



**RAPORT ASUPRA CAUZELOR
SI IMPREJURARILOR CARE AU DUS LA
APARITIA INSOLVENTEI DEBITOAREI
S.C.P.E.E.T. TERMOELECTRICA S.A.**

Elaborat de lichidatorul judiciar

Musat & Asociatii – Restructuring\Insolvency S.p.r.l.

Mai 2016

Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-A Civila

Numar dosar: 9562/3/2016

Debitor: S.C.P.E.E.T. TERMOELECTRICA S.A.

**Raport asupra cauzelor si imprejurarilor
care au dus la aparitia insolventei debitoarei
S.C.P.E.E.T. TERMOELECTRICA S.A.**

Preambul

Prin incheierea de sedinta pronuntata in data de 22.03.2016 in dosarul nr. 9562/3/2016 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, Sectia a VII-a Civila, s-a dispus deschiderea procedurii falimentului in forma simplificata fata de Societatea de Producere a Energiei Electrice si Termice Termoelectrica S.A., (denumita in continuare „**Debitoarea**”, „**Termoelectrica**” ori „**Societatea**”) cu sediul in bd. Lacul Tei nr. 1 – 3, sector 2, Bucuresti, numar de ordine in Registrul Comertului J40/7750/2000, cod unic de inregistrare 13293638, subscrisa fiind desemnata in calitate de lichidator judiciar provizoriu al Debitorului.

Prezentul Raport asupra cauzelor si imprejurarilor care au dus la aparitia insolventei Termoelectrica (denumit in continuare „**Raportul**”) a fost intocmit de subscrisa MUSAT & ASOCIATII – Restructuring\Insolvency S.P.R.L., in conformitate cu dispozitiile art. 97 alin. (1) din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa („**Legea nr. 85/2014**”).

Analiza economico-financiara este realizata pentru perioada ianuarie 2013 – februarie 2016.

Accesul la informatii

Analiza din prezentul Raport a fost efectuata exclusiv pe baza informatiilor si documentelor puse la dispozitie de catre reprezentantii Termoelectrica, fiind utilizate de asemenea si informatii/explicatii verbale furnizate de catre acestia. Lichidatorul judiciar a prezumat ca informatiile oferite de catre reprezentantii Debitoarei, atat in forma scrisa cat si verbala, sunt reale si complete.

Moneda de prezentare

In prezentul Raport a fost utilizata moneda lei ca si moneda de prezentare in conformitate cu sistemul de raportare financiara din Romania, situatiile financiare statutare fiind elaborate in lei. Pentru o usurinta in lecturarea prezentului Raport, unele cifre din acest Raport sunt, de asemenea, exprimate in mii lei.

CUPRINS

Preambul.....	3
1. Prezentarea Societatii.....	6
1.1. Scurta prezentare a Societatii.....	6
1.2. Capitalul social si actiunile.....	7
2. Situatia Societatii la data intrarii in procedura de lichidare voluntara.....	10
3. Scurt istoric al perioadei de lichidare voluntara.....	14
4. Bilantul.....	17
4.1. Active immobilizate.....	18
4.2. Active circulante.....	19
4.3. Datorii pe termen scurt.....	20
4.4. Datorii pe termen lung.....	22
4.5. Activul net.....	22
5. Contul de profit si pierdere.....	24
5.1. Venituri operationale.....	25
5.2. Cheltuieli operationale.....	26
5.3. EBITDA.....	26
5.4. Pierdere neta.....	27
6. Cauzele si imprejurarile care au dus la aparitia insolventei Termoelectrica...29	
6.1. Imposibilitatea prelungirii perioadei de lichidare prevazute de dispozitiile art. 260 alin. (1) din Legea 31/1990.....	29
6.2. Starea de insolventa iminenta dupa valorificarea activului CET II Oradea.....	31

Prezentarea Societatii

1. Prezentarea Societatii

1.1. Scurta prezentare a Societatii

S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. s-a infiintat ca filiala a Companiei Nationale de Electricitate S.A. in perioada 1 iulie 1998 – 31 iulie 2000, conform HG 365/1998, iar de la data de 1 august 2000, conform HG 627/2000 ca societate comerciala aflata in subordinea Ministerului Industrii si Resurselor, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/7750/2000, avand la randul sau in subordine 20 de sucursale fara personalitate juridica.

