



ROMINSOLV

Practicieni în insolvență

Nr. înreg. : 14712/11.05.2018

Ref : **Regia Autonomă de Distribuție a Energici Termice (RADET) București**
societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective
Sediul social : București, Str. Cavafii Vechi Nr. 15, Sector 3
J40/195/1991, Cod Unic de Înregistrare 361218
Dosar nr. 35232/3/2016

**Proces Verbal al Comitetului Creditorilor
RADET R.A.**

Încheiat azi, **11.05.2018, ora 14:00,**
la sediul RADET București,
din București, str. Cavafii Vechi, nr. 15, etaj 4, Sector 3

Prezentul proces verbal este încheiat cu ocazia ședinței Comitetului creditorilor RADET R.A., care a fost convocată în temeiul art. 47 din Legea nr. 85/2014 de către administratorul judiciar.

Convocarea s-a făcut prin convocatorul nr. 14695/08.05.2018.

Ordinea de zi a ședinței este următoarea:

1. **Prezentarea soluției de reorganizare a activității ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituțiile cu rol de reglementare). Necesitatea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RADET în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv**



creșterea performanței Serviciului Public în condiții de eficiență energetică și respectiv economică

2. Discutarea și aprobarea de principiu a Soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul RADET, care împreună cu activele din patrimoniul ELCEN vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiții de eficiență energetică și respectiv economică.
3. Necesitatea și aprobarea modificării planului de reorganizare a RADET depus la data de 02.02.2018, în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate în cele două proceduri de insolvență ELEN-RADET, având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiții de eficiență energetică și respectiv economică.
4. Stabilirea unei metodologii de calcul al onorariului administratorului judiciar pentru administrarea procedurii de reorganizare și indicarea factorilor care reflectă gradul de complexitate a activității RADET, în conformitate cu art.38 din OUG 86/2006.

Conform prevederilor art. 48 alin. (4) din Legea nr. 85/2014 este acceptat și punct de vedere în scris prin corespondență, astfel că și-au exprimat în mod valabil votul, în scris prin corespondență, următorii creditori:

1. **ELECTROCENTRALE București SA.**, președinte și membru al Comitetului prin administrator special, domnul Claudiu Crețu, și administrator judiciar KPMG Restructuring SPRL;
2. **ANAF – Direcția Generală Administrare a Marilor Contribuabili**, membru al Comitetului creditorilor prin adresa nr. S/J1324/10.05.2018, având delegată pentru participarea la discuție pe doamna consilier juridic Adriana Arapău;
3. **ENGIE România SA**, membru al Comitetului creditorilor prin mandat pentru doamna avocat Cristina Mihăilescu.

Având în vedere faptul că Comitetul Creditorilor RADET R.A. este format din 3 (trei) membri, iar toți membrii și-au exprimat votul în cadrul acestui comitet, se constată că întrunirea Comitetului creditorilor este legal constituită și poate lua decizii.

Referitor la punctul 1 de pe ordinea de zi:

Creditorul **ELECTROCENTRALE București SA** ia act de soluția de reorganizare a activității ELCEN și de demersurile efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditori instituționali implicați, instituții cu rol de reglementare)

Creditorul **A.N.A.F. Direcția Generală Administrare a Marilor Contribuabili** ia act de soluția de reorganizare a activității ELCEN și de demersurile efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditori instituționali implicați, instituții cu rol de reglementare)

Creditorul **ENGIE România** a luat la cunoștință de prezentarea soluției de reorganizare a activității ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate în vederea coordonării activității celor două societăți ELCEN-RADET pentru depunerea unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate, având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului public de alimentare cu energie termică a Municipiului București.

Referitor la punctul 2 de pe ordinea de zi:

Creditorul ELECTROCENTRALE București SA își exprimă acordul în principiu asupra soluției de restructurare propusă, fără a se aduce atingere dreptului de a își exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității RADET, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.

Creditorul A.N.A.F. Direcția Generală Administrare a Marilor Contribuabili își exprimă acordul în principiu asupra soluției de restructurare propusă, fără a se aduce atingere dreptului de a își exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității RADET, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.

Creditorul ENGIE România a luat cunoștință de prezentarea soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul RADET care, împreună cu activele din patrimoniul ELCEN, vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică (SACET) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței serviciului public în condiție de eficiență energetică și, respectiv, economică. În ceea ce privește aprobarea de principiu a soluției de restructurare, urmează ca aceasta să fie acordată după analiza soluției de restructurare care trebuie să prevadă operațiunile juridice concrete prin intermediul cărora se poate realiza transferul de active, cum ar fi, de exemplu, vânzarea sau închirierea acestora, precum și cele referitoare la fondul de comerț. Soluția de restructurare trebuie să stabilească expres situația preluării creanțelor creditoarelor Engie România, precum și o analiză a eventualelor implicații fiscale ale acestor transferuri.

Referitor la punctul 3 de pe ordinea de zi:

Creditorul ELECTROCENTRALE București SA ia act de **necesitatea** depunerii unor planuri de reorganizare **compatibile și coordonate** în cele două proceduri de insolvență ELCEN-RADET, sens în care aprobă modificarea planului de reorganizare al RADET depus la data de 02.02.2018, fără a se aduce atingere dreptului de a își exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității



RADET, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.

Creditorul A.N.A.F. Direcția Generală Administrare a Marilor Contribuabili ia act de necesitatea depunerii unor planuri de reorganizare **compatibile și coordonate** în cele două proceduri de insolvență ELCEN-RADET, sens în care aprobă modificarea planului de reorganizare al RADET depus la data de 02.02.2018, fără a se aduce atingere dreptului de a își exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității RADET, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.

Creditorul ENGIE România votează pentru necesitatea și aprobarea modificării planului de reorganizare al RADET depus la data de 02.02.2018 în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate în cele două proceduri de insolvență ELCEN-RADET, având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unor soluții sustenabile.

Referitor la punctul 4 de pe ordinea de zi:

Creditorul ELECTROCENTRALE București SA solicită prorogarea discutării acestui punct până la data la care vor prelua votul comitetului creditorilor ELCEN cu privire la criteriile de stabilire a onorariului.

Creditorul A.N.A.F. Direcția Generală Administrare a Marilor Contribuabili își menține votul exprimat în cadrul adunării creditorilor din data de 13.01.2017.

Creditorul ENGIE România votează pentru stabilirea unei metodologii de calcul al onorariului administratorului judiciar pentru administrarea procedurii de reorganizare și indicarea factorilor care reflectă gradul de complexitate a activității RADET, în conformitate cu art.38 din OUG 86/2006.



Astfel, având în vedere prevederile art. 51 alin. (4) din Legea nr. 85/2014, care stipulează că: „Deciziile comitetului creditorilor se iau cu majoritatea simplă din totalul numărului de membri ai acestuia”, Comitetul creditorilor debitorului RADET R.A., convocat pentru data de 11.05.2018 ora 14:00,

HOTĂRĂȘTE:

Referitor la punctul 1 al ordinii de zi:

Membrii Comitetului creditorilor, în unanimitate, au luat act de soluția de reorganizare a activității ELCEN și de demersurile efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditori instituționali implicați, instituții cu rol de reglementare).

Referitor la punctul 2 al ordinii de zi:

Membrii Comitetului creditorilor, respectiv ELECTROCENTRALE București și A.N.A.F. Direcția Generală Administrare a Marilor Contribuabili, cu majoritate de voturi exprimă acordul în principiu asupra soluției de restructurare propusă, fără a se aduce atingere dreptului de a își exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității RADET, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.

Referitor la punctul 3 al ordinii de zi:

Membrii Comitetului creditorilor, în unanimitate, iau act de **necesitatea** depunerii unor planuri de reorganizare **compatibile și coordonate** în cele două proceduri de insolvență ELCEN-RADET, sens în care aprobă modificarea planului de reorganizare al RADET depus la data de 02.02.2018, fără a se aduce atingere dreptului de a își exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității RADET, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.

Referitor la punctul 4 al ordinii de zi:

Membrii Comitetului creditorilor, respectiv ELECTROCENTRALE București și A.N.A.F. Direcția Generală Administrare a Marilor Contribuabili, cu majoritate de voturi, solicită prorogarea discuției și votului pentru stabilirea unei metodologii de calcul al onorariului administratorului judiciar pentru administrarea procedurii de reorganizare și indicarea factorilor care reflectă gradul de complexitate a activității RADET, în conformitate cu art.38 din OUG 86/2006.



Prezentul proces-verbal are 7 (șapte) pagini și a fost încheiat în 5 (cinci) exemplare, un exemplar va rămâne în posesia administratorului judiciar, cel de-al doilea exemplar va fi depus la instanța de judecată, la dosarul cauzei, și câte un exemplar va fi înmănat fiecărui membru al comitetului creditorilor.

Anexăm prezentului proces verbal:

- Formular de vot prin corespondență - A.N.A.F.;

SEMNĂTURI

CREDITORI

1. **ELECTROCENTRALE București SA.,**
prin administrator special

prin administrator judiciar

2. **ANAF – Direcția Generală Administrare a Marilor Contribuabili**

3. **ENGIE România**

Administrator judiciar,
RomInsolv S.P.R.L.

**PROCES VERBAL AL ȘEDINȚEI COMITETULUI CREDITORILOR
ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA – în insolvență
Încheiat astăzi, 11 Mai 2018**

Ședința Comitetului Creditorilor ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (denumită în continuare „ELCEN” sau „Debitoarea”) a fost convocată de Administratorul Judiciar KPMG Restructuring SPRL, cu sediul în București, DN1, Șos. București – Ploiești, nr. 69-71, sector 1, număr de înregistrare în Registrul Societăților Profesionale al UNPIR: 0499, prin Convocatorul publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență („BPI”) nr. 9295/09.05.2018.

Comitetul Creditorilor ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA (în insolvență) a fost convocat pentru data de 11 mai 2018, ora 14:00, la sediul social al REGIEI AUTONOME DE DISTRIBUTIE A ENERGIEI TERMICE BUCUREȘTI R.A.D.E.T., din București, Sector 3, Str. CAVAFII VECHI, nr. 15. Membrii comitetului creditorilor au fost informați prin poșta electronică, cu privire la convocarea ședinței și le-au fost comunicate prin poșta electronică materialele suport pentru punctele înscrise pe ordinea de zi a ședinței.

În conformitate cu dispozițiile art. 51 și următoarele din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, lucrările ședinței se desfășoară în prezența reprezentanților Administratorului Judiciar, KPMG Restructuring SPRL, care asigură și secretariatul acesteia.

ORDINEA DE ZI

Ordinea de zi a ședinței Comitetului Creditorilor astfel cum a fost publicată potrivit convocatorului publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 9295/09.05.2018, este următoarea:

1. Prezentarea soluției de reorganizare a activității ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituțiile cu rol de reglementare). Necesitatea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RADET în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică („SACET”) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.
2. Discutarea și aprobarea de principiu a Soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoare activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică („SACET”) integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.
3. Aprobarea formulării unei Cereri de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 de zile, peste termenul fixat de Judecătorul sindic prin Încheiere de ședință din 07.05.2018, în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență - ELCEN – RADET și a celor două planuri de reorganizare ce vor fi fundamentate pe Soluția de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul celor două societăți aflate în procedura de insolvență ELCEN-RADET pentru atingerea obiectivului prezentat anterior.

4. Stabilirea unei metodologii de calcul al onorariului administratorului judiciar pentru administrarea procedurii de reorganizare și indicarea factorilor care reflecta gradul de complexitate a activității ELCEN, în conformitate cu art.38 din OUG 86/2006.

PARTICIPARE

Creditorii prezenți la ședința Comitetului Creditorilor și cei care au transmis voturi prin corespondență sunt enumerați în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Denumire/Nume și prenume creditor	Nume și prenume reprezentant	Document de reprezentare/Act de identitate
1.	Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili	Vot prin corespondență nr. SJI 1326 /10.05.2018 și prezență în ședință consilier juridic dna. Adriana Arapu	Vot prin corespondență Delegație SJI 1326/10.05.2018
2.	Distrigaz Sud Rețela SRL	Vot prin corespondență și reprezentanți în ședință prin SCA Bondoc și Asociații, av. Roibu S. Aristide și av. Cristina Mihăilescu, av. Viorel Olinu.	Mandat din data de 10.05.2018
3.	Direcția Regională a Finanțelor Publice București, în reprezentarea intereselor Statului Român prin Ministerul Finanțelor Publice	Vot prin corespondență nr. MBR-JRD-47532 /10.05.2018	Vot prin corespondență
4.	Alpha Bank România SA	reprezenți în ședință de SCA Dragne & Asociații, av. Iorga Mihai împuternicire avocațială nr. 4143708/2018 și împuternicire /11.05.2018 pentru dl. Mario Jean Tsakiris și dna. Liliana Ene	Împuternicire avocațială nr. 4143708/2018
5.	SNTGN Transgaz SA	Vot prin corespondență nr. 22743 /11.05.2018	Vot prin corespondență

Administratorul judiciar KPMG Restructuring SPRL a fost reprezentat de dna. Speranța Munteanu, asociat coordonator, dna. Nicoleta Mihai, practician în insolvență, dl. Cristian Damian, practician în insolvență, dl. Bogdan Danculescu, practician în insolvență, în cadrul KPMG Restructuring SPRL. La ședință a fost prezent și Administratorul special al Debitorului, dl. Crețu – Sârbu Claudiu-Ionuț.

Ședința Comitetului creditorilor s-a ținut la sediul RADET, motivat de interdependența celor două proceduri de insolvență, a stadiului în care acestea se află și a ordinii de zi propuse pentru ambele ședințe ale comitetelor creditorilor ELCEN/RADET. La ședință au fost prezenți și:

- reprezentanți al RADET RA (administrator special și administrator judiciar)
- reprezentanți ai Primăriei Municipiului București (ca parte direct interesată în strategia de reorganizare a ELCEN/RADET) – dl. Sorin Chiriță, administrator public al Municipiului București
- reprezentanți ai Companiei Municipale ENERGETICA SA, societatea nou înființată de Primăria Municipiului București pentru realizarea transferului de afacere (activitatea de producție energie termică și electrică a ELCEN) conform soluției de reorganizare propuse.

CVORUM ȘI ALTE CONSIDERENTE LEGALE

Componența Comitetului Creditorilor, astfel cum acesta a fost desemnat în Adunarea Creditorilor din data de 06.03.2017, este următoarea:

Nr. crt.	Denumire/Nume și prenume creditor
1.	Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili

Nr. crt.	Denumire/Nume si prenume creditor
2.	Distrigaz Sud Rețele SRL
3.	SNTGN Transgaz SA
4.	Direcția Regională a Finanțelor Publice București, în reprezentarea intereselor Statului Român prin Ministerul Finanțelor Publice
5.	Alpha Bank România SA

Administratorul judiciar KPMG RESTRUCTURING SPRL constată că ședința Comitetului creditorilor Electrocentrale București SA este legal întrunită, având în vedere cele menționate mai sus, se trece la consemnarea punctelor de vedere primite prin corespondență cu privire la ordinea de zi a ședinței Comitetului Creditorilor de astăzi 11.05.2018.

