUREȘTI – Secția a VII-a Civilă
DOSAR NR. 35304/3/2016
DEBITOR: ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.**

INTRARE Nr. 0182
IESIRE
Secția Jurisdic
Ziua 21 Luna 06 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,

COMPLETARE A PLANULUI DE REORGANIZARE A ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI S.A.

I. DESCRIEREA MOTIVELOR COMPLETĂRII

În urma deschiderii procedurii insolvenței, **ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA** (denumită în continuare „**ELCEN**”) a solicitat și depus la dosarul cauzei documentele solicitate potrivit art. 67 alin 1, lit. g) din Legea 85/2014, declarându-și intenția de reorganizare în cadrul procedurii de insolvență.

Administratorul judiciar al **ELCEN** și-a exprimat intenția de a depune un Plan de Reorganizare, potrivit art. 56 din Legea 85/2014, prin Raportul asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la starea de insolvență a debitoarei

După soluționarea contestațiilor ce au fost formulate împotriva Tabelului preliminar de creanțe și după comunicarea Raportului de evaluare întocmit în cadrul procedurii de către evaluatorul selectat, administratorul judiciar a procedat la depunerea și afișarea Tabelului Definitiv al creditorilor **ELCEN** la grefa Tribunalului Bucuresti, la data de 22.03.2018. Tabelul definitiv al creanțelor a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 6067 la data de 22.03.2018. La data de 21.05.2018, administratorul judiciar a procedat la afișarea unui Tabel definitiv actualizat, tabel ce a fost avut în vedere la întocmirea Planului de reorganizare al debitoarei **ELCEN**. Tabelul definitiv actualizat al creditorilor **ELCEN** a fost publicat în BPI nr. 10306/22.05.2018.

Prin cererea înregistrată în dosarul nr. 35304/3/2016, administratorul special al **ELCEN** a solicitat, în temeiul dispozițiilor art. 132 alin. (2) din Legea nr. 85/2016, prelungirea termenului de depunere a planului de reorganizare în formă finală și a perioadei de observație cu un termen de 60 de zile. Prin încheierea din data de 26.04.2018 a fost admisă în parte cererea, termenul pentru depunerea planului de reorganizare fiind prelungit cu 30 zile, peste termenul care se împlinea în acord cu dispozițiile art. 132 alin. (1) din Legea nr. 85/2014.



O a doua cerere de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare și de prelungire a perioadei de observație cu 30 zile a fost formulată de administratorul judiciar provizoriu și de administratorul special al debitoarei. Cererea a fost soluționată prin încheierea de ședință din data de 18.05.2018 în sensul admiterii și prelungirii termenului de depunere a Planului de reorganizare cu încă 30 de zile.

La data de 21.05.2018, administratorul judiciar provizoriu a depus la dosarul cauzei Planul de reorganizare al debitoarei ELCEN.

Tot la data de 21.05/2018, ca urmare a soluționării contestațiilor înregistrate împotriva Hotărârii Adunării creditorilor din data de 7.12.2017, în temeiul dispozițiilor art. 57 alin. (6) din Legea nr. 85/2014, judecătorul sindic a numit în calitate de administrator judiciar al ELCEN pe subscrisa.

Ca urmare a preluării mandatului de administrator judiciar de către subscrisa s-a procedat la analiza Planului de reorganizare propus de administratorul judiciar provizoriu. De asemenea, s-a procedat la comunicarea Planului de reorganizare propus de administratorul judiciar provizoriu creditorilor societății în vederea analizei acestuia și au fost stabilite întâlniri cu principalii creditori implicați în procedură pentru a prezenta Planul de reorganizare și pentru ca, creditorii să comunice eventualele lor observații înainte de expirarea termenului pentru depunerea Planului de reorganizare.