Incepand cu data de 01.06.2002 in subordinea Termoelectrica au mai ramas 11 sucursale ca urmare a reorganizarii prin externalizarea centralelor de termoficare conform HG 709/2001, 1088-1094/2001, respective HG 104, 105 si 647/2002.

Ca urmare a aplicarii prevederilor HG 103/2004, filialele Electrocentrale Turceni, Electrocentrale Rovinari si partial Electrocentrale Bucuresti au fuzionat cu o parte din C.N.L. Oltenia, infiintandu-se trei noi societati, Complexe Energetice, la care Termoelectrica nu mai era actionar.

In perioada iunie 2002 – februarie 2007 in cadrul Termoelectrica a functionat Sucursala de Valorificari si Servicii, in baza H.A.G.A. 5/2002, respective H.A.G.A. 1/2007.

Incepand cu data de 01.04.2003, din cadrul sucursalelor de electrocentrale si ale filialelor, conform prevederilor HG 273/2003, s-au desprins activitatile de servicii si reparatii prin constituirea de filiale, societati comerciale cu personalitate juridica, Termoelectrica fiind asociat unic.

In baza Ordinului Ministrului Economiei si Finantelor nr. 1628/2008 si H.A.G.A. nr. 19/2008, s-a initiat procesul de fuziune al filialelor de reparatii si servicii (Termoserv) cu entitatile pe care acestea le deserveau. Filialele de Servicii ce deserveau sucursalele din subordinea Termoelectrica au fuzionat cu aceasta in luna octombrie 2009. In baza H.A.G.A. 32/16.12.2010, sucursalele de servicii ce deserveau saucursalele de electrocentrale au fost desfiintate, intrand in structura organizatorica a sucursalelor de electrocentrale, cu exceptia Termoserv Paroseni.

Prin H.A.G.A. 29/10.12.2010 s-a hotarat sa sucursala Electrocentrale Paroseni si Termoserv Paroseni sa se desprinda de Termoelectrica si sa fuzioneze, ca ulterior la data de 11.07.2011 prin inscrierea la Oficiul Registrului Comertului sa devina filiala Electrocentrale Paroseni.

In data de 03.04.2012, Adunarea Generala a Actionarilor Societatii a aprobat planul de reorganizare al Termoelectrica inregistrat la data de 06.03.2012, insusit de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri. In cuprinsul planului de reorganizare era prevazuta crearea unei societati noi, Electrocentrale Grup S.A., capabila sa se integreze in piata si sa genereze profit. Noua societate va avea in patrimoniu sucursala Electrocentrale Braila, 100% din titlurile de participare detinute la Electrocentrale Galati S.A., titlurile de participatiune detinute la Electrocentrale Bucuresti S.A., titlurile de participatiune detinute in Complexele Energetice Craiova, Turceni, Rovinari, sediul actualei Societatii, activele cu potential aflate in proces de valorificare. De asemenea, dupa infiintarea noii societati, Termoelectrica putea opta pentru intrarea in lichidare voluntara sau reorganizare, fapt ce s-a concretizat prin continuarea demersurilor de atragere a

investitorilor, precum și obținerea sprijinului Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri în vederea realizării investițiilor.

Măsurile de restructurare prevăzute în planul de reorganizare au fost reducerea de personal cu 500 de persoane față de sfârșitul anului 2011, adică o reducere de 43%.

În data de 20.03.2012, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat divizarea parțială în interesul acționarilor prin desprinderea părții viabile din patrimoniul Societății și transmiterea către o nouă societate cu capital integral de stat, aprobată de Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri prin Ordinul nr. 477/14.03.2012.