Potrivit art. 51 alin. 4 și 5 din Legea 85/2014 deciziile Comitetului creditorilor se iau cu majoritatea simplă din totalul numărului de membri ai acestuia. Administratorul judiciar menționează ca dacă un membru al comitetului creditorilor se află, datorită interesului propriu, în conflict de interese cu interesul concursal al creditorilor participanți la procedură, acesta se va abține de la vot.

Consemnarea voturilor exprimate prin corespondență/în scris:

1. **Prin Adresa nr. SJI 1326/10.05.2016 creditorul Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili își exprimă poziția scrisă cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi, după cum urmează:**

Referitor la Punctul 1 de pe ordinea de zi, Creditorul a luat act de soluția de reorganizare a activității ELCEN și de demersurile efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditori instituționali implicați, instituții cu rol de reglementare)

Referitor la Punctul 2 de pe ordinea de zi, DGAMC își exprimă ACORDUL în principiu asupra soluției de restructurare propusă, fără a aduce atingere dreptului său de a-și exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității Electrocentrale București SA în conformitate cu prevederile legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.

Referitor la Punctul 3 de pe ordinea de zi, Creditorul exprimă ACORDUL privind formularea unei cereri de prelungire a termenului de depunere planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 zile, peste termenul fixat de judecătorul sindic prin încheierea de ședință din 07.05.2018 în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență ELCEN-RADET și a celor două planuri de reorganizare

Referitor la Punctul 4 de pe ordinea de zi, Creditorul a precizat, raportat la litigiile aflate pe rol, având ca obiect contestațiile împotriva hotărârii adunării creditorilor privind desemnarea practicianului în insolvență precum și împotriva rezultatului selecției desfășurată în conformitate cu dispozițiile OPANAF nr. 2442/2016, DGAMC nu poate exprima un punct de vedere cu privire la ordinea de zi până la soluționarea definitivă a acestor dosare.

2. **Prin Adresa nr. MBR-JRD-47532 /10.05.2018 creditorul Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice București în reprezentarea intereselor statului român, prin Ministerul Finanțelor Publice își exprimă poziția scrisă cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi, după cum urmează:**

Referitor la Punctul 1 de pe ordinea de zi, Creditorul a luat act de soluția de reorganizare a activității ELCEN și de demersurile efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditori instituționali implicați, instituții cu rol de reglementare)

Referitor la Punctul 2 de pe ordinea de zi, DGRFP își exprimă ACORDUL în principiu asupra soluției de restructurare propusă, fără a aduce atingere dreptului său de a-și exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității Electrocentrale București SA în conformitate cu prevederile legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.

Referitor la Punctul 3 de pe ordinea de zi, Creditorul exprimă ACORDUL privind formularea unei cereri de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 zile, peste termenul fixat de judecătorul sindic prin încheierea de ședință din 07.05.2018 în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență ELCEN-RADET și a celor două planuri de reorganizare

Referitor la Punctul 4 de pe ordinea de zi, Creditorul a precizat, raportat la litigiile aflate pe rol, având ca obiect contestațiile împotriva hotărârii adunării creditorilor privind desemnarea practicianului în insolvență precum și împotriva rezultatului selecției desfășurată în conformitate cu dispozițiile OPANAF nr. 2442/2016, DGAMC nu poate exprima un punct de vedere cu privire la ordinea de zi până la soluționarea definitivă a acestor dosare.

3. Prin Adresa nr. 22743/11.05.2016 creditorul SNTGN Transgaz SA, își exprimă poziția scrisă cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi, după cum urmează:

Față de ordinea de zi a ședinței, creditorul solicită PROROGAREA discutării și exprimării unui vot asupra punctelor de pe ordinea de zi la o dată ulterioară, după ce administratorul judiciar va pune la dispoziție materialele suport aferente.

4. Prin Mandatul din data de 10.05.2018 creditorul Distrigaz Sud Rețele SRL, își exprimă poziția scrisă cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi, după cum urmează:

Referitor la Punctul 1 de pe ordinea de zi, Creditorul va lua la cunoștință de reorganizarea activității ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate – creditorii ENGIE Romania SA și Distrigaz Sud Rețele SRL și alții – în vederea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RAOET pentru depunerea unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București.

Referitor la Punctul 2 de pe ordinea de zi, Creditorul va lua la cunoștință de prezentarea soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ teritoriale în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") Integrat, având ca obiectiv creșterea performanței serviciului public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.

În ceea ce privește aprobarea de principiu a soluției de restructurare, urmează ca aceasta, să fie acordată după analiza soluției de restructurare care trebuie să prevadă operațiunile juridice concrete prin intermediul cărora se poate realiza transferul de active, cum ar fi de exemplu vânzarea sau închirierea acestora precum și cele referitoare la fondul de comerț. Soluția de restructurare trebuie să stabilească expres situația preluării creanțelor creditoarelor ENFIE ROMANIA SA și Distrigaz Sud Rețele precum și o analiză a eventualelor implicații fiscale ale acestor transferuri.

Referitor la Punctul 3 de pe ordinea de zi, Creditorul va vota PENTRU formularea unei cereri de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 zile peste termenul fixat de Judecătorul sindic prin încheierea de ședință din 07.05.2018.

Referitor la Punctul 4 de pe ordinea de zi, Creditorul va vota pentru stabilirea unei metodologii de calcul a onorariului administratorului judiciar pentru administrarea procedurii de reorganizare și indicarea

factorilor care reflectă gradul de complexitate a activității ELCEN în conformitate cu art. 38 din OUG 86/2006.

DISCUȚII PREALABILE PUNCTELOR DE PE ORDINEA DE ZI

Reprezentantul Primăriei Municipiului București, dl. Sorin Chiriță – administrator public, în calitate de invitat și reprezentant al PMB, în calitate de persoana interesată în constituirea SACET, a fost invitat de reprezentanții legali ai ELCEN și RADET în a exprima opinia PMB, prin raportare la ordinea de zi a ședinței. Dl. Chiriță a solicitat creditorilor și părților cu drept de decizie, ca orice decizie ce va fi luată, să nu oprească procesul de reorganizare, pentru a nu afecta un întreg sistem energetic național prin întârziere și imposibilitatea de a mai putea accesa fondurile europene.

Față de poziția reprezentantului PMB, mandatarul Distrigaz Sud Rețele SRL (membru CC ELCEN, creditor înregistrat la masa credală cu o creanță de aprox. 36 Mil EURO) și ENGIE România SA (membru CC RADET) dl. av. Aristide Roibu, a menționat că ENGIE și Distrigaz au fost susținători ai restructurării celor două companii, atât pentru partea de creanțe istorice cât și pentru desfășurarea activității curente.

Acesta a făcut precizarea că grupul ENGIE (Engie și Distrigaz) solicită raportări săptămânale despre modalitatea în care cele două companii ELCEN/RADET fac progrese pentru restructurare, interesul fiind cu atât mai mult justificat cu cât în cadrul grupului ENGIE este acționar și Statul Francez, astfel încât această situație este foarte atent monitorizată de către grupul ENGIE.

Reprezentantul Distrigaz a precizat că mandatul său este de a transmite un mesaj că, în calitate de creditor privat, încă nu cunoaște interesele economice, financiare ale părților, sens în care ar dori să înțeleagă, în urma discuțiilor care este interesul fiecărui actor din procedură.

Distrigaz, prin mandatar dorește o soluție constructivă de restructurare și înțelege ca este un proiect complex care asuma o consultanță serioasă și o echipă dedicată de specialiști care să poată coagula toate interesele părților-creditori în procedură și a instituțiilor publice implicate. Este important ca toate părțile să realizeze că în procedură este necesară implicarea unui administrator judiciar care să înțeleagă și să propună un proiect de restructurare fezabil și coerent. Până la acest moment administratorul judiciar provizoriu KPMG Restructuring SPRL a propus un proiect de reorganizare a ELCEN și o soluție care asuma date colectate și analizate pentru finalizarea tuturor proiectelor de finanțare și pentru accesarea fondurilor nerambursabile necesare pentru tehnologizarea activelor.

Reprezentantul Distrigaz a făcut un apel către toate părțile implicate, inclusiv către creditorii cu drept de decizie, pentru a pune în ordine această procedură cu urgență și pentru asumarea responsabilității unor decizii în timp util.

Față de aceste precizări ale reprezentantului Distrigaz, Reprezentantul PMB a menționat în mod specific, fără a solicita creditorilor un vot sau o decizie privind schimbarea administratorului judiciar (fiind dreptul fiecăruia să hotărască desemnarea acestuia) că falimentul ELCEN/RADET nu este o opțiune iar PMB consideră esențială asigurarea continuității acestei proceduri de Insolvență, fiind necesar a se conștientiza ca este nevoie de a fi luate decizii cu responsabilitate și urgență dat fiind datoria morală și profesională pentru luarea unor decizii în timp.

Poziția PMB este de a transmite un mesaj de continuitate pentru o procedură coerentă și nu una întreruptă în cea mai importantă etapă a procedurii de insolvență a ELCEN, dar și a RADET, cele două debitoare fiind în perioada de depunere a planurilor de reorganizare, dat fiind că aceste proceduri trebuie să fie corelate motivat de faptul că sunt interconectate ca și activitate în derularea serviciului public.

ÎN CADRUL ȘEDINȚEI, SE TRECE LA DISCUTAREA PUNCTELOR DE PE ORDINEA DE ZI

1. Prezentarea soluției de reorganizare a activității ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituțiile cu rol de reglementare). Necesitatea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RADET în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.

Cu privire la acest punct de pe ordinea de zi, Administratorul judiciar KPMG Restructuring SPRL a comunicat membrilor comitetului creditorilor, anterior ținerii ședinței, materialul suport conștând în *Anexa 1 – Principiile și etapele reorganizării ELCEN, versiunea actualizată la 10.05.2018 a documentului prezentat creditorilor în cadrul ședinței comitetului creditorilor din data de 26.02.2018.*

Acest material nu are caracter public, iar scopul său este de a atrage atenția asupra anumitor aspecte care țin de stadiul procedurii de insolvență al ELCEN și de a prezenta posibile soluții de reorganizare a activității debitoarei Electrocentrale București SA, în considerarea impactului creanței deținută de Electrocentrale București SA împotriva RADET, asupra strategiei propuse și asupra gradului de îndestulare a masei credale a ELCEN.

Pornind de la materialul menționat, în cadrul ședinței comitetului creditorilor, Administratorul judiciar a prezentat creditorilor aspecte referitoare la:

- i. Necesitatea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RADET în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică
- ii. În perioada martie – mai 2018, Administratorul Judiciar împreună cu conducerea executivă a Debitoarei au avut numeroase întâlniri de Informare cu reprezentanții Regiei Autonome de Distribuție a Energiei Termice RA, Compania Municipală Energetica SA, conducerea Primăriei Municipiului București, Ministerul Energiei, Ministerul de Finanțe, ANAF, Guvernul României în care au fost informați asupra soluției de principiu propuse de reorganizare.
- iii. În urma întâlnirilor avute, a fost identificată, împreună cu Primăria Municipiului București (PMB) entitatea "New Co", ca fiind Compania Municipală Energetica București SA "Energetica"
- iv. Ca urmare a asumării plății de despăgubiri de către PMB către creditorii Radet, planul de reorganizare al Radet va fi modificat și va presupune plata către ELCEN a creanței deținută de aceasta față de RADET la valoarea evaluată în cadrul procedurii de insolvență, anume 1,095 Mil lei.
- v. Necesitatea punerii în aplicare a prevederilor legale referitoare la organizarea sistemului de alimentare centralizată (SACET) la nivelul Unităților Administrative Teritoriale (UAT), în aplicarea legislației referitoare la asigurarea serviciului public de alimentare cu energie termică.

Administratorul judiciar a furnizat creditorilor prezenți în cadrul ședinței materiale suplimentare: *Pași necesari pentru planul de reorganizare al Electrocentrale, în completarea celor comunicate prin corespondență electronică, anterior ședinței. Aceste materiale au fost și prezentate de reprezentanții KPMG Restructuring SPRL, către creditorii prezenți la ședință, fiind purtate discuții deschise pentru asigurarea înțelegerii corecte a soluției de reorganizare a activității ELCEN propusă precum și necesitatea coordonării activității celor două societăți.*

Consemnarea voturilor exprimate în ședință și a voturilor transmise prin corespondență:

Denumirea creditorului membru în Comitetul Creditorilor	Vot/Punct de vedere exprimat
Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili	Creditorul a luat act de soluția de reorganizare a activității ELCEN și de demersurile efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituții cu rol de reglementare)
Distrigaz Sud Rețele SRL	Creditorul a luat la cunoștință de reorganizarea activității ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate – creditorii ENGIE România SA și Distrigaz Sud Rețele SRL și alții – în vederea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RADET pentru depunerea unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București.
Direcția Regională a Finanțelor Publice București, în reprezentarea intereselor Statului Român prin Ministerul Finanțelor Publice	Creditorul a luat act de soluția de reorganizare a activității ELCEN și de demersurile efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituții cu rol de reglementare)
Alpha Bank România SA	Creditorul a luat act de soluția de reorganizare a activității ELCEN și de demersurile efectuate pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituții cu rol de reglementare)
Transgaz SA	Creditorul solicită PROROGAREA discuțiilor și exprimării unui vot asupra punctelor de pe ordinea de zi la o dată ulterioară, după ce administratorul judiciar va pune la dispoziție materialele suport aferente.

Hotărârea nr. 1:

Dat fiind faptul că, în privința acestui punct de pe ordinea de zi NU s-a solicitat exprimarea unui vot, se consemnează faptul că prin prezența creditorilor și prin punctele de vedere exprimate, s-a luat act de soluția de reorganizare a activității ELCEN prezentată de Administratorul judiciar, precum și de demersurile efectuate de acesta pentru discutarea soluției cu părțile interesate (acționari, creditorii instituționali implicați, instituțiile cu rol de reglementare). Totodată, creditorii au luat act de necesitatea coordonării activității celor două societăți ELCEN – RADET în vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având în vedere obiectivul celor două societăți și a instituțiilor publice implicate în identificarea unei soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului Public de alimentare cu energie termică a Municipiului București – producere, transport, distribuție și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.

2. Discutarea și aprobarea de principiu a Soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoare activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.

În completarea materialului comunicat creditorilor și amintit în discuțiile de la primul punct de pe ordinea de zi a prezentei ședințe, anume *Anexa 1 – Principiile și etapele reorganizării ELCEN, versiunea actualizată la 10.05.2018 a documentului prezentat creditorilor în cadrul ședinței comitetului creditorilor din data de 26.02.2018*, Administratorul judiciar a comunicat creditorilor și o sinteză a strategiei de reorganizare, bazată pe documentul anterior menționat, ce a fost prezentată și în cadrul unor întâlniri la nivelul Ministerului Energiei, Primăriei Municipiului București precum și Guvernului (Anexa nr. 4).