În urma discuțiilor purtate cu principalii creditori, administratorul judiciar definitiv consideră faptul că soluțiile propuse prin Planul de reorganizare (transfer de afacere, soluție uzuală în procedurile de insolvență) depus de administratorul judiciar provizoriu au fost agreeate de către principalii factori implicați în derularea procedurii de insolvență, respectiv Ministerul Energiei și Primăria Municipiului București și luând în considerare și timpul scurt de la preluarea mandatului până la expirarea termenului de depunere a Planului de reorganizare stabilit de către instanță, administratorul judiciar definitiv se află în situația de a-și însuși Planul de reorganizare al debitoarei, urmând ca în măsura în care acest Plan va fi confirmat de către instanța de judecată să fie implementat în cadrul procedurii. Cu toate acestea, în urma analizei administratorului judiciar și punctelor de vedere exprimate de către creditori, administratorul judiciar apreciază ca sunt necesare o serie de completări a fi aduse Planului de reorganizare propus care să răspundă următoarelor obiective:

- respectarea condițiilor de legalitate a Planului de reorganizare;
- respectarea punctelor de vedere exprimate de către creditorii implicați în procedură;

Pe cale de consecință, Planul de reorganizare al ELCEN propus de către administratorul judiciar provizoriu se completează cu prevederile cuprinse în prezentul document, iar Planul de reorganizare al debitoarei propus de administratorul judiciar provizoriu este actualizat corespunzător.

II. COMPLETĂRI ALE PLANULUI DE REORGANIZARE

1. Prevederile capitolului 1. Sumar Executiv, fila 12, paragraful 4 se va completa după cum urmează:

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

În măsura în care în urma soluționării obiecțiilor formulate împotriva raportului de evaluare de către creditorii Piraeus Bank Romania SA și CEC Bank SA, creanțele acestor creditori vor fi acoperite în integralitate de valoarea de piață a cauzelor de preferință ce le-au fost constituite, aceștia din urmă vor avea dreptul de a calcula și dobânzile la principal pentru durata perioadei



de observație, dobânzi ce vor fi capitalizate, și achitate conform programului de plăți actualizat, prevăzut în planul de reorganizare. Actualizarea Programului de plăți în conformitate cu soluțiile pronunțate de către instanța de judecată nu va fi considerată o modificare a Planului.”

2. Prevederile cap. 5 Situația juridică a activelor ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI, subcapitolul 5.1. Facilitățile de credit, pct. 4 se completa cu următoarele prevederi:

„Împotriva raportului de evaluare întocmit în cadrul procedurii de insolvență au fost formulate obiecțiuni de către creditorii Piraeus Bank Romania SA și CEC Bank SA prin care se contestă modalitatea de evaluare a cauzelor de preferință constituite în favoarea creditoarei, existând posibilitatea ca în măsura în care aceste obiecțiuni vor fi admise de către judecătorul-sindic creditorii să fie înregistrați în Tabelul definitiv de creanțe în categoria creanțelor beneficiare de cauze de preferință cu întreaga valoarea a creanțelor.

De asemenea, Piraeus Bank Romania SA și CEC Bank SA au formulat și contestație împotriva Tabelului definitiv de creanțe, criticând modalitatea de înscriere a creanțelor lor în Tabelul definitiv de creanțe.

În măsura în care acțiunile formulate vor fi admise de către instanța de judecată, se va proceda la actualizarea Tabelului definitiv de creanțe corespunzător soluțiilor ce se vor pronunța, urmând ca, creditoarele Piraeus Bank România SA și CEC Bank SA să fie tratate în cadrul Planului de reorganizare în mod corespunzător categoriei în care acestea vor fi admise. Actualizarea Planului de reorganziare cu soluțiile ce vor fi pronunțate de către instanță nu va fi considerată o modificare a Planului de reorganziare.”

3. Prevederile capitolului 16.2 Programul de plată a creanțelor prevăzut prin Planul de reorganizare se vor completa cu următorul paragraf:

„În măsura în care vor exista cereri formulate de către creditorii societății în temeiul prevederilor art. 78 din Legea nr. 85/2014 care vor fi admise de către instanța de judecată, distribuirea sumelor de bani se va realiza în conformitate cu prevederile soluțiilor pronunțate,, Programul de plăți urmând a se actualiza în mod corespunzător.

În măsura în care sursele de finanțare a Planului de reorganizare vor fi încasate de către ELCEN anterior termenelor estimate în prezentul Plan de reorganziare, administratorul judiciar va putea proceda la efectuarea distribuirilor către creditori, conform ordinii de prioritate prevăzute în Plan și anterior termenelor prevăzute în Programul de plăți, de preferință în maxim 60 de zile de la data încasării acestora, urmând a depune la dosarul cauzei în cel mai scurt termen o actualizare a Programului de plăți corespunzător distribuirilor efectuate.”