Conform proiectului de divizare întocmit la data de 08.06.2012, societatea beneficiară (Electrocentrale Grup S.A.) a preluat, conform transmisiunii cu titlu universal, parte din patrimoniul Societății constând, în principal, din:

- activele și pasivele aferente activității și operațiunilor desfășurate de Sucursala Electrocentrale Braila;
- cota de proprietate deținută asupra imobilului situat în București, sector 2, bd. Lacul Tei nr. 1 – 3;
- cota de proprietate deținută asupra imobilului situat în București, bd. Hristo Botev nr. 16 – 18;
- participațiile deținute de societatea divizată la alte societăți comerciale.

1.2 Capitalul social și acțiunile

Ministerul Economiei și Comerțului, prin Ordinul nr. 584/02.04.2012, a aprobat un plan de reorganizare, plan acceptat și prin organele statutare, respectiv Consiliul de Administrație prin Hotărârea nr. 7/21.03.2012 și Adunarea Generală a Acționarilor prin Hotărârea nr. 13/03.04.2012 și agreat de Federațiile Sindicale – aprobat de către Administratorul special, ce prevede restructurarea Termoelectrica prin divizare, prin desprinderea unei părți din patrimoniu și crearea unei societăți comerciale capabile să se integreze în piață și să realizeze profit.

Divizarea a fost efectuată în conformitate cu prevederile art. 250¹ lit. a) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare, prin desprinderea, în interesul acționarului unic al Termoelectrica, a unei părți din patrimoniul acesteia către Electrocentrale Grup S.A. și reducerea capitalului social prin micșorarea numărului de acțiuni.

Având în vedere cele de mai sus, prin Proiectul de divizare prin desprindere nr. 5816/08.06.2012 elaborat de Societatea de Producere a Energiei Electrice și Termice Termoelectrica S.A. a fost prevăzută următoarea structură a capitalului social:

Nr. crt.	Denumire	Capital social - lei -	Nr. actiuni/ parti sociale	Valoare nominala - lei -
1	S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. (inainte de divizare)	1.024.916.440	102.491.644	10
2	S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. (post divizare)	699.838.680	69.983.868	10
3	Electrocentrale Grup S.A.	325.077.760	32.507.776	10

Predarea-primirea patrimoniului liber de sarcini si a personalului de la Termoelectrica la Electrocentrale Grup S.A. a fost facuta in baza Protocolului nr. 1382/28.02.2013 cu aplicabilitate la data de 01.03.2013.

Capitalul social al Termoelectrica post divizare este de 699.838.680 lei, impartit in 69.983.868 actiuni nominative, fiecare actiune avand valoarea nominala de 10 lei, conform Certificatului constatator emis de Oficiul Registrului Comertului nr. 964151/02.06.2014. Capitalul social subscris este integral varsat de statul roman, in calitate de actionar unic.

Actiunile S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. sunt detinute in totalitate de statul roman, care isi exercita drepturile si obligatiile prin Ministerul Energiei.

Situatia Societatii la data intrarii in procedura de lichidare voluntara

2. Situatia Societatii la data intrarii in procedura de lichidare voluntara

S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. a fost infiintata in temeiul Hotararii Guvernului nr. 627/2000 privind reorganizarea Companiei Nationale de Electricitate CONEL. Dupa anul 2000, procesul de restructurare privind S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. a continuat, prin emiterea unor hotarari ale Guvernului, care au avut ca rezultat urmatoarele :