Pe scurt, obiectivele propuse ale planului de reorganizare a activității debitoarei Electrocentrale București SA, astfel cum sunt menționate în documentul de "Sinteză a strategiei de reorganizare" sunt:

- A. Așteptările creditorilor. Achitarea în integralitate a creanțelor înscrise la masa credală (cu mențiunea că valoarea de lichidare a activelor ELCEN este superioară valorii masei credale conform tabelului definitiv al creanțelor publicat în BPI nr. 6067/22.03.2018)
- B. Obiectivul debitoarei. Asigurarea continuării activității ELCEN într-un mod sustenabil și a finanțării investițiilor pentru conformarea cu normele UE de mediu în timp util, achitarea masei pasive (2020-2023). În contextul actual de insolvență, ELCEN nu este finanțabilă, nici de către instituții financiare și nici prin programele de finanțare din fonduri structurale, ceea ce face imposibilă conformarea cu normele de mediu după perioada 2020-2023
- C. Obiectivul autorității publice. Continuitatea funcționării activității de producție de energie termică și înființarea sistemului SACET.
- D. Identificarea unei soluții de restructurare fezabilă pentru atingerea obiectivelor mai sus enumerate în contextul în care există un vid legislativ cu privire la limitele de răspundere a regiilor autonome.

Principalele etape ale procesului de reorganizare au fost prezentate în detaliu în Anexa nr. 4 la materialul de informare transmis creditorilor, referitor la ordinea de zi a ședinței, astfel încât reluăm succint mai jos:

1. Asumarea răspunderii PMB față de creditorii RADET
2. Modificarea planului RADET și includerea despăgubirii PMB ca sursă pentru plata creditorilor, votarea și confirmarea planului
3. Propunerea planului ELCEN, votarea și confirmarea sa
4. Cristalizarea efectului fiscal al ELCEN ca urmare a reducerii creanței asupra RADET la RON 1.1 Mld.
5. Transferul activității de producție către "Energetica" și continuarea programului de investiții
6. Plata de către RADET a creanței ELCEN reduse prin planul de reorganizare la RON1.1 Mld
7. Achitarea tuturor creditorilor ELCEN și remiterea către creditorii a sumelor excedentare

Față de ordinea de zi a ședinței, creditorii au fost invitați să exprime un punct de vedere în sensul aprobării de principiu a Soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoare activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.

Consemnarea voturilor exprimate în ședință și a voturilor transmise prin corespondență:

Denumirea creditorului membru în Comitetul Creditorilor	Vot/Punct de vedere exprimat
Dirjecția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili	DGAMC își exprimă ACORDUL în principiu asupra soluției de restructurare propusă, fără a aduce atingere dreptului său de a-și exprima votul în cadrul adunării

Denumirea creditorului membru in Comitetul Creditorilor	Vot/Punct de vedere exprimat
	creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității Electrocentrale București SA în conformitate cu prevederile legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.
Distrigaz Sud Rețele SRL	Creditorul a luat la cunoștință de prezentarea soluției de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței serviciului public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică. Conform mandatului scris, în ceea ce privește aprobarea de principiu a soluției de restructurare, urmează ca aceasta, să fie acordată după analiza soluției de restructurare care trebuie să prevadă operațiunile juridice concrete prin intermediul cărora se poate realiza transferul de active, cum ar fi de exemplu vânzarea sau închirierea acestora precum și cele referitoare la fondul de comerț. Soluția de restructurare trebuie să stabilească expres situația preluării creanțelor creditoarelor ENFGIE ROMANIA SA și Distrigaz Sud Rețele precum și o analiză a eventualelor implicații fiscale ale acestor transferuri. Conform poziției mandatului creditorului prezent la ședință, față de discuțiile avute în cadrul ședinței, APROBĂ de principiu soluția de restructurare
Directia Regională a Finanțelor Publice București, în reprezentarea intereselor Statului Român prin Ministerul Finanțelor Publice	DGRFP își exprimă ACORDUL în principiu asupra soluției de restructurare propusă, fără a aduce atingere dreptului său de a-și exprima votul în cadrul adunării creditorilor având ca ordine de zi aprobarea planului de reorganizare a activității Electrocentrale București SA în conformitate cu prevederile legii nr. 85/2014, pe baza analizei privind îndeplinirea condițiilor de legalitate și viabilitate a planului de reorganizare.
Alpha Bank România SA	Creditorul solicită prorogarea pentru o dată ulterioară.
Transgaz SA	Creditorul solicită PROROGAREA discuțiilor și exprimării unui vot asupra punctelor de pe ordinea de zi la o dată ulterioară, după ce administratorul județelor va pune la dispoziție materialele suport aferente.

Hotărârea nr. 2:

Raportat la voturile prin corespondență și punctele de vedere exprimate de creditorii prezenți referitor la acest punct de pe ordinea de zi, comitetul creditorilor, cu 3 (trei) voturi din 5 (cinci) a APROBAT de principiu soluția de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul ELCEN, care împreună cu activele din patrimoniul RADET vor fi transferate către o entitate eligibilă ce desfășoară activități în domeniul serviciilor comunitare de utilități publice și are în obiectul de activitate totalitatea activităților privind producerea, transportul, distribuția și furnizarea energiei termice, desfășurate la nivelul unităților administrativ-teritoriale, în vederea constituirii Sistemului de alimentare centralizat cu energie termică ("SACET") integrat, având ca obiectiv creșterea performanței Serviciului Public în condiție de eficiență energetică și respectiv economică.

3. Aprobarea formulării unei Cereri de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 de zile, peste termenul fixat de Judecătorul sindic prin încheiere de ședință din 07.05.2018, în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență – ELCEN – RADET și a celor două planuri de reorganizare ce vor fi fundamentate pe Soluția de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul celor două societăți aflate în procedura de insolvență ELEN-RADET pentru atingerea obiectivului prezentat anterior.

Conform notei de Informare transmisă de Administratorul judiciar, membrilor comitetului creditorilor, aceștia au fost informați cu privire la faptul că Administratorul judiciar al ELCEN a formulat și înaintat anterior Judecătorului sindic o cerere de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare în forma finală și a perioadei de observație la un termen de 60 zile. Această cerere a fost judecată de instanță, iar prin încheierea de ședință din data de 07.05.2018, instanța a dispus prelungirea termenului de depunere a planului de reorganizare și a perioadei de observație cu un termen de 30 de zile (termenul maxim de depunere a planului de reorganizare fiind astfel 22.05.2018).

Față de această soluție, raportat la necesitatea coordonării celor două proceduri de insolvență – ELCEN – RADET și a celor două planuri de reorganizare ce vor fi fundamentate pe Soluția de restructurare privind transferul activelor din patrimoniul celor două societăți aflate în procedura de insolvență ELCEN-RADET pentru atingerea obiectivului prezentat anterior, Administratorul Judiciar solicită Comitetului creditorilor aprobarea formulării unei Cereri de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 de zile, peste termenul fixat de Judecătorul sindic prin Încheiere de ședință din 07.05.2018 motivată pe scurt astfel:

- Este necesară alinierea intereselor comune ale creditorilor debitoarelor ELCEN și RADET, față de faptul că există o diferențiere între stadiile procedurilor de insolvență față de societăți, diferență ce duce, implicit, la momente diferite de depunere a fiecăruia dintre planurile de reorganizare proprii
- Nu sunt finalizate discuțiile cu reprezentanții Ministerului de Finanțe, Ministerului Energiei, creditorii și cei ai Primăriei Municipiului București cu privire la modalitatea de restructurare a celor două entități ELCEN și RADET
- Lipsa de corelare a celor 2 planuri de reorganizare (ELCEN-RADET), ar putea reprezenta o problemă ce va conduce la imposibilitatea asigurării în timp util a finanțării necesare în ELCEN pentru implementarea programului de investiții pentru conformarea cu cerințele de mediu, ceea ce va conduce în final la blocarea activității și la falimentul acestuia
- dat fiind că cele două entități desfășoară o activitate de interes public, este necesar și urgent ca cele două proceduri de insolvență să fie corelate, astfel încât să fie depuse planurile de reorganizare compatibile și coordonate

Referitor la acest punct de pe ordinea de zi, Administratorul Judiciar a invitat creditorii să exprime un punct de vedere în sensul aprobării formulării unei Cereri de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 de zile, peste termenul fixat de Judecătorul sindic prin Încheierea de ședință din data de 07.05.2018.

Consemnarea voturilor exprimate în ședință și a voturilor transmise prin corespondență:

Denumirea creditorului membru în Comitetul Creditorilor	Vot/Punct de vedere exprimat
Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili	Creditorul exprimă ACORDUL privind formularea unei cereri de prelungire a termenului de depunere planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 zile, peste termenul fixat de judecătorul sindic prin încheierea de ședință din 07.05.2018 în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență ELCEN-RADET și a celor două planuri de reorganizare
Distrigaz Sud Rețele SRL	Creditorul a votat PENTRU formularea unei cereri de prelungire a termenului de depunere a planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 zile peste termenul fixat de Judecătorul sindic prin încheierea de ședință din 07.05.2018.

Denumirea creditorului membru in Comitetul Creditorilor	Vot/Punct de vedere exprimat
Direcția Regională a Finanțelor Publice București, în reprezentarea Intereselor Statului Român prin Ministerul Finanțelor Publice	Creditorul exprimă ACORDUL privind formularea unei cereri de prelungire a termenului de depunere planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 zile, peste termenul fixat de Judecătorul sindic prin încheierea de ședință din 07.05.2018 în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență ELCEN-RADET și a celor două planuri de reorganizare
Alpha Bank România SA	Creditorul APROBĂ formularea unei cereri de prelungire a termenului de depunere planului de reorganizare a activității ELCEN, în conformitate cu propunerea administratorului judiciar.
Transgaz SA	Creditorul solicită PROROGAREA discuțiilor și exprimării unui vot asupra punctelor de pe ordinea de zi la o dată ulterioară, după ce administratorul judiciar va pune la dispoziție materialele suport aferente.

Hotărârea nr. 3:

Raportat la voturile prin corespondență și punctele de vedere exprimate de creditorii prezenți referitor la acest punct de pe ordinea de zi, comitetul creditorilor, cu 4 (patru) voturi din 5 (cinci) APROBĂ formularea unei cereri de prelungire a termenului de depunere planului de reorganizare a activității ELCEN cu 30 zile, peste termenul fixat de judecătorul sindic prin încheierea de ședință din 07.05.2018 în vederea coordonării celor două proceduri de insolvență ELCEN-RADET și a celor două planuri de reorganizare.

4. Stabilirea unei metodologii de calcul al onorariului administratorului judiciar pentru administrarea procedurii de reorganizare și indicarea factorilor care reflecta gradul de complexitate a activității ELCEN, în conformitate cu art.38 din OUG 86/2006.

KPMG Restructuring SPRL a fost desemnat Administrator judiciar provizoriu la deschiderea procedurii de insolvență a ELCEN (01.10.2016) și până în prezent. În această perioadă (18 luni) focusul principal al KPMG, în respectarea atribuțiilor prevăzute de Legea nr. 85/2014, a fost acela de a derula activități care să creeze premisele unei reorganizări sustenabile a societății ELCEN, propunând soluții pentru restructurarea debitoarei, participând la discuții cu instituțiile relevante, Ministerele de resort, Guvernul României și cu alte instituții financiar – bancare, trasând strategii care să conducă la o reorganizare de succes a ELCEN.

Raportat la complexitatea și specificul activității ELCEN, precum și la demersurile efectuate de Administratorul judiciar desemnat, pentru identificarea, explorarea, documentarea și simularea posibilelor strategii de reorganizare, precum și în considerare dispozițiilor art. 38 din OUG nr. 86/2006 Prin prezenta ședință propunem membrilor comitetului creditorilor discutarea și stabilirea unei metodologii de calcul al onorariului administratorului judiciar pentru administrarea procedurii de reorganizare.

În timpul ședinței au fost inițiate discuții de către Administratorul judiciar KPMG Restructuring SPRL, adresate față de reprezentanții ANAF prezenți în ședință, cu privire la votul exprimat de ANAF față de acest punct de pe ordinea de zi. KPMG Restructuring, față de mandatul inițial acordat de către acționarul ELCEN, la această dată încă are calitatea de administrator judiciar provizoriu și prin urmare este în situația în care nu poate depune un plan de reorganizare neavând un mandat din partea creditorilor. Față de decizia comisiei de agreare și selecție a practicianului în insolvență pentru ELCEN, organizată de ANAF și poziția creditorilor bugetari de după această dată, în cadrul litigiilor aflate în derulare, Administratorul judiciar a interpelat reprezentantul DGAMC prezent la ședință, cu privire la interesul creditorilor bugetari asupra interesului depunerii unui plan de reorganizare de către KPMG Restructuring SPRL. Totodată, Administratorul judiciar a adus în discuție și opțiunea creditorilor (în acest caz ANAF,

creditor cu procent de peste 50% din total masă credală) de a depune un plan de reorganizare a activității ELCEN.

Administratorul judiciar a ridicat și problema neconsiderării de către comisia de agreare și selecție a ANAF a unui criteriu important (respectiv art. 38 lit. g din Ordonanța nr. 86/2006 *valoarea patrimoniului, potrivit evoluției*) în raport de comparabilă utilizată pentru stabilirea caracterului neserios al onorariului variabil solicitat de KPMG.

Reacția ANAF a fost aceea de a informa creditorii prezenți ca va comunica toate aceste discuții avute colegilor din comisia de agreare și selecție ANAF.

Consemnarea voturilor exprimate în ședință și a voturilor transmise prin corespondență:

Denumirea creditorului membru în Comitetul Creditorilor	Vot/Punct de vedere exprimat
Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili	Creditorul a precizat, raportat la litigiile aflate pe rol, având ca obiect contestațiile împotriva hotărârii adunării creditorilor privind desemnarea practicianului în insolvență precum și împotriva rezultatului selecției desfășurată în conformitate cu dispozițiile OPANAF nr. 2442/2016, DGAMC nu poate exprima un punct de vedere cu privire la ordinea de zi până la soluționarea definitivă a acestor dosare.
Distrigaz Sud Rețele SRL	Creditorul a votat PENTRU stabilirea unei metodologii de calcul a onorariului administratorului judiciar pentru administrarea procedurii de reorganizare și indicarea factorilor care reflectă gradul de complexitate a activității ELCEN în conformitate cu art. 38 din OUG 86/2006.
Direcția Regională a Finanțelor Publice București, în reprezentarea intereselor Statului Român prin Ministerul Finanțelor Publice	Creditorul a precizat, raportat la litigiile aflate pe rol, având ca obiect contestațiile împotriva hotărârii adunării creditorilor privind desemnarea practicianului în insolvență precum și împotriva rezultatului selecției desfășurate în conformitate cu dispozițiile OPANAF nr. 2442/2016, DGAMC nu poate exprima un punct de vedere cu privire la ordinea de zi până la soluționarea definitivă a acestor dosare.
Alpha Bank România SA	Creditorul solicită prorogarea aprobării acestui punct de pe ordinea de zi, solicitând detalii privind metodologia în discuție, algoritmul de calcul precum și a unei estimări a onorariului folosind metoda în discuție.
Transgaz SA	Creditorul solicită PROROGAREA discutării și exprimării unui vot asupra punctelor de pe ordinea de zi la o dată ulterioară, după ce administratorul judiciar va pune la dispoziție materialele suport aferente.