4. Prevederile capitolului 14 Măsuri de reorganziare judiciară, subcapitolul 14.1.3 Soluția transferului de afacere se va completa cu următorul paragraf:

„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 ipotecii 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 Energetica București SA.**

În cadrul contractului de transfer de afacere se va menționa expres interdicția Companiei Municipale Energetica București SA de a transfera activele dobândite prin transferul de afacere către terțe persoane cu excepția Primăriei Municipiului București sau unei entități desemnate de către aceasta, până la data achitării integrale a prețului de transfer. Renunțarea la interdicția anterior precizată se va putea face doar cu aprobarea Adunării creditorilor ELCEN.

Condițiile efective de realizare a transferului de afacere nu pot fi prezentate în detaliu la momentul depunerii prezentului Plan de reorganizare, din cauza complexității operațiunii și din cauza complexității mecanismului decizional al factorilor implicați în acest transfer (Primaria



Municipiului București, Compania Municipală Energetică București SA, RADET SA etc.). Pe cale de consecință, la momentul realizării transferului de afacere, administratorul judiciar va prezenta Comitetului creditorilor în vederea aprobării structurii tranzacției împreună cu Contractul de transfer al afacerii aferent astfel încât drepturile creditorilor să fie protejate pe deplin.”

5. Prevederile capitolului 14 Măsurile de reorganizare judiciară, subcapitolul 14.2. se va completa cu următorul paragraf:

„Având în vedere faptul că transferul de afacere propus prin prezentul Plan de reorganizare presupune inclusiv transferul activelor asupra cărora 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 putea consta în constituirea unei ipotece 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.

În ipoteza în care nu se va ajunge la un acord asupra măsurii de protecție echivalente 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 ipotece mobiliare asupra creanței de încasat reprezentând prețul transferului de afacere estimat la 0,890 miliarde lei.”

6. Prevederile 14 Măsurile de reorganizare judiciară, subcapitolul 14.4. Sursele de finanțare se va pct. 2 se va modifica după cum urmează:

„Încasarea creanței RADET – RON 1,095 mld lei. Având în vedere că la data depunerii prezentului plan de reorganizare, RADET nu are încă un Plan de reorganizare confirmat, însă înțelegem, conform Adresei nr. 16491/7.05.2014 înaintată de către administratorul judiciar al RADET către Primăria Municipiului București și ELCEN dar și din Hotărârea Consiliului General al Municipiului București din 17.05.2018 că Planul de reorganizare al RADET va include o despăgubire acordată de către Primăria Municipiului București ce va permite achitarea către ELCEN a unei sume de 1,095 miliarde lei, sumă egală cu valoarea de evaluare a creanței ELCEN asupra RADET, conform raportului de evaluare Veridio datat 21 Martie 2018. Astfel, pentru scopul prezentului Plan de reorganizare, următorii pași critici, ce nu sunt în controlul ELCEN, trebuie parcurși pentru a implementa Soluția de reorganizare în orizontul de timp propus:

- a. Hotărârea Consiliului General al Municipiului București cu privire la asumarea răspunderii față de creditorii RADET și stabilirea sumelor ce vor fi acordate drept despăgubire către aceștia.
- b. Modificarea Planului de reorganizare RADET, votul și confirmarea acestuia, care să includă achitarea creanței ELCEN cel puțin la nivelul sumei asumate de către Primăria Municipiului București cu titlul de despăgubire, respectiv suma de 1,095 miliarde lei;”
- c. Achitarea de către Primăria Municipiului București a sumei reprezentând 1,095 miliarde lei în mod direct către ELCEN cu titlul de despăgubire, fără ca această plată să fie derulată prin intermediul RADET pentru a evita riscurile derulării procedurii insolvenței acestei