- (i) infiintarea unor societati comerciale - filiale ale S.C. Termoelectrica S.A.:
 - S.C. Electrocentrale Deva S.A.- *H.G. nr. 1182/2001*;
 - S.C. Electrocentrale Rovinari S.A.; S.C. Electrocentrale Turceni S.A. si S.C. Electrocentrale Bucuresti S.A. - *H.G. 1524/18.12.2002*;
 - S.C. Electrocentrale Galati S.A. – *H.G. nr. 1580/2003*.
- (ii) transferul unor unitati la Consiliile Locale sau Judetene ale unor orase si infiintarea de catre acestea a unor societati comerciale :
 - S.C. „Uzina Termica Calafat” S.A.; S.C. „Uzina Termica Vaslui” S.A.; S.C. „Uzina Termoelectrica Midia” S.A.; S.C. „Uzina Electrica Zalau” S.A.; S.C. „Uzina Termoelectrica Giurgiu” S.A.; S.C. „Uzina Termica Comanesti “S.A.; S.C. “Uzina Electrica Gura Barza”S.A.; *Hotararile Guvernului nr. 1088-1094/2001*;
 - S.C. Electrocentrale Iasi SA; S.C. Electrocentrale Suceava S.A.; S.C. Electrocentrale Brasov S.A.; S.C. Electrocentrale Bacau S.A.; S.C. Termica Onesti S.A.; S.C. Electrocentrale Pitesti S.A.; S.C. Electrocentrale Arad S.A.; S.C. Electrocentrale Timisoara S.A.; S.C. Electrocentrale Brazi S.A. – *H.G. nr. 104/2002; 105/2002 si 647/2002*.
- (iii) centralele hidroelectrice de mica putere au fost transferate in patrimoniul S.C Hidroelectrica S.A. in baza H.G. 554/2002;
- (iv) infiintarea a 12 societati comerciale de reparatii si servicii filiale ale S.C. Termoelectrica S.A.- *HG 273/13.03.2003*;
- (v) prin reorganizarea S.C. P.E.E.T. Termoelectrica S.A. si a Companiei Nationale a Lignitului „Oltenia” S.A. Targu Jiu, in temeiul HG 103/2004, au fost infiintate trei societati comerciale in subordinea directa a Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri si Comertului: „Complexul Energetic Rovinari”- S.A., „Complexul Energetic Turceni”- S.A. si „Complexul Energetic Craiova”- S.A.;
- (vi) intemalizarea activitatii de reparatii si mentenenta, ca urmare a fuziunii prin absorbtie a Filialelor Termoserv cu unitatile de productie energie electrica si termica, pe care le deservesc, actiune desfasurata in cursul anului 2009. In urma acestei actiuni, SC Termoelectrica SA devine actionar la Complexul Energetic Craiova, Complexul Energetic Rovinari si Complexul Energetic Turceni;
- (vii) in anul 2010 au fost intemalizate Termoserv-urile Braila, Doicesti, si Borzesti in baza

Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor nr. 32/16.11.2010;

- (viii) prin HG nr. 761/2010 s-a aprobat infiintarera societatii SC Electrocentrale Paroseni, actiune finalizata in anul 2011;
- (ix) infiintarea SC Electrocentrale Grup, in urma divizarii prin desprindere a SC Termoelectrica SA - in baza art. 250 ind. 1 lit a) din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata cu modificarile ulterioare, la data de 19.12.2012;
- (x) Urmare acestei divizari S.C. Termoelectrica S.A. are in componenta sa 2 Sucursale, respectiv Sucursala Electrocentrale Borzesti si Sucursala Electrocentrale Doicesti.

In anul 2006, in temeiul prevederilor art. 16 din Legea nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, prin Ordinul Ministerul Economiei si Comertului nr 691/12.10.2006, s-a instituit: *“procedura de administrare speciala si de supraveghere financiara in perioada de privatizare la Societatea Comerciala de Producere a Energiei Electrice si Termice ”S.C. Termoelectrica S.A.”*

In baza Ordinului Ministrului Economiei nr. 501/12.03.2013, in data de 12.03.2013 prin **Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor nr. 2 au fost aprobate urmatoarele:**

- dizolvarea si lichidarea S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. avand in vedere imposibilitatea realizarii obiectului de activitate, respectiv „producere energie electrica -Cod CAEN 3511”, in temeiul art. 227, alin. (1), lit b) din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- incetarea mandatului Consiliului de administratie al S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. in conformitate cu art 33, alin. (1) din Legea nr. 137/2002 cu modificarile si completarile ulterioare;
- numirea domnului Marius Eugen Untescu in calitate de administrator unic al S.C.P.E.E.T. Termoelectrica S.A. in temeiul art. 34 din Legea nr. 137/2002 cu modificarile si completarile ulterioare.