Hotărârea nr. 4

Raportat la voturile prin corespondență și punctele de vedere exprimate de creditorii prezenți referitor la acest punct de pe ordinea de zi, s-a constatat că nu au fost îndeplinite condițiile prevăzute de art. 51, alin 4 din Legea nr. 85/2014, sens în care nu a putut fi luată o decizie. În consecință, ședința comitetului creditorilor cu același punct pe ordinea de zi, va fi reconvocată pentru o dată ulterioară, data până la care vor fi colectate din partea creditorilor membri ai comitetului, alții decât creditorii bugetari, puncte de vedere privind structura de onorarii ce vor fi propuse, urmând a transmite propunerea financiară.

Față de punctele înscrise pe ordinea de zi și în timpul desfășurării ședinței Comitetului Creditorilor nu au existat obiecțiuni din partea creditorilor și nu s-a solicitat consemnarea altor puncte de vedere decât cele deja incluse.

Constatând că au fost epuizate toate problemele înscrise pe ordinea de zi, se încheie prezentul proces verbal în 8 exemplare, astăzi, 11 mai 2018, din care un exemplar va fi depus prin grija Administratorului

judiciar la dosarul de insolvență, câte un exemplar va fi înmănat fiecărui reprezentant al membrilor din Comitetul creditorilor, iar două exemplare vor rămâne la Administratorul judiciar și la Debitoare.

SEMNĂTURI

Denumirea creditorului membru in Comitetul Creditorilor	Semnătură reprezentant/Vot prin corespondență
Consilier juridic Adriana Arapu	
Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili	Av. Aristide Roibu
	Av. Cristina Mihăilescu
Distrigaz Sud Rețele SRL	Av. Viorel Dinu
Direcția Regională a Finanțelor Publice București, în reprezentarea Intereselor Statului Român prin Ministerul Finanțelor Publice	Vot prin corespondență
	Av. Iorga Mihail
Alpha Bank România SA	dl. Mario-Jean Tsakiris
	Dna. Liliana Ene
Societatea Națională de Transport Gaze Naturale TRANSGAZ SA	Vot prin corespondență

KPMG Restructuring SPRL

În calitate de Administrator judiciar al Electrocentrale București SA (în insolvență)
Prin asociat coordonator Speranța Munteanu



Pasi necesari - plan de reorganizare ELCEN (1/2)

NR.CRT.	Termen	Pasi necesari	RESPONSABIL CU REALIZAREA MASURII	Finalitate
1	11.05.2018	Sedință comună a Comitetului creditorilor RADET Buc. și a Comitetului creditorilor ELCEN pentru aprobarea transferului afacerilor RADET Buc. și ale ELCEN către Compania Municipală ENERGETICA.	Comitetul creditorilor RADET Buc. și Comitetul creditorilor ELCEN KPMG/Rominsolv vor asigura convocarea și secretariatul sedinței	Aprobarea următoarelor elemente: - prelungirea termenului de depunere a planului de reorganizare - aprobarea de principiu a soluției de reorganizare
2	11.05.2018	Primăria Municipiului București va introduce pe ordinea de zi a C.G.M.B. propunerea modificării Planului de reorganizare a RADET Buc. cu soluția transferului afacerii RADET Buc. către Compania Municipală ENERGETICA.	PMB	Pregătirea sedinței CGMB pentru asigurarea pasilor premergatori
3	14.05.2018	Sedința Guvern pe tema reorganizării celor două entități Se va prezenta decizia Comitetului Creditorilor precum și calendarul cu pașii necesari a fi parcursi pentru planurile de reorganizare	toate partile	Coordonarea tuturor institutiilor pentru asigurarea pasilor necesari de parcurs pentru a asigura depunerea și votarea planurilor de reorganizare
4	14.05.2018	ELCEN va solicita Judecătorului sindic din dosarul nr.35304/3/2016 prelungirea termenului de depunere a Planului de reorganizare ELCEN cu încă 30 de zile	ELCEN (ADM SPECIAL + ADM JUDICIAR)	Prelungirea cu 30 de zile a termenului de depunere a planului de reorganizare ELCEN până în 22.06.2018
5	17.05.2018	Sedința a Consiliului General al Municipiului București având următoarele puncte pe ordinea de zi: - modificarea planului de reorganizare al RADET RA conținând soluția transferului de afaceri către o entitate desemnată de către Primăria Municipiului București - aprobarea, de principiu, a interesului privind achiziția activității de producție de la ELCEN (activ. de producție) către o entitate desemnată de către Primăria Municipiului București - mandat AGA către CM Energetica SA în sensul emiterii unei scrisori de interes pentru achiziția activității de producție de la ELCEN	PMB	Possibilitatea modificării planului de reorganizare al RADET și interesul de către PMB / Energetica pentru achiziția activității de producție de la ELCEN
6	17.05.2018	Sedința AGA C.M. ENERGETICA pentru aprobarea și mandatarea conducătorii companiei în vederea transmiterii scrisorilor de intenție către ELCEN și RADET cu privire la preluarea afacerilor. Conducerea CM ENERGETICA va formula și transmite scrisorile de intenție către ELCEN și RADET cu privire la preluarea afacerilor	C.M. ENERGETICA	



© 2018 KPMG România S.R.L., a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

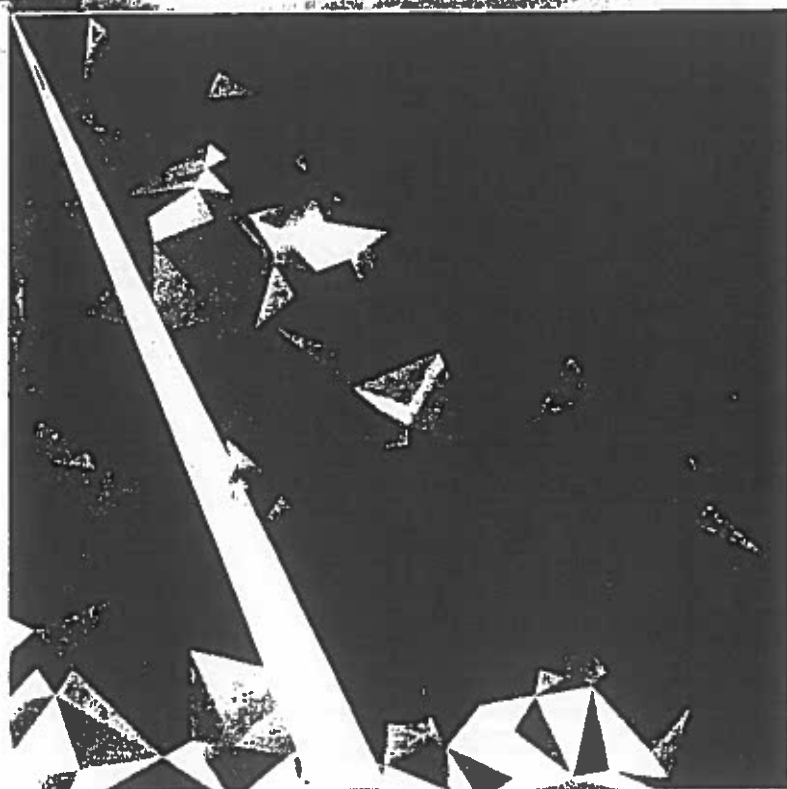
Document Classification: KPMG Confidential

Pasi necesari - plan de reorganizare ELCEN (2/2)

NR. CRT.	Termen	Pasi necesari	RESPONSABIL CU REALIZAREA MASURII	Finalitate
7	17.05.2018 - 20.06.2018	Sedinta a Consiliului General a Municipiului Bucuresti avand urmatoarele puncte pe ordinea de zi: - asumarea platii de aproximativ 1,1 miliarde RON de catre Primaria Municipiului Bucuresti, in contul creantei pe care RADET o are catre ELCEN, intr-un termen de cel putin 3 ani, valoare determinata de evaluatorul Veridic	PMB	Prin HCGMB, asumarea de catre PMB a platii de 1,1 miliarde RON, reprezentand sursa de finantare in planul de reorganizare al ELCEN
8	17.05.2018 - 20.06.2018, dupa HCGMB anterior	Depunerea Planului de reorganizare modificat a RADET Bucuresti, publicarea in BPI si convocarea Adunarii Creditorilor	RADET	
9	05.06.2018	Finalizare Plan de reorganizare ELCEN (document concret) si transmiterea acestuia catre actionari	ELCEN / KPMG	
10	06.06.2018	Elcen va solicita Ministerului Energiei acordul RDMGAZ SA pentru convocarea Adunarii Generale a Actionarilor ELCEN in conditiile art. 121 din Legea nr.31/1990	MINISTERUL ENERGIEI	
11	07.06.2018	Convocare AGA ELCEN pentru mandatarea Administratorului Special si al Administratorului Judiciar in vederea semnării și depunerii Planului de reorganizare ELCEN	KPMG/ELCEN	Planul de reorganizare ELCEN
12	20.06.2018	Hotărârea AGA Elcen pentru mandatarea Administratorului Special (separat sau impreuna cu Administratorul Judiciar) și în vederea semnării și depunerii Planului de reorganizare ELCEN	Min Energiei	
13	22.06.2018	Depunere plan de reorganizare ELCEN	KPMG/ELCEN	
14	22.06.2018	Convocarea Adunarea Creditorilor votarea planului de reorganizare a ELCEN	KPMG	

KPMG - 2018 KPMG Romania S.R.L. - a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential



Veridio[®]
TRUSTED BUSINESS ADVISORY

DRAFT

**Electrocentrale Bucuresti
S.A. – in insolventa**

Raport de evaluare

Evaluarea patrimoniului apartinand Electrocentrale
Bucuresti S.A. – in insolventa la 6 octombrie 2016

26 februarie 2018

In atentie:
Dna. Nicoleta Mihai
Reprezentant Administrator Judiciar
KPMG Restructuring SPRL
Sos. Bucuresti-Ploiesti, nr. 69-71, camera 25
Sector 1, Bucuresti

Dl. Claudiu-Ionut Cretu-Sarbu
Administrator Special
Electrocentrale Bucuresti S.A.
Splaiul Independentei, nr. 227
Sector 6, Bucuresti

DRAFT

Evaluarea activelor apartinand Electrocentrale Bucuresti S.A. – in insolventa la 6 octombrie 2016

Stimata doamna,

Ne face placere sa va inaintam acest raport de evaluare elaborat de Veridio S.R.L. ("Veridio"), angajata pentru a furniza o estimare a valorii de plata si a valorii de lichidare a activelor apartinand Electrocentrale Bucuresti S.A. ("Client", "Societate", "ELCEN") in scopul sprijinirii creditorilor in cadrul procedurii de insolventa a ELCEN, la data de 6 octombrie 2016 ("Data Evaluarii"), in conformitate cu contractul de servicii incheiat intre Veridio si Client la data de 24 august 2017 ("Contractul de Servicii").

Raportul de evaluare a fost intocmit in conformitate cu Standardele de Evaluare valabile la Data emiterii raportului si este structurat astfel: sinteza evaluarii, termenii de referinta si evaluarii, prezentarea activelor, un rezumat al pietei specifice, metodologia de evaluare si aplicarea acestora, concluziile noastre, precum si anexele raportului.

Apreciem oportunitatea acestei colaborari. Va stam la dispozitie pentru orice detalii referitoare la evaluare.

Cu stima,
Adrian Vasca

Senior Partner

Veridio S.R.L.

Calea Buzesti, nr. 75-77, Sector 1, 011013, Bucuresti

Romania

m: +40 722 475 545

e: adrian.vasca@veridio.ro

 **Veridio**
TRUSTED BUSINESS ADVISORY

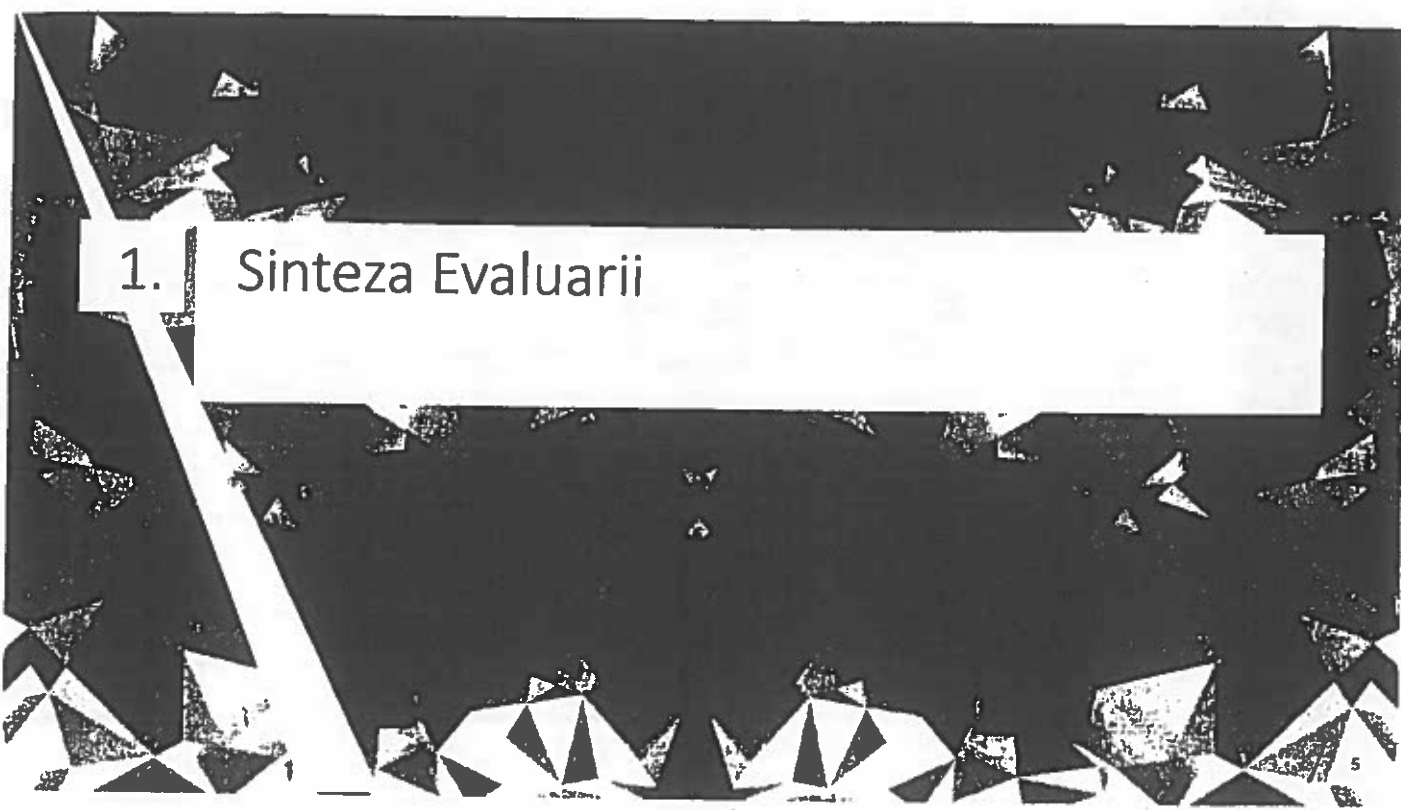
© 2018 Veridio S.R.L., societate cu raspundere limitata inregistrata in Romania, J40/82/07.01.2015, RO 33945221. Prezentul document nu este destinat circulatiei sau publicarii generale, iar citarea, reproducerea si distributia integrala sau partiala catre terțe persoane fara obtinerea in prealabil a acordului nostru in scris este interzisa, cu exceptia prevederilor din Contractul de Servicii.