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

societăți. Mai mult decât atât, la momentul depunerii prezentului Plan, creanța ELCEN figurează înscrisă în mod provizoriu, or potrivit prevederilor art. 111 alin. 6 teza finală nu va exista dreptul de distribuire a sumelor de bani decât la momentul definitivării înscrierii în Tabelul definitiv de creanțe al RADET. Pentru evitarea acestor riscuri, achitarea despăgubirii de către Primăria Municipiului București nu va putea fi efectuată decât în mod direct în contul ELCEN;

În cazul în care Consiliul General al Municipiului București nu va emite o hotărâre de aprobare a asumării răspunderii Primăriei Municipiului București pentru datoriile RADET, precum și în ipoteza în care efectul fiscal previzionat prin Planul de reorganizare ca urmare a reducerii creanței prin viitorul Plan de reorganizare al RADET nu se va produce (constatat printr-o soluție fiscală anticipată emisă de către ANAF) în vederea asigurării surselor de finanțare a Planului de reorganizare, administratorul judiciar, cu aprobarea prealabilă a Adunării creditorilor ELCEN, va putea valorifica creanța deținută de către ELCEN împotriva RADET către Primăria Municipiului București sau o altă entitate indicată de către aceasta, fără ca valoarea de vânzare a acestei creanțe să fie mai mică decât valoarea de piață a creanței stabilită de către evaluatorul Veridio în cadrul raportului întocmit în cadrul procedurii. Condițiile efective de realizare a vânzării creanței urmează a fi aprobate de către Adunarea creditorilor ELCEN. ”

7. Prevederile art. 16.3 Descărcarea de obligații și de răspundere, alineatul 2 se vor modifica și vor avea următorul cuprins:

„Creanțele curente urmează a fi achitate în conformitate cu actele din care rezultă în conformitate cu prevederile art. 102 din Legea nr. 85/2014, nefiind necesară formularea unei cereri de înscriere la masa credală.”

8. Prevederile art. 16.4 Remunerația Administratorului judiciar se vor modifica și vor avea următorul cuprins:

„Plata remunerației administratorului judiciar definitiv se va realiza exclusiv în conformitate cu prevederile Hotărârii Adunării creditorilor din data de 7.12.2017 și urmează a se efectua conform prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta. Onorariul administratorului judiciar provizoriu urmează a fi achitat în conformitate cu o eventuală hotărâre a instanței de judecată sau a Adunării creditorilor care va stabili onorariul convenit pentru activitatea desfășurată.

Orice modificare a onorariilor cuvenite administratorilor judiciar nu vor putea fi efectuate decât în baza unor Hotărâri ale Adunării creditorilor ELCEN, prezentul Plan de reorganizare neputând fi considerat temei al aprobării vreunui alt onorariu decât cel aprobat de către creditori.”

9. Prevederile capitolului 15.3 Fluxurile de numerar pe durata Planului de reorganizare, paragraful Alte fluxuri de numerar se completează după cum urmează:

„În măsura în care compensarea creanțelor fiscale nu se va putea realiza din orice motive, acest lucru nu va fi considerat o nerealizare a Planului de reorganizare, distribuirea creanțelor bugetare urmând a fi asigurată din celelalte surse de finanțare ale Planului.”

10. Orice prevedere a Planului de reorganizare propus de către administratorul judiciar provizoriu care contravine completărilor prevăzute anterior se consideră modificată în mod corespunzător prin prezenta completare la Planul de reorganizare. Restul prevederilor Planului de reorganizare care nu au fost modificate și care nu contravin prezentelor modificări vor rămâne nemodificate.



III. CONCLUZII

Având în vedere situația atipică existentă în prezenta procedură de insolvență, respectiv un Plan de reorganizare propus de către administratorul judiciar provizoriu, administrator care a fost înlocuit de instanța de judecată până la data expirării termenului de propunere a unui Plan de reorganizare (astfel cum acesta a fost prelungit prin încheierile de ședință pronunțate), precum și necesitatea de completare a acestui Plan cu punctele de vedere exprimate de către creditorii societății apreciem faptul că Planul de reorganizare propus de către administratorul judiciar provizoriu astfel cum a fost completat prin prezenta întrunește condițiile de legalitate prevăzute de Legea nr. 85/2014.

Cu aleasă considerație,

SIERRA QUADRANT FILIALA BUCURESTI S.P.R.L.
OVIDIU NEACȘU