In urma finalizarii procesului de divizare prin infiintarea Electrocentrale Grup S.A., in structura organizatorica a Termoelectrica. au ramas doua sucursale fara personalitate juridica, SE Borzesti si SE Doicesti, activele CET II Oradea si CTE Ianca.

Raportat la imprejurarea ca in cei doi ani anteriori deschiderii procedurii falimentului Societatea s-aflat in procedura lichidarii voluntare motivat de imposibilitatea realizarii obiectului de activitate, aratam ca in aceasta perioada au fost incheiate contracte menite sa asigure derularea corespunzatoare a operatiunilor de lichidare.

In acest sens, aratam ca in perioada anterioara deschiderii procedurii de faliment, Societatea a incheiat contracte de paza in vederea conservarii patrimoniului, de transport personal, de utilitati, contracte in vederea prestarii serviciilor de evaluare ce au precedat operatiunilor de valorificare, de revizie si service instalatii mecanice aferente activelor din patrimoniul Societatii, etc.

Conform informatiilor puse la dispozitia lichidatorului judiciar de reprezentantii Societatii, la data deschiderii procedurii de faliment, Termoelectrica avea in derulare un numar total de 51 de astfel de contracte, inclusiv contractele incheiate la nivelul celor doua sucursale dupa cum urmeaza:

- Sucursala Borzesti – un numar de 37 de contracte in derulare;
- Sucursala Doicesti – un numar de 12 contracte in derulare.

Acestor contracte li se adauga si cele doua contracte semnate in vederea inchirierii sediului Termoelectrica din Bdul. Lacul Tei nr. 1-3.

Scurt istoric al perioadei de lichidare voluntara

3. Scurt istoric al perioadei de lichidare voluntara

Termoelectrica are calitatea de persoana juridica romana, infiintata in anul 2000, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/7750/2000, avan Cod unic de inregistrare 13293638 si actionar unic Statul Roman, prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri, prin Directia Generala Privatizare si Administrare a Participatiilor Statului in Energie.

La data de 12 martie 2013, Termoelectrica a adoptat hotararea nr. 2 („Hotararea AGA nr. 2/12.03.2013”) prin care a fost decisa inclusiv aprobarea dizolvarii si lichidarii Termoelectrica avand in vedere imposibilitatea realizarii obiectului de activitate, respectiv: „producerea energie electrica Cod CAEN 3511”, in temeiul prevedrilor art. 227 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

Raportat la structura actionariatului Societatii, procedura lichidarii voluntare a Termoelectrica a fost guvernata de dispozitiile Legii nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, de dispozitiile O.U.G. nr. 88/1997 privind privatizarea societatilor comerciale, precum si de Normele metodologice de punere in aplicare a Legii nr. 137/2002 si a O.U.G. nr. 88/1997, dispozitii ce se completeaza cu prevederile Legii nr. 31/1990.

In vederea desemnarii Lichidatorului Societatii, Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie din cadrul Ministerului Economiei a demarat procedura de selectie a lichidatorului care sa administreze procedura de lichidare a Termoelectrica.

Aceasta procedura de selectie a fost finalizata la data de 20.06.2013, cand a fost declarat adjudecatar Consortiul format din Musat & Asociatii – Restructuring\Insolvency S.P.R.L. si Musat & Asociatii S.p.a.r.l., acesta intrand efectiv in functie la data de 25.09.2013, data la care au fost solutionate definitiv opozitiile si cererile de interventie formulate atat in legatura cu Hotararea AGA de dizolvare si lichidare, cat si cu inregistrarea la Oficiul Registrului Comertului a mentiunilor privind desemnarea lichidatorului.