Glosar

Clienț, Societate, ELCEN	Electrocentrale București S.A. - în insolvență	AGEA	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor
Veridio, Evaluator	Veridio S.R.L.	ANRE	Automateea Națională de Reglementare în domeniul Energiei
Administrator Judiciar	KPMG Restructuring SPRL	CA	Consiliul de Administrație
Active	Activul patrimonial aparținând Electrocentrale București S.A. la Data Evaluării	OPCOM	Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale din România
Evaluare	Estimarea valorii de plată și a valorii de lichidare a Activelor aparținând ELCEN	RADET	Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice
Data Evaluării	6 octombrie 2016	S.N.G.N. Romgaz	Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz S.A.
Raport	Prezentul raport conținând Evaluarea	SACET	Sistemul de Alimentare Centralizată cu Energie Termică
Contract de Servicii	Contractul de servicii încheiat între Veridio și Client la data de 24 august 2017		
SEV	Standardele de Evaluare a Bunurilor 2017		
EUR/ lei	Moneda Euro/ lei		
Gn	Grad de neocupare		
Sd	Suprafața construită desfășurată		
Sc	Suprafața construită la sol		
Su	Suprafața utilă		
St	Suprafața teren		
VBP/ VBE/ VNE	Venit brut potențial/ Venit brut efectiv/ Venit net din exploatare		
Rc	Rata capitalizare		

Cuprins

1. Sinteza Evaluarii	5
2. Termenii de referință ai Evaluarii	12
3. Prezentarea datelor	17
4. Sinteza pletei specifice	47
5. Evaluarea	54
a) Abordarea și metodologia Evaluarii	55
b) Evaluarea Activelor	60
6. Anexe	85
Anexa 1 – Evaluarea construcțiilor – abordarea prin cost _CIB_direct	86
Anexa 2 – Evaluarea construcțiilor – abordarea prin cost _CIB_indirect	102
Anexa 3 – Evaluare echipamentelor și instalațiilor-abordarea prin cost _CIB_indirect	122
Anexa 4 – Evaluarea echipamentelor și instalațiilor-abordarea prin cost _CIB_direct	186
Anexa 5 – Echipamente și instalații de natură dotarilor imobiliare	187
Anexa 6 – Evaluarea echipamentelor și instalațiilor – abordarea prin piață	190
Anexa 7 – Situația analitică a garanțiilor (construcții și echipamente) în favoarea ANAF	191
Anexa 8 – Surse de informații	202
Anexa 9 – Scrisoare de confirmare	230
	232



1. Sinteza Evaluarii

Sinteza Evaluarii

- Veridio a fost angajata pentru furnizarea serviciilor de evaluare in legatura cu estimarea valorii de piata si a valorii de lichidare (in conditiile de vanzare forzata) a activelor din patrimoniul Electrocentrale Bucuresti S.A. ("Client", "Societate", "Elcen"). In scopul utilizarii acestora in cadrul procedurii de insolventa a Elcomex IEA, la data de 6 octombrie 2017 ("Data Evaluarii"), in conformitate cu contractul de servicii incheiat intre Veridio si Client la data de 24 august 2017 ("Contractul de Servicii").
- Evaluarea a avut la baza situatia activului patrimonial la 30 septembrie 2016, cea mai recenta data inainte de Data Evaluarii la care au fost disponibile situatii financiare si situatia patrimoniului evaluat. Conform informatiilor furnizate de Client nu exista diferente semnificative in ceea ce priveste activele supuse evaluarii intre Data Evaluarii si data la care sunt valabile informatiile furnizate pentru evaluare (30 septembrie 2016).
- Evaluarea a fost realizata in vederea informarii partilor implicate in procedura de insolventa a Electrocentrale Bucuresti.
- Avand in vedere situatia specifica a Societatii si nivelul creantelor in sold in relatia cu partenerul RADET rezultatele evaluarii activelor sunt prezentate exclusiv aceasta creanta, creanta in legatura cu partenerul RADET fiind tratata distinct.
- Au fost evidentiata distinct valorile estimate pentru activele care constituie garantii cu evidentiarea creditorului in fiecare caz.
- Datorita faptului ca garantia in favoarea Alpha Bank este reprezentata de „Drepturile de creanta rezultand din Contractul de vanzare - cumparare a energiei termice produse de operatorii economici aflati in competenta de reglementare a ANRE nr. 1 din 2009 si din actele aditionale subsecvente, semnate intre SC Electrocentrale Bucuresti SA si Regia Autonoma de Distributie a Energiei Termice (RADET)”, valoarea acestei garantii este legata de creanta in relatia cu RADET in tabelul centralizator al garantilor nu este inclusa, aceasta garantie fiind analizata in paralel cu creanta asupra RADET.
- Evaluarea a fost efectuata avand in vedere tipul activelor detinute, istoricul, starea fizica si cea mai buna utilizare a acestora, astfel ca si abordarile si metodologia aplicate sunt corelate cu aceste aspecte.
- Astfel avand in vedere caracterul specializat al activelor detinute de Elcen si specificul activitatii desfasurate evaluarea a fost efectuata in ipoteza continuarii activitatii, abordarea de baza in evaluare fiind abordarea prin venit, respectiv metoda fluxurilor de numerar actualizate („DCF”).
- Valoarea estimata se refera la ansamblul de active detinute de Societate, alocarea pe elementele componente ale ansamblului fiind o alocare scriptica in vederea stabilirii procentului detinut de fiecare categorie, respectiv in vederea stabilirii valorii garantilor creditorilor pentru utilizarea in cadrul procedurii de insolventa.
- Rezultatele evaluarii (alocari pe elemente componente) nu pot fi utilizate pentru valorificarea individuala a bunurilor din cadrul Societatii.
- Avand in vedere scopul evaluarii a fost estimata si valoarea de lichidare a ansamblului de active supuse evaluarii, ipotezele mentionate mai sus referitor la valorile individuale ale activelor fiind mentinute si in cadrul valorii de lichidare.
- Valoarea de lichidare a fost estimata in ipoteza vanzarii in bloc a activelor. Astfel in estimarea acestei valori s-a tinut cont de faptul ca in situatia lichidarii vanzatorului nu are la dispozitie timp suficient pentru o expunere suficienta pe piata, pretul probabil de vanzare fiind afectat si de situatia juridica a societatii, precum si de costurile necesare in procedura.
- Abordarea prin piata si abordarea prin cost au fost utilizate pentru estimarea valorilor individuale ale activelor in vederea alocarii valorii obtinute prin DCF.
- Astfel pentru acele active pentru care s-a identificat o piata second – hand activa a fost aplicata abordarea prin piata, respectiv metoda comparatiilor de piata („MCP”).
- Avand in vedere caracteristicile activelor independente din cadrul ansamblului de active evaluat pentru majoritatea acestora nu a fost posibila estimarea unei valori de piata prin aplicarea abordarii prin piata, astfel ca a fost aplicata abordarea prin cost.

Sinteza Evaluarii

- Abordarea prin piață a fost aplicată pentru mijloace de transport, echipamente și instalații de uz general pentru care există o piață secundară și pentru apartamentul deținut în patrimoniu.
- Pentru construcțiile industriale și echipamentele specifice valoarea a fost estimată prin aplicarea abordării prin cost.
- Valoarea terenului a fost obținută ca valoare reziduală din valoarea obținută prin DCF după deducerea valorilor estimate individual pentru toate celelalte active. A fost aplicată această abordare datorită faptului că nu au fost identificate în piață terenuri similare (din punct de vedere al celei utilizării, caracteristicilor fizice și localizării) tranzacționate sau oferite la vânzare pentru a putea aplica abordarea prin piață.
- Detalii privind modul de estimare a valorii precum și descrierea activelor evaluate și ipotezele de lucru aplicate sunt prezentate pe parcursul raportului de evaluare, iar rezultatele evaluării sintetizate pe categorii de active, sunt prezentate în tabelul din dreapta și în paginile următoare.

Considerații privind garanțiile de tip creanțe din contractele de ipotecă mobiliară

- Din analiza contractelor care au stat la baza constituirii garanțiilor aferente acordării facilităților de credit accesate de entitate s-au identificat garanții de natură ipotecilor mobiliare asupra unor creanțe ale societății, ca și sintagme ca "ipotecă mobiliară asupra tuturor încasărilor rezultate din contracte comerciale" sau "cesiunea încasărilor viitoare din derularea contractului (...)".
- Prin prisma evaluării activelor la o anumită dată ("Data Evaluării") în scopul sprijinirii creditorilor în procedura de insolvență a debitorului, am identificat ca active care pot fi spuse evaluării doar (1) creanțele care erau înregistrate în situațiile financiare la Data Evaluării, și care au fost prezentate anterior. Referitor la încasarile rezultate din contracte, care excedeau trimerii directe la creanțele existente în sold la Data Evaluării, există teoretic posibilitatea ca acestea să poată fi materializate în valoare, în situația în care, activul extrabilantier (neînregistrat în situațiile financiare) reprezentat de contractul comercial în sine, încheiat de debitor cu beneficiarii săi, ar putea fi transferat în cadrul procedurii de insolvență ca un activ distinct (2), îndeplinind criteriul separabilității față de entitate.

Sinteza rezultatelor evaluării

Deținator	VBC	VNC	VP	VL
Chefuri de constituire	1	2		
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și active	7.090	2		
Imobilizări necorporale	7.300	2		
Terenuri	1.419.777	1.419.777	309.364	268.975
Construcții	666.011	518.078	461.480	276.918
Instalații tehnice și mașini	742.674	508.761	509.404	305.856
Alte instalații, utilaje și mobilier	399	36	34	24
Imobilizări corporale în curs de execuție	4.964	4.964		
Imobilizări corporale	2.833.828	2.451.615	1.340.362	845.773
Acțiuni deținute la entități asociate și la entitate	58	58		
Alte împrumuturi	19	19	19	19
Imobilizări financiare	77	77	19	19
ACTIVE IMOBILIZATE	2.841.005	2.451.996	1.340.381	845.792
Materii prime și materiale consumabile	69.224	69.224	69.224	41.540
Avansuri	10	10	10	
Stocuri	69.234	69.234	69.234	41.540
Creanțe comerciale	3.334	3.334	3.334	3.334
Alte creanțe	225.532	31.003	31.003	31.003
Creanțe (*)	228.866	34.336	34.336	34.336
Casa și conturi la bancă	5.381	5.381	5.381	5.381
ACTIVE CIRCULANTE	303.491	308.951	308.951	41.257
Chefuri în avans	1.129	1.129		
TOTAL ACTIVE	3.145.611	2.562.776	1.449.132	931.049

Sursa: Analiza Veridio pe baza informațiilor furnizate de Societate

(*) exclusiv creanța RADET

Sinteza Evaluarii

Sinteza valorii garantii constituite in favoarea creditorilor			
Nr. Crt.	Descriere	Creditor	VP (lei) / VT (lei)
1.	Terenuri	ANAF	203.051.362 / 146.805.996
2.	Construcții	ANAF	172.991.145 / 104.395.887
3.	Instalații tehnice și mașini	ANAF	382.359.169 / 229.453.963
Total garantii ANAF			758.401.676 / 480.655.846
4.	Creanțe rezultate din Convenția de participare la Plata pentru Dusa următoarede energie electrică nr. 8640 din data de 30.06.2008, semnată între Electrocentrale București S.A. și Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale Opcom S.A. (CUI 13276352), așa cum este acesta modificat prin Actele Adicionale ulterioare.	Pireus Bank Romania S.A.	6.752 / 6.752
Total garantii Pireus Bank Romania S.A.			6.752 / 6.752
5.	Creanțe rezultate din contractul comercial nr. C140/08.04.2011 încheiat între Electrocentrale București S.A. și ONTEE TransElectric S.A.	CIC Bank S.A.	9.804.045 / 9.804.045
Total garantii CIC Bank S.A.			9.804.045 / 9.804.045

Sursa: Analiza Veridic pe baza informațiilor furnizate de Debitor

(*) - exclusiv garanție în favoarea Alpha Bank (Drepturile de creanță rezultând din Contractul de vânzare - cumpărare a energiei termice produse de operatorii economici aflați în competența de reglementare a ANRE nr. 1 din 2009 și din actele adiționale subsecvente, semnate între SC Electrocentrale București SA și Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET)

Considerații privind garanțiile de tip creanță din contractele de ipotecă mobiliară (continuare)

- Am făcut aceste precizări strict din perspectiva posibilității de evaluare a acestor două tipuri de active, noi nidentificând o posibilitate de a putea fi evaluat un contract existent la data deschiderii procedurii de insolvență și care nu mai produce efecte dacă este transferat unui alt prestator de servicii, adică un contract netransferabil.
- Întelegem prin contract netransferabil, acel contract în care nu există o clauză expresă care să îi permită transferarea sau cesionarea și care să nu creeze dubii privind această clasificare. În lipsa unei asemenea clauze prin care un contract comercial să poată fi transferat sau cesionat unui alt participant pe piață, din perspectiva strict a evaluării, nu constituie un activ necorporal, neîndeplinind criteriul de identificare stipulat în Standardele de Evaluare a Bunurilor, ediția 2018, SEV 210 - Active necorporale și neîncadrându-se în cerințele definiției valorii de piață.
- În celelalte situații, nu ne exprimăm o opinie juridică sau de altă natură privind recunoașterea în cadrul procedurii de insolvență a unui asemenea tip de activ (contractul de credit având ca garanție încasările rezultate din contracte comerciale care includ încasări viitoare) având în vedere practica judiciară variată, și faptul că o clasificare a unui asemenea activ excede competențelor și regulilor noastre profesionale. Dacă există o decizie unanimă sau definitivă de clasificare ca transferabil a unui asemenea contract, sau asimilabil unei asemenea situații, atunci el ar putea fi evaluat prin aceeași abordare ca în ipoteza (2) de mai sus, respectiv ca activ necorporal transferabil reprezentat de un contract comercial. În cazul prezentului raport de evaluare nu am fost informați de existența unor garanții aferente contractelor de credit sub forma unor contracte comerciale transferabile în sensul prezentat anterior. Dacă vom primi această informație vom completa raportul cu valoarea aferentă acestor active necorporale.

Sinteza Evaluarii

Aspecte specifice privind creanta RADET

- In cadrul procedurii de insolventa deschisa impotriva RADET Bucuresti, Elcen a solicitat inscrierea in Tabelul preliminar al creantelor impotriva acestei debitoare cu o creanta in valoare de 4.865.129.084,31 lei.
- Elcen a fost inscrisa in Tabelul preliminar al creantelor impotriva debitoarei RADET Bucuresti cu o creanta in valoare de 3.659.805.493,36 lei si creanta sub conditie suspensiva in valoare de 47.951.000,32 lei (creanta totala 3.707.756.493,68 lei).
- Creanta in valoare de 1.157.372.581,60 lei, reprezentand dobanzi/majorari/penalitati de intarziere suplimentare pretinse de Elcen debitoarei RADET Bucuresti si diferente de pret la energie termica furata debitoarei Radet Bucuresti rezultate din masurile Curtii de Conturi si/sau controalele fiscale efectuate de ANAF, a fost respinsa integral de catre administratorul judiciar ROMINSOLV SPRL, nefind admisa in Tabelul de creante impotriva debitoare RADET Bucuresti.
- Creanta in valoare de 3.707.756.493,31 lei (3.659.805.493,36 lei + 47.951.000,32 lei) a fost inscrisa, ulterior, cu titlu provizoriu (conform dispozitiilor judecatorului sindic) in Tabelul definitiv al creantelor impotriva debitoare RADET Bucuresti.
- Impotriva masurii administratorului judiciar ROMINSOLV SPRL de respingere a creantelor in valoare de 1.157.372.581,60 lei, ELCEA a formulat contestatie, ce a fost inregistrata in dosarul nr. 1407/312017 la Tribunalul Bucuresti — Sectia a VII a Civila.
- Totodata, Municipiul Bucuresti a contestat masura administratorului judiciar ROMINSOLV SPRL de a inscrie in Tabelul preliminar de creante impotriva debitoare RADET Bucuresti creanta in valoare de 3.707.756.493,31 lei, contestatie ce se solutioneaza tot in dosarul nr. 1407/312017 inregistrat la Tribunalul Bucuresti — Sectia a VII a Civila.

- Motivele contestatiei formulate de Municipiul Bucuresti sunt raportate la existenta pe rolul Curtii de Apel Bucuresti — Sectia a VIII a Contencios Administrativ si Fiscal a dosarelor nr. 337/212015, 187/212016, 3424/2/2015, 731/3/2016, 732/212016, 752/2/2016 prin care au fost contestate urmatoarele acte administrative normative sau individuale: H.G. 1215/2009; Ordinul ANRE nr. 3/2010; Ordinul ANRE nr. 1512015; Ordinul ANRE nr. 109/2014, Ordinul ANRE nr. 110/2014; Ordinul ANRE nr. 152/2015; Decizia ANRE nr. 2827/2014; Decizia ANRE si 2399/2015. Toate aceste acte administrative normative sau individuale au legatura directa sau indirecta cu preturile la energie termica stabilite de ANRE pentru Elcen.
- La termenul din data de 10.11.2017, in dosarul nr. 1407/3/2017 instanta de judecata, din oficiu, a pus in discutia partilor cererea privind suspendarea judecarii cauzei prin raportare la prevederile art. 413 alin. (1) pct. 1. din C.proc.civ. pana la solutionarea definitiva a cauzelor ce fac obiectul dosarelor nr. 337/2/2015, 187/2/2016, 3424/2/2015, 731/3/2016, 732/2/2016, 752/2/2016, inregistrate la Curtea de Apel Bucuresti Sectia a VIII a Contencios Administrativ si Fiscal, invocate de catre Municipiul Bucuresti prin contestatia formulata impotriva Tabelului preliminar al creantelor impotriva debitoare RADET Bucuresti.
- Fata de aceasta cerere de suspendare a cauzei, invocata din oficiu de instanta de judecata, atat Elcen cat si RADET Bucuresti au pus concluzii de respingere prin raportare la art. 5 alin. (3) din OUG 33/2007 si a dispozitiilor speciale din Legea 85/2014 privind dreptul celor doua societati la o redresare eficienta si efectiva. Reprezentantii Municipiului Bucuresti a pus concluzii de admitere a cererii de suspendare.
- Pentru a impiedica dispunerea de catre instanta a unei masuri de suspendare a cauzei ce face obiectul dosarului nr. 1407/3/2017, Elcen si RADET Bucuresti au cazut de acord asupra calculului matematic privind diferentele de pret la energia termica furnizata populatiei si catre nongasnici in Municipiul Bucuresti dintre preturile stabilite prin deciziile ANRE nr. 3506/2013 (decizie necontestata) si 2827/2014 (decizie contestata) pentru anul 2015 (ianuarie - iunie), precum si diferentele de pret la energia termica furnizata populatiei si catre nongasnici in Municipiul Bucuresti dintre preturile stabilite prin deciziile ANRE nr. 3506/2013 (decizie necontestata) si 2399/2015 (decizie contestata) pentru anul 2016 (ianuarie — 05 octombrie 2016).

Sinteza Evaluarii

Aspecte specifice privind creanta RADET

- Acest punctaj a fost prezentat instanței la termenul din data de 06.12.2017, fiind asumat atât de către Eken cât și de către RADET. Valoarea matematică a diferentelor de plată ar fi de 90.918.148,14 lei pentru energia termică livrată și 8.837.407,29 lei penalități, sume care s-ar adăuga la creanta înscrisă sub condiție suspensivă în Tabelul preliminar al creanțelor împotriva debitoarei RADET în valoare de 35.542.777,19 lei și penalitățile aferente de 2.186.459,19, pentru perioada suspendării Deciziei ANRE nr. 2827/17.12.2014 (iulie – decembrie 2015).
- Creanta totală rezultată din însumarea diferentelor mai sus menționate în valoare de 137.484.458,98 lei (90.918.148,14 lei + 8.837.407,29 lei + 35.542.777,19 lei + 2.186.459,19 lei), mergând pe un raționament al păstrării ultimului pret la energie termică ce nu a fost contestat (Decizia ANRE nr. 3506/2013), reprezintă creanta maximă ce poate fi afectată din totalul creanței Eken de 3.707.756.493,31 lei, înscrisă provizoriu în Tabelul definitiv de creanțe împotriva debitoarei RADET.
- Conform informațiilor primite de la Client soluționarea cauzelor ce fac obiectul dosarelor 732/212016, 7311212016, 3424/2/2015, 75212/2016, 337/3/2016, 18712/2016 înregistrate la Curtea de Apel București Secția a VIII-a Contencios Administrativ și Fiscal se va întinde pe o perioadă foarte mare de timp (minim 8 ani), deoarece judecata lor nu se va putea realiza decât pe rând, începând de la H.G. 1215/2009, continuând cu Ordinele ANRE nr. 3/2010 și 15/2015 privind metodologia de determinare a pretului la energie termică, Ordinele ANRE nr. 109/2014, 110/2014 și 152/2015 prin care au fost stabilite prețurile de referință la energie termică și, în final, se va realiza o judecată a deciziilor individuale nr. 2827/2014 și 2399/2015 emise de ANRE prin care s-au stabilit prețurile la energie termică pentru ELCEM.
- Din perspectiva recuperării creanței Eken în valoare de 3.707.756.493,31 lei, înscrisă în Tabelul definitiv de creanțe împotriva RADET București, aceasta este influențată de procesul de restructurare și reorganizare al acestei debitoare sau de intrarea în procedura falimentului în cazul în care un plan de reorganizare nu este votat și confirmat de către creditor.

- În ipoteza intrării în faliment a debitoarei RADET, recuperarea creanței acceptate în Tabelul definitiv de creanțe în valoare de 3.659.805.493,39 lei, la care se adăuga creanta în valoare de 47.951.000,32 lei admisă sub condiție suspensivă, nu se va putea realiza integral din patrimoniul acesteia, deoarece RADET nu dispune de active suficiente. Suma maximă care poate fi recuperată din patrimoniul RADET este de 37.516.160 lei (conform informațiilor puse la dispoziția evaluatorului de către Client).
- În ipoteza falimentului debitoarei RADET București, procedura de atragere a răspunderii Municipiului București, prin raportare la prevederile Legii 85/2014 și art. 224 din C.civ. este greoasă, având un termen estimat de finalizare de 10-12 ani (termenul de soluționare este influențat semnificativ de suspendarea cauzei dispusă în dosarul 14071/2017).
- Din perspectiva finalizării procedurii de faliment a debitoarei RADET București, care va include și atragerea răspunderii Municipiului București, Eken la în calcul recuperarea cel puțin a sumei de 3.560.049.937,96 lei din totalul creanței sale înscrise în Tabelul definitiv al creanțelor împotriva RADET București.

Estimarea valorii creanței RADET

- Având în vedere cele prezentate mai sus creanta asupra RADET s-a analizat prin prisma probabilității de încasare, în perioada de timp estimată de către administratorul judiciar și reprezentanții Societății.
- Astfel analiza și estimarea valorii creanței a fost efectuată în următoarele scenarii:
 - **Scenariul 1** – atragerea răspunderii Municipiului București și recuperarea creanței totale înscrise în Tabelul definitiv la creanțele împotriva debitoarei RADET București (3.707.756.493 lei).
 - **Scenariul 2** – atragerea răspunderii Municipiului București și recuperarea creanței minime menționate mai sus (3.560.049.937,96 lei).
 - **Scenariul 3** – neatragerii răspunderii Municipiului București și recuperarea exclusiv a sumei de 37.516.160 lei din patrimoniul RADET.
- Perioada de încasare luată în calcul este de 8 ani pentru suma recuperată din patrimoniul RADET, respectiv 12 ani pentru suma recuperată de la Municipiul București, timp în care se presupune că litigiile curente se vor soluționa, conform informațiilor furnizate.

Sinteza Evaluarii

Estimarea valorii creanței RADET (continuare)

- Având în vedere perioada de timp necesară încasării sumelor restante, valoarea acestora a fost adusă în prezent utilizând o rată de actualizare asimilată ratei medii a dobânzii la credite pentru suma care se va recupera din patrimoniul RADET.
- Rata de actualizare a fost estimată utilizând informațiile BNR privind rata medie a dobânzii la credite existente și la credite, acordate în lei, în perioada octombrie 2015-septembrie 2016, respectiv s-a avut în vedere o perioadă de 12 luni înainte de Data Evaluării, pentru a surprinde condițiile pieței și a elimina variații lunare majore. Media acestor rate a condus la o rată de actualizare de 5,8%, considerată adecvată pentru utilizarea în această speță atipică, în condițiile în care aceasta creanță neîncasată pe o perioadă îndelungată de timp poate fi asemănată unei forme de finanțare, mai degrabă decât o creanță curentă parte a capitalului de lucru. Prin urmare, nivelul de rentabilitate așteptat ar putea fi asimilat rentabilității medii de pe piața de creditare la data analizei.
- Pentru sumele care se vor recupera de la Municipiul București rata de actualizare include și o primă de risc specifică creanței și situației acestuia de 5%.
- În ipotezele menționate mai sus valoarea estimată pentru creanța RADET în cele trei scenarii este:
 - Scenariul 1 - 1.095.952 mii lei
 - Scenariul 2 - 1.052.808 mii lei
 - Scenariul 3 - 23.896 mii lei

Mențiuni referitoare la garanția Alpha Bank

- Garanția în favoarea Alpha Bank este reprezentată de „Drepturile de creanță rezultând din Contractul de vânzare - cumpărare a energiei termice produse de operatorii economici aflați în competența de reglementare a ANRE nr. 1 din 2009 și din actele adiționale subsecvente, semnate între SC Electrocentrale București SA și Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET)”, astfel ca valoarea garanției este direct legată de valoarea creanței împotriva RADET.
- Așa cum rezultă din aspectele prezentate mai sus la estimarea valorii creanței RADET rezultă că în scenariile 1 și 2 garanția este la valoare nominală prezentată în contractul de garanție, iar în scenariul 3 valoarea garanției este la nivelul valorii estimate pentru creanță, respectiv 23.896 mii lei.



**Ministerul Finanțelor Publice
Agenția Națională de Administrare Fiscală**

**Serviciul Comunicare, relatii publice si
mass media**



**Str. Apolodor nr. 17
sector 5, București
Tel : +021 319.98.57**

MINUTA

**Intalnirii ce a avut loc in data de 09.05.2018, de la sediul Agentiei Nationale de
Administrare Fiscala pe tema identificarii solutiilor privind reorganizarea
ELCEN - RADET**

**La aceasta intalnire au participat reprezentantii debitoarelor ELCEN si RADET,
precum si reprezentantii creditorilor si actionariatului celor doua societati, conform
anexei prezentei minute.**

In deschiderea intalnirii, domnul Alexandru Draghici, Vicepresedinte ANAF si doamna Mirela Călugăreanu, director general D.G.A.M.C. prezintă scopul întâlnirii - prezentarea solutiei de reorganizare a activitatii ELCEN și a demersurilor efectuate pentru discutarea solutiei cu părțile interesate (actionari, creditorii institutionali implicați, institutii cu rol de reglementare), precum și prezentarea importantei coordonarii activitatii celor doua societati ELCEN-RADET in vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile și coordonate având in vedere obiectivul celor doua societati și a institutiilor publice implicate in identificarea unor soluții sustenabile, concentrate pe necesitatea realizării Serviciului public de alimentare cu energie termica a Municipiului Bucuresti – productie, transport distributie și furnizare prin intermediul unui Sistem de alimentare centralizat cu energie termica (SACET) integrat, având ca obiectiv creșterea performantei Serviciului Public in conditie de eficiența energetica și respectiv economica.

In acest context, a mentionat ca in data de 08.05.2018 in cadrul sedintei de la Guvern s-a stabilit reunirea reprezentantilor prezenti azi, pentru identificarea posibilelor solutii care sa duca la reorganizarea celor doua societati, solutii ce ar urma sa fie prezentate, ca si principii, in data de 14.05.2018.

Reprezentantul Primariei Municipiului Bucuresti, domnul Sorin Chiriță, aduce la cunostinta celor prezenti faptul ca societatile sunt in colaps cu o tendinta directa spre faliment. Totodata evidentiaza riscurile majore la care vor putea fi expusi cetatenii capitalei precum si toate celelalte situatii ce urmeaza a fi generate de falimentul ELCEN - RADET. Mentioneaza ca in caz de faliment:

- peste 500.000 de centrale de apartament vor trebui montate intr-un timp record.
- cantitatea de energie, de gaze, trebuie sa creasca intre 30 si 40% in ceea ce priveste consumul;
- nu exista azi capacitatea de transport. Transgazul, ca sa poata sa acopere aceasta capacitate de transport ar trebui sa realizeze investitii uriasa, care insa ar necesita ani de zile;

A mai mentionat faptul ca raspunderea este una uriasa, si ne aflam intr-un moment in care trebuie luata o decizie, precizand faptul ca exista o iminenta sistarea a fondurilor Comisiei Europene pentru ca starea de insolabilitate a celor doua entitati nu mai asigura sustenabilitatea proiectului de finantare.

Precizeaza ca riscurile la care ne expunem pentru o lipsa de decizie sau de asumare a raspunderii asupra unor masuri concrete care sa solutioneze aceasta situatie, sunt uriasa, necesitand rezolvarea insolventei pana la sfarsitul anului.