Dupa intrarea in functie, Lichidatorul a demarat procedurile de inventariere, evaluare si valorificare a patrimoniului Termoelectrica, analiza declaratiilor de creanta si intocmirea Tabelului de creante, elaborarea si punerea in aplicare a strategiei de oprire a activitatii economice, recuperare a creantelor detinute de Termoelectrica impotriva diverselor entitati.

Raportat la faptul ca operatiunile de lichidare nu au fost finalizate, din motive obiective, in perioada de 1 an stabilita de lege, perioada de lichidare voluntara a Termoelectrica a fost prelungita succesiv in conformitate cu dispozitiile art. 260 alin (1) din Legea nr. 31/1990 potrivit carora „(...) pentru motive temeinice, tribunalul poate prelungi acest termen (n.n.: un an) cu perioade de cate 6 luni, dar nu cu mai mult de 24 de luni cumulata”.

In perioada lichidarii voluntare au fost valorificate urmatoarele active proprietatea Termoelectrica:

- 1) mijloace fixe aferente SE Borzesti, reprezentand, cu titlu exemplificativ: autovehicule si autoturisme, autopompe, cricuri hidraulice, panouri de distributie;
- 2) deseuri aferente SE Doicesti, intre care enumeram, cu titlu exemplificativ, urmatoarele: deseuri de fier vechi, cupru, lemn, lubrefianti;

- 3) terenuri, canalizare ape tehnologice ploaie si menaj si conducta apa decantata, aferente CT Ianca;
- 4) teren statie pompa Cris din cadrul CET II Oradea;
- 5) apartament de serviciu din Targoviste, apartinand SE Doicesti, impreuna cu mijloacele fixe aferente;
- 6) teren garaj si constructii aferente, din cadrul SE Doicesti;
- 7) stocuri de motoare si paleti de turbine
- 8) CET II Oradea.

Avand in vedere faptul ca CET II Oradea reprezenta unul dintre cele mai importante active din patrimoniul Termoelectrica, in vederea in cele ce urmeaza cateva aspecte legate de valorificare sa.

In pofida demersurilor de publicitate si valorificare efectuate pentru activele aferente CET II Oradea, nu au fost primite oferte irevocabile de cumparare ca si active functionale ci potentialii cumparatori au fost interesati, in principal de achizitionarea activelor in vederea dezafectarii acestora si valorificarii deseurilor recuperabile. Prin urmare, in baza aprobarii prealabile primite de la asociatul unic Statul Roman prin Ministerul Energiei, a fost efectuata o reevaluare a obiectivului din aceasta perspectiva. Concluziile noului Raport de evaluare s-au bazat, intre altele, pe studiul intocmit de proiectantul CET II Oradea, prin care s-au estimat cantitatile de materiale si metale ce ar rezulta din dezafectarea si demolarea tuturor cladirilor si constructiilor speciale, precum si a bunurilor mobile din inventarul activului. Totodata, la intocmirea noului raport de evaluare au fost avute in vedere si obligatiile de mediu aferente CET II Oradea ce trebuiau preluate de catre cumparatori. Valoarea acestora nu a putut fi determinata la inceputul procedurii de lichidare din cauza stabilirii cu intarziere de catre autoritati a obligatiilor de mediu.

Astfel, in conformitate cu prevederile legale in vigoare, cu strategia de valorificare a activelor si in conditiile aprobate de catre Ministerul Energiei, a fost organizata o noua procedura de vanzare a CET II Oradea pe baza valorilor din Raportul de evaluare in vederea dezafectarii si valorificarii bunurilor rezultate ca deseuri.