Precizeaza ca adoptarea Ordonantei de Urgenta nr.61/2017 pentru aprobarea unor măsuri privind mandatarea Ministerului Energiei pentru transferul unor pachete de acțiuni deținute de către statul român la societățile producătoare de agent termic la unitățile administrației publice locale în vederea înființării și organizării serviciului public de alimentare cu energie termică în sistem centralizat, nu a avut efectul dorit. Actul normativ a prevăzut cumpararea acțiunilor ELCEN la valoarea cea mai mare dintre valoarea nominală și valoarea rezultată din evaluare. Toți specialiștii au precizat însă că valoarea ce va rezulta din evaluarea acțiunilor ELCEN, va fi mult mai mică decât valoarea nominală și, în aceste condiții, nimeni din Primăria Municipiului București nu își va asuma semnarea sau cumpararea unor acțiuni cu un preț cu mult mai mare decât cel rezultat din evaluare. Acesta este unul din impedimente, dar nu singurul, întrucât opinia creditorilor dar și a Ministerului Energiei a fost că o astfel de ipoteză nu este sustenabilă, și atrage prelungirea perioadei de insolvență.

Revenind la situația de azi, apreciază că la acest moment este pusă în pericol siguranța sistemului energetic și a cetățeanului capitală.

Prezenta de la întâlnirea de azi este dată de necesitatea analizei propunerilor ELCEN, și pentru a vedea dacă avem alternative pentru deblocarea situației, cu identificarea unor soluții juridice, tehnice sau economice cu privire la planul de reorganizare, ce ar trebui acceptat de către toate părțile implicate, ca, până la sfârșitul anului să se reușească o eventuală ieșire din insolvență.

Precizează că în acest timp, Primăria Municipiului București nu a stat degeaba, ci a înființat Compania Municipală Energetică București SA, o companie care azi funcționează și este capitalizată. De asemenea, a fost înființată TERMOENERGETICA - cu reprezentanți prezenți astăzi - societate înființată pentru delegarea serviciilor de producție, în prima etapă, și ulterior a serviciilor de distribuție și transport a energiei, așa cum prevede legislația incidentă. Compania are acționar Primăria Mun. București, și este pregătită pentru delegarea serviciului de producere și delegarea serviciului de transport și distribuție.

Revenind la ipoteza falimentului ELCEN, precizează că valorificarea activelor ELCEN nu s-ar mai realiza conform naturii lor, ci se vor vinde doar ca niște simple active, și nu pentru scopul acestora.

Apreciază că procedura ELCEN este cea mai complexă și complicată procedură de insolvență, fiind așteptate soluții, iar una din soluțiile identificate este transferul de business. Primăria Municipiului București nu a identificat o altă soluție, iar pe data de 21 sau 22 mai trebuie depus planul de reorganizare al ELCEN.

Dna Speranța Munteanu, reprezentantul KPMG și administratorul judiciar al ELCEN, precizează că termenul este de 22 mai 2018, intenția fiind de a solicita instanței prelungirea cu încă 30 de zile, fiind, în acest sens, convocată o ședință comună a Comitetului creditorilor, atât la ELCEN cât și la RADET, în care se va prezenta și cele discutate/concluzionate aici, ședință prin care se dorește informarea creditorilor de soluția avută în vedere.

Precizează dna Speranța Munteanu că de la început s-a avut în vedere solicitarea de prelungire cu un termen de 60 de zile, însă acest termen se acorda doar în cazul insolvenței grupurilor. În situația ELCEN - RADET, deși suntem mai mult decât un grup, comparativ cu orice alt grup privat, nu suntem și în prezenta unei insolvențe de grup și atunci, arătând instanței că suntem în prezenta unor planuri de reorganizare coordonate, că există un acord prealabil de principiu al creditorilor asupra următorilor pași, ar exista șanse de reușită în obținerea unui termen suplimentar de 30 de zile, care să ducă la depunerea planului de reorganizare ELCEN pentru data de 22 iunie. Precizează că se poate obține din partea judecătorului sindic, care a înțeles pe deplin situația, suplimentarea termenului cu 30 de zile.

Totodata precizeaza ca si termenul de 22 iunie 2018 este unul scurt. Primariei ii va fi dificil sa aiba niste cifre finale pana la acea data, pentru ca atat primaria cat si achizitorul - ENERGETICA, intr-o astfel de activitate, au nevoie de finantare pentru a putea prelua activele si pentru obtinerea tuturor aprobarilor necesare. Acestia vor fi pasii preliminari planurilor/planului de reorganizare, dar intentia de a intra in acest tip de restructurare, necesita ca, la 22 iunie, sa fi fost exprimate de toate institutiile deciziile luate.

Reprezentantul Primariei, dnul Sorin Chirita invedereaza ca au nevoie de date exacte din partea KPMG, structurate pe ani, pentru ca acum se discuta doar la nivel de principiu, iar la acest moment primaria nu detine si date concrete pentru a face orice analiza.

Dna Speranta Munteanu confirma faptul ca cifrele sunt calculate cu exactitate, la nivel de ani, problema punandu-se din perspectiva primariei de alocare a sumelor de capital, respectiv o impartire a sumei care este de cheltuit si cea atrasa.

Dnul Chirita a precizat ca, in momentul in care va fi facuta o fundamentare de catre administratorii judiciari ai ELCEN, inaintata catre RADET, totul va fi etapizat. Precizeaza ca Primaria a analizat 2-3 etape, ulterior fundamentarii exacte, si anume: prima etapa - de principiu - anulara hotararilor vechi cu privire la cumpararea actiunilor la valoarea nominala, si intr-o a doua etapa aprobarea de principiu a celorlalti pasi.

Reprezentantul KPMG insista in precizarea unei dimensiuni a sumelor alocate de primarie si cele atrase pentru o fundamentare exacta a planului de reorganizare ELCEN.

Dnul Gheorghe Piperea, reprezentantul ROMINSOLV, precizeaza ca problema trebuie etapizata, iar in prima etapa, si cea mai importanta - este stabilirea modalitatii de stingere a creantelor grupului, care coincide si cu tema intrunirii de azi si deblocarea planurilor de reorganizare, dupa care, ulterior, se poate pune in discutie problema investitiilor si finantarilor.

Dna Speranta Munteanu apreciaza ca investitiile sunt importante, iar acest aspect va necesita cel putin 1 an de gratie in fata creditorilor pentru a permite primariei sa-si aloce bugetul necesar. Sursele de finantare trebuie sa existe, si sa fie efectiv aprobate, referindu-se la sumele concrete ce vor fi propuse in planul de reorganizare al RADET, pentru ca fuziunea initiala, ca si solutie identificata, a ajuns prea intarziata pentru creditorii. De aceea este necesar ca in planul de reorganizare sa se regaseasca etapele la care se fac platile, intelegerea asupra perioadei de gratie si sursele de finantare. Ce a lipsit, a fost exact aceste surse pentru a avea o precizie, iar lipsa acestor surse a dus la o nesiguranta ca nu se poate lua o decizie.

Dnul Piperea apreciaza ca se face un salt urias asupra etapelor, fara a se da accent pe rezolvarea de inceput a problemei. Precizeaza ca la aceasta intalnire sunt prezenti administratorii judiciari ai celor doua societati, si 3 mari institutii implicate in aceasta procedura, institutii care trebuie sa-si asume niste obligatii si riscuri urias. Solicita ca discutia sa se rezume la problemele ce pot fi identificate si rezolvate acum. Mentioneaza ca RADET isi va da toata silinta in a rezolva aceasta problema, insa daca ipoteza fuziunii a cazut, singura ipoteza ce se intreveeste este intradevar transferul de business. Transfer care priveste ambele societati, atat RADET cat si ELCEN. Atrage atentia asupra faptului ca, dupa o astfel de reorganizare, cele doua entitati vor deveni o "coaja", si trebuie observat in ce masura se poate face la ambele entitati o lichidare totala, precum si daca actualul cadru al insolventei mai permite acest lucru. Trebuie luati in calcul toti factorii care pot perturba aceste procese, dat fiind ca in actuala insolventa, stergerea datoriei nu mai este ireversibila. Din punct de vedere juridic avem de a face cu o stergere de datorie, nu in totalitate cum ar fi fost in cazul fuziunii, si asta ridica doua probleme majore cel putin din partea ANAF: 1. Este sau nu ajutor de stat si 2. Este sau nu o stergere de datorie care sa nu aiba numai efectul negativ in ceea ce priveste RADET de a plati impozit pe profit, ci si efectul pozitiv in ceea ce priveste pe ELCEN de a beneficia de rambursare de TVA din

aceasta stergere de datorie. Apreciaza dnul Piperea ca acestea sunt chestiuni realmente importante de la care trebuiesc pornite discutiile.

Dna Speranta Munteanu precizeaza ca s-a intampinat o problema in transformarea regiei autonome in societate comerciala inainte de fuziune, pentru ca societatea comerciala trebuia sa aibe capital pozitiv minim, or, cu un buget pe minus de cca 3 mld lei, transformarea ai fi asumat o iertare de datorie inainte de transformare propriu zisa.

Dnul Piperea mentioneaza ca acum, nu mai vorbim de fuziune, ci de un transfer de business, intrucat ideea fuziunii a fost abandonata. Mentioneaza ca nu are probleme in ceea ce priveste solutia identificata, cea a transferului de business.

Reprezentantul Primariei Municipiului Bucuresti aduce la cunostinta ca nu ar fi probleme in ceea ce priveste ajutorul de stat, din prisma ipotezei transferului de business.

Vicepresedintele ANAF, dnul Alexandru Draghici mentioneaza ca, din punct de vedere al organului fiscal, totul trebuie sa se faca intr-un cadru legal. Reaminteste ca rolul ANAF este acela de executor fiscal, fiind preocupat de recuperarea creantelor la bugetul de stat in conditiile actelor normative incidente.

Dna Mirela Calugareanu concluzioneaza faptul ca inainte de oportunitate sta analiza de legalitate. Mentioneaza ca, alaturi de colegii din ANAF, in intampinarea eventualelor situatii ce urmeaza a se crea din punct de vedere fiscal, au solicitat punctul de vedere al Ministerului Finantelor Publice vis-à-vis de consecintele fiscale pe care le-ar produce operatiunea de reducere a creantei ELCEN prin planul de reorganizare al RADET. Impozitul pe profit de plata in sarcina RADET s-ar ridica la aproximativ 170 mil. lei, iar suma reprezentand rambursare de TVA catre ELCEN s-ar situa la peste 500 mil lei. Atrage atentia asupra analizei din prisma ajutorului de stat in cazul taierii creantelor in planul de reorganizare.

Dna Speranta Munteanu mentioneaza ca nu am fi in prezenta unui ajutor de stat indicand in acest sens testul creditorului privat. Precizeaza totodata ca legea insolventei nu prevede situatia insolventei regiei autonome. Apreciaza ca valorificarea activelor pentru o continuare a activitatii implica pentru cumparator/achizitor investitii de re tehnologizare. Intervalul de timp preconizat ar fi 2020-2023, care ar asuma un effort considerabil. In opinia KPMG singurul achizitor rezonabil ar fi primaria care s-ar califica la o finantare nerambursabila, in alta ipostaza, la stadiul in care se gasesc activele ELCEN, investitia nu ar fi rezonabila pentru un investitor privat. Reglementarile ANRE, in productia de termoficare, stabilesc faptul ca profitabilitatea nu poate depasi 9%. In momentul de fata, ELCEN are o cifra de afaceri de 2 mld, iar prin re tehnologizare, s-ar reduce consumul ceea ce ar duce la reducerea cifrei de afaceri. Profitul ar scadea chiar sub cei 180 mil lei, si in aceasta situatie datoriile nu vor putea fi achitate niciodata prin reorganizare. Sintetizand, in faliment s-ar obtine mai putin decat in reorganizare.

Doamna Adriana Arapu, șef serviciu DGAMC, arata ca, avand in vedere ca la acest moment s-a renunțat la fuziunea prin absorbție dintre RADET si ELCEN, fiind identificata o masura alternativa de reorganizare a activitatii ELCEN – transferul de afacere, din perspectiva ANAF, prezinta relevanta urmatoarele aspecte:

- incadrarea în prevederile art.270 alin.7 din Legea nr.227/2015 – Codul Fiscal, din perspectiva efectelor fiscale în privința TVA și a impozitului pe profit aferente;
- existența aprobarii de către adunarea generala a actionarilor sau consiliu de administratie, după caz a societatilor implicate;
- acordul expres al creditorilor garantati, în măsura în care activele transferate sunt grevate de sarcini.

Totodata, mentioneaza ca reducerea creantei ELCEN prin planul de reorganizare al RADET (hair-cut), prezinta relevanta din perspectiva efectelor fiscale și consecintelor asupra obligatiilor datorate bugetului de stat, în ipoteza aprobarii de către creditorii și a

confirmării de către judecătorul sindic, a măsurilor propuse prin planul de reorganizare. Astfel, reducerea creanței ELCEN va avea următorul efect fiscal:

- pentru RADET va rezulta un impozit pe profit, urmare a faptului ca suma va fi înregistrată ca venit (întreaga creanță înregistrată în contabilitate excede pierderea fiscală de recuperat);

- pentru ELCEN, conform componentei soldului creanței înscrisa la masa credală, va rezulta un TVA deductibil și o cheltuială deductibilă.

De asemenea, d-na Adriana Arapu menționează faptul ca soluția de reorganizare alternativă propusă de administratorul judiciar al ELCEN, constând, de principiu, în transferul de activitate a unității de producție a ELCEN către o entitate nou creată, presupune o analiză complexă, incluzând analiza din punct de vedere al conformității, corectitudinii și îndeplinirii obligațiilor prevăzute de legislația română și europeană în materie de concurență și ajutor de stat.

Astfel, pentru a garanta respectarea legislației privind ajutorul de stat, din perspectiva legii insolvenței, având în vedere ca prin planul de reorganizare a activității RADET sunt prevăzute reduceri de creanțe bugetare (creanța ELCEN), este oportună efectuarea testului creditorului privat de către acționarii ELCEN, rezultatele testului urmând a fi aprobate de către asociații ELCEN, anterior votării planului de reorganizare a RADET și a propunerii planului de reorganizare a ELCEN.

Nu în ultimul rând se impune elaborarea unui calendar clar și ferm al măsurilor propuse, continuând date certe de implementare a acestora, întrucât reușita planului de reorganizare depinde de parcurgerea tuturor etapelor preconizate.

În final se apreciază ca strategia de reorganizare trebuie să aibă în vedere efectele fiscale și clarificarea aspectelor legate de ajutorul de stat.

Doamna Speranța Cliseru, consilier PG-PMB menționează ca se va lua o aprobare de principiu pentru sumele acordate Companiei Municipale Energetice - Energetica și Asociația de Dezvoltare Termoelectrică - pentru plata creditorilor. Se vor lua în acest sens hotărâri de consiliu pentru asumări de obligații, pentru transferul de business și pentru plățile necesare.

Vor exista consecințe fiscale - dacă este purtător de TVA transferul de business, dacă e nevoie de acordul asociațiilor. Toți creditorii trebuie să cunoască toți pașii din plan, în vederea asumării de obligații.

Doamna Speranța Munteanu - KPMG Restructuring, administrator judiciar Elcen - va fi nevoie de active libere de sarcini pentru finanțări viitoare, pentru a nu afecta interesele niciunui creditor. Transferul garanțiilor ar trebui efectuat etapizat, într-o primă etapă transferul de business ar trebui efectuat cu transferul garanțiilor către noua societate, și ulterior ridicate pentru accesarea fondurilor. Sunt purtate discuții cu ENERGETICA întrucât au nevoie de finanțare nerambursabilă de la Comisia Europeană. Neexistând la acest moment finanțarea, nu se poate menționa în plan, la acest moment.

Domnul Sorin Chiriță, adm. public PMB - Elcen solicită ca KPMG Restructuring să facă un calendar concret - tip Gantt - cu termene, sume și documente necesare. În data de 11 mai ora 14, soluțiile propuse de Elcen - Radet trebuie să cuprindă așteptările creditorilor, dar și ale primăriei, în calitate de principal debitor, ca situația de acum să nu se repete la Energetica. Solicită accelerarea realizării planului pentru confortul semnăturii.

Dna Speranța Munteanu menționează ca în data de 10.05.2018 există posibilitatea ca KPMG să fie schimbat cu administratorul judiciar desemnat de creditorul ANAF, situație în care mandatul KPMG se reduce la procedura de predare primire către noul administrator judiciar desemnat, având în vedere existența litigiilor înregistrate pe rolul instanțelor cu privire la înlocuirea administratorului judiciar. În acest sens instanțele

urmeaza sa se pronunte.

In concluzie, s-au conturat urmatoarele linii:

- Solutia de reorganizare a ELCEN se concretizeaza intr-un transfer de business prin sustinerea unui plan de reorganizare ce implica transferul afacerii.
- Debitorii vor solicita punct de vedere privind efectele fiscale in cazul transferului de business
- Initierea discutiilor intre PMB, actionarii si principalii creditorii ai ELCEN si obtinerea angajamentului CGMB aferent rolului PMB in cadrul planurilor de reorganizare ale ELCEN si RADET (sumele acordate ca despagubiri creditorilor RADET, modificarea planului RADET), avand in vedere ca reprezinta una din sursele de finantare a planului de reorganizare a ELCEN;
- Se va aplica testul creditorului privat in ceea ce priveste defavorizarea creantelor;
- Partile implicate (debitorii) in transferul de afacere vor efectua demersuri in ceea ce priveste respectarea legislatiei in materia ajutorului de stat si a concurentei;
- KPMG va solicita instantei de judecata prelungirea termenului de depunere a planului de reorganizare, data tinta fiind 22 iunie 2018, fara a se omite faptul ca, in lipsa obtinerii unei prelungiri, data depunerii planului este 22 mai 2018.
- se impune coordonarea activitatii celor doua entitati in vederea depunerii unor planuri de reorganizare compatibile si coordonate, prin raportare la obiectivul celor doua societati si a institutiilor publice implicate in identificarea unei solutii sustenabile.
- Se impune sustinerea, cel putin de principiu, a masurilor propuse de cele doua entitati prin administratorii judiciari, de catre institutiile direct implicate in acest proces (PMB, ANAF si Min. Energiei);
- Aprobarea de principiu a pasilor urmasori in cadrul adunarilor comune de comitet ale ELCEN si RADET din data de 11.05.2018;
- Prezentarea unui calendar bine stabilit in care sa se reflecte pasii urmasori operatiunilor de reorganizare.

Incheiata azi 10.05.2018.

In anexa, participantii de la prezenta intalnire:

ANEXA

La MINUTA

**întâlnirii ce a avut loc în data de 09.05.2018, de la sediul Agenției Naționale de
Administrație Fiscală pe tema identificării soluțiilor privind reorganizarea
ELCEN - RADET**

Participanți la ședința ANAF

Nr. Crt.	Nume și prenume	Calitatea	Instituția
1	Drăghici Alexandru	vicepreședinte	ANAF
2	Călugăreanu Mirela	director general	DGAMC
3	Mușat Iulian	șef serviciu	ANAF-Direcția Generală Juridică
4	Alina Stefan	director general	ANAF- Direcția Generală juridică
5	Arapu Adriana	șef serviciu	DGAMC
6	Nicolae Cristian	director general	DGRFP București
7	Popovici Tatiana	director executiv juridic	DGRFP București, structură juridică
8	Bănică Gabriel	șef serviciu	DGRFP București, Serv. Juridic Mijlocii
9	Celea Beatrice	consilier juridic	DGRFP București, Serv. Juridic Mijlocii
10	Mateiță Florian	administrator judiciar Radet	Rominsolv
11	Zaroschi Daniela	administrator judiciar Radet	Rominsolv
12	Pîperea Gheorghe	administrator judiciar Radet	Rominsolv
13	Chiriță Sorin	administrator public	Primăria municipiului București
14	Cliseru Speranța	consilier PG	Primăria municipiului București
15	Iordache Adrian	director executiv	Primăria municipiului București
16	Păciu Gabriela	director cabinet SS Doru Vișan	Ministerul Energiei
17	Bobâlcă Cornel	consilier	Ministerul Energiei
18	Munteanu Speranța	administrator judiciar Elcen	KPMG Restructuring SPRL
19	Matei Nicoleta	administrator judiciar Elcen	KPMG Restructuring SPRL

20	Rotaru Stefan	administrator judiciar Elcen	KPMG Restructuring SPRL
21	Damian cristian	administrator judiciar Elcen	KPMG Restructuring SPRL
22	Daănciulescu Bogdan	administrator judiciar Elcen	KPMG Restructuring SPRL
23	Rădulescu Luiza	administrator judiciar Elcen	KPMG Restructuring SPRL
24	Stratulat Adrian	director executiv	Asociația de Dezvoltare Termoenergetică București
25	Anton Cristian	director general adjunct	Compania Municipală Energetica
26	Crețu Claudiu	a. Special Radet	Radet
27	Dobre Cristina	director juridic	Radet
28	Burghiu Alexandru	a. Special Elcen	Elcen
29	Vălcă Marcel	director financiar Elcen	Elcen
30	Misloschi Mioara	șef serviciu juridic Elcen	Elcen
31	Bogdan -Apostu	Cabinet Consilier de stat Ciocănelea Florin	

Ref: Discutarea principiilor de reorganizare a ELCEN și RADET și stabilirea pașilor în formarea și implementarea planurilor de reorganizare ale celor două entități. Întâlnire organizată la Primăria Municipiului București ("PMB") în data de 4 aprilie 2018, ora 15:00 - 17:00

Participanți:

- 1) **Primăria Municipiului București ("PMB")**
 - dna Speranta Cliseru, consilier Primar General
 - dl. Sorin Chiriță - City Manager
 - dl. Adrian Iordache - director Direcția Juridică
- 2) **Compania Municipală Energetică SA ("Energetica")**
 - Dl. Anton Cristian, Director General Adjunct
 - consilier juridic
- 3) **ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA („ELCEN”)**
 - Dl. Claudiu Crețu - Administrator Special
 - Dna. Speranta Munteanu, Dna Nicoleta Mihael, Dl. Stefan Rotaru, Dl. Bogdan Danculescu, Dl. Cristian Damian, reprezentanți ai KPMG RESTRUCTURING SPRL - administrator judiciar,
 - Dl. Mihai Volf - Director Direcția Juridică și Afiliții
 - Dl. Constantin Dobre - Director Tehnic
- 4) **RADET RA**
 - Dl. David Alexandru Burghiu - Administrator Special
 - Dl. Florian Mateiță, D-na Mirela Dragnea, D-na Daniela Zaroschi, reprezentanți ai ROMINSOLV SPRL - administrator judiciar
 - D-na Maria Mitran - Director economic,
 - D-na Cristina Dobre - Director Juridic

Subiecte discutate:

- i) Modalitatea în care părțile interesate, respectiv ELCEN, RADET, PMB, Ministerul Energiei participă pentru realizarea măsurilor pentru organizarea SACET la nivelul Municipiului București, fiind o atribuție impusă de legislația în vigoare referitoare la asigurarea serviciului public de alimentare cu energie termică,
- ii) Modalitatea de restructurare a celor două entități ELCEN și RADET astfel încât să fie îndeplinite următoarele principii:
 - a. acoperirea pasivului celor două entități prin asigurarea unui grad de acoperire a creanțelor creditorilor înscrși la masa credală în ambele societăți superior scenariului de faliment, astfel încât să îndeplinească condițiile legate și să asigure votul asupra planului de către creditorii (creditorii ELCEN)
 - b. asigurarea continuității serviciului public local de termoficare prin reorganizarea activităților celor două societăți
 - c. identificarea în timp util a surselor de finanțare a programului de investiții ELCEN pentru asigurarea continuității serviciului și după anul 2023, an în care aproximativ

jumătate din capacitatea de producție a ELCEN va fi generată din centrale ce nu vor mai îndeplini condițiile de conformitate cu normele de mediu în vigoare și vor trebui scoase din funcțiune.

Considerente generale :

- a) Implicarea Primăriei Municipiului București este critică pentru reorganizarea celor două entități având în vedere atât rolul său în asigurarea continuității serviciului public cât și faptul că, conform legii nr. 325/2006, este coordonatorul și proprietarul infrastructurii tehnico-edilitare ce compune sistemul centralizat (SACET). Ca urmare, decizia aparținând reorganizării celor două entități trebuie să fie aprobată de către Consiliul General al Municipiului București;
- b) Prin constituirea SACET și preluarea activității de producție de către Primăria Municipiului București, se va putea realiza atât conservarea valorii activelor de producție cât și accesarea finanțărilor nerambursabile din surse europene prin programul POIM, necesare pentru re tehnologizare
- c) Având în vedere momentul procedural al insolvenței celor două entități (RADET a depus un plan de reorganizare ce trebuie modificat în acord cu soluția identificată, ELCEN este în perioada de depunere a planului de reorganizare) această perioadă este una decisivă – PMB este interesată de o soluție care trebuie să fie economică, legală și care să asigure sustenabilitatea până în anul 2023,
- d) Din punct de vedere economic și strategic dacă nu este luată o hotărâre rapidă, riscul de pierdere în valoare a activelor este foarte mare având în vedere alternativa intrării în faliment,
- e) Conform discuțiilor purtate cu Ministerul Energiei – acționarul majoritar al ELCEN, Ministerul este interesat, de principiu, de soluția transferului de afacere al ELCEN către Energetica - PMB

PMB:

- a) Având în vedere soluția alternativă pentru ELCEN propusă de către KPMG, privitoare la transferul de afacere (transfer of business), PMB este pregătită cu o societate relativ-nou înființată – Compania Municipală Energetica SA, care poate prelua activitatea de producție energie termică și care este capitalizată deja de către PMB, având un capital social de aproximativ 70 de milioane de EUR. În acest sens, PMB este pregătită cu Energetica pentru încheierea contractului de delegare a întregului serviciu de producere, transport și distribuție a energiei termice, conform legii nr. 51/2006. În acest sens, este pregătită întreaga documentație pentru notificarea Consiliului Concurenței,
- b) Există programe de finanțare prin POIM pentru eficiență energetică, mai ales în zona "Waste-to-Energy", respectiv producția de energie prin valorificarea deșeurilor;
- c) Gândirea unui management integrat al deșeurilor a existat din totdeauna și PMB așteaptă informații pentru fundamentarea costurilor, timp/calendarul și elementele de sustenabilitate pentru această activitate
- d) Așteptarea PMB este să fie informată asupra tuturor problemelor din partea tertelor persoane ce vor trebui să ia decizii în procesul de reorganizare a celor două entități astfel încât să poată interveni instituțional în rezolvarea tuturor problemelor ce pot apărea
- e) PMB este conștientă că este necesar un efort financiar al acestora pentru transferul activității de producție către o entitate din portofoliul său, însă această sumă trebuie să țină cont de posibilitățile bugetului PMB și de alte priorități pe care aceasta le are pentru

administrarea oraşului; Pentru a putea analiza acceptabilitatea unei soluţii, PMB aşteaptă o propunere concretă care să includă efortul necesar al PMB, defalcat pe ani

KPMG RESTRUCTURING SPRL

- In cadrul soluţiei de reorganizare identificata de KPMG şi comunicată atât Comitetului Creditorilor, Ministerului Energiei, reprezentanţilor RADET şi PMB, am aratat posibilitatea transferului de activitate a ELCEN prin preluarea de active si pasive, având următoarele obiective:
 - A) Asigurarea unui program sustenabil de plată a datorilor inscise la masa credală, in condiţiile Legii Insolvenţei;
 - B) Continuarea activităţii de producţie energie termică şi electrică pe termen lung (post 2023) prin posibilitatea obţinerii de finanţare prin fonduri rambursabile şi nerambursabile a programului de investiţii (a cărei beneficiar va fi autoritatea publică locală) astfel încat sa se asigure conformitatea cu normele de mediu după anul 2023;
 - C) Crearea SACET conform legii 325/2006;
- Este necesară identificarea clară a structurii pasivului de transferat in Energetica, depinzând de modalitatea in care atât PMB cât şi acţionarul ELCEN vor accepta această soluţie;
- Am efectuat discuţii exploaratorii cu Institutile financiare (BEI, BERD, IFC) pentru a înţelege principalele condiţii pentru obţinerea unor finanţări şi avea puncte de plecare in identificarea surselor de finanţare,
- In urma soluţiei propuse vor exista trei centre de profit: producţie, distribuţie si furnizare, toate cele trei având subiecte şi surse de finanţare diferite
- PMB este singurul investitor eligibil care s-ar califica pentru astfel de investitii si se poate face un test al investitorului privat, daca va fi nevoie de un astfel de document pentru a arăta de ce avem un investitor strategic;
- Recunoaşterea formală a faptului ca activitatea ce se desfăşoară in acest moment este o activitate de Interes public si astfel este necesar a fi transferate activele pentru pastrarea valorii lor prin retehnologizarea lor catre entitatea care are puterea si interesul cat si accesabilitatea la finanţare,
- S-a solicitat Ministerului de Finante constituirea unei comisii interministeriale pentru atingerea aspectelor fiscale rezultate din solutia propusa a KPMG, astfel incat acest proces să poată avansa rapid;
- Este nevoie si de Interventia PMB pentru a urgenta discutarea optiunilor de restructurare, transfer si modalitati de plata a creantei bugetare cu Ministerul Finantelor, Ministerul Energiei si Comitetul Creditorilor din ELCEN,
- KPMG poate sa efectueze simularile necesare pentru atragerea finantarii pentru ambele companii (ELCEN si Energetica), astfel incat sa fie estimata suma ce trebuie achitata de PMB, respectiv, nivelului de finanţare ce va fi efectuat de PMB

ROMINSOLV SPRL :

- f) Avand in vedere ca Solutia de restructurare poate sa asume si efecuirea unui hair cut este important ca Institutional sa fie asumata si aceasta varianta
- g) Prezinta un document care prevede anumiti pasi necesari a fi validati de catre PMB, prin Consiliul General, astfel incat sa poata efectua modificarile necesare in Planul de reorganizare RADET, respectiv validarea solutiei si constructia cifrelor,

Administratorul special al ELCEN, dl. Claudiu Cretu :

- h) Conform discuțiilor avute la Min. Energiei și Romgaz, în perioada următoare reprezentanții celor doi acționari vor veni la ELCEN pentru analiza soluției în vederea pregătirii procedurilor de aprobare și avizare a măsurii de restructurare
- i) Este nevoie urgent de discuții lucrative cu Ministerul Finanțelor, prin ANAF, pentru identificarea soluției de plată pentru creanța acestei instituții.

Administrator judiciar al ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA(în insolvență)
KPMG Restructuring SPRL

Speranta Munteanu

Administrator special
Claudiu Cretu