Licitatiile s-au desfasurat in conformitate cu prevederile art. 177 alin. (4) din Hotararea Guvernului nr. 577/2002 privind aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societatilor comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare si a Legii nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, cu modificarile si completarile ulterioare („Hotararea Guvernului nr. 577/2002”)

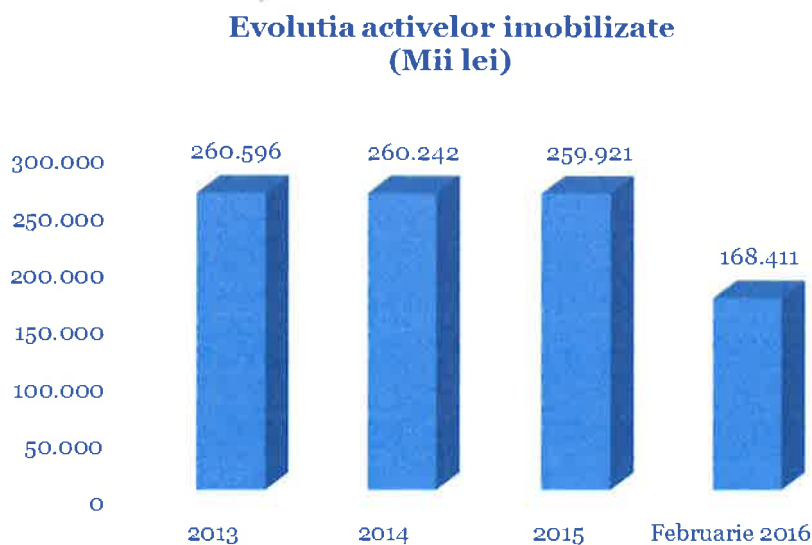
Prin urmare, in data de 19.10.2015, s-a semnat Contractul de vanzare a CET II Oradea in forma autentica. Acesta prevedea plata integrala a pretului pana la data de 15.01.2016, moment in care se transfera si dreptul de proprietate catre cumparatori. Dupa indeplinirea de catre cumparatori a obligatiei de achitare integrala a pretului, s-a transferat dreptul de proprietate conform Contractului de vanzare.

**Analiza situațiilor financiare –
Bilantul/Contul de profit și
pierdere**

4. Bilantul

Mii lei	2013	2014	2015	Februarie 2016
Active imobilizate				
Active intangibile	3	3	3	3
Active imobilizate	260.596	260.242	259.921	168.411
Active in curs	3.314	3.314	3.314	3.314
Subtotal active fixe	263.913	263.559	263.238	171.728
Active circulante				
Clienti	1.170	958	1.032	1.169
Stocuri	7.443	7.200	7.067	7.071
Casa si banca	552	3.557	4.022	33.728
Alte creante	117.541	83.678	82.261	82.255
Subtotal active circulante	126.706	95.393	94.381	124.223
Cheltuieli inregistrate in avans	418	299	299	299
Total active	391.037	359.251	357.919	296.251
Datorii pe termen scurt				
Furnizori	21.215	28.733	30.214	30.614
Datorii personal	16.754	18.023	17.914	16.768
TVA	7.198	3.529	3.257	4.991
Taxe si impozite	23.615	30.442	70.653	71.215
Alte datorii	207.650	210.713	210.370	208.156
Decontari intre sucursale	-4	-27.338	2	2
Subtotal datorii TS	276.428	264.101	332.410	331.746
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi pe termen lung	66.393	33.142	0	0
Imprumuturi asociati	0	0	0	0
Subtotal Datorii TL	66.393	33.142	0	0
Venituri inregistrate in avans	0	0	3	3
Total Datorii	342.822	297.244	332.413	331.749
Activ net				
Capital social	699.839	699.839	699.839	699.839
Profit si pierdere	233.743	248.724	-9.371	-39.250
Provizioane	809	809	809	809
Rezerve	766.803	706.274	705.872	658.695
Rezultat reportat	-1.652.978	-1.593.640	-1.371.643	-1.355.591
Total activ net	48.215	62.007	25.506	-35.498

4.1. Active imobilizate



Imobilizarile reprezinta o componenta importanta a activului patrimonial al oricarei societati, acestea constituind baza materiala si financiara necesara desfasurarii activitatii. Privite structural, activele imobilizate ale Debitorului prezinta urmatoarea evolutie in perioada analizata:

Mii lei	2013	2014	2015	februarie 2016
Active imobilizate				
Brevete, licente, marci	3	3	3	3
Terenuri	58.965	58.859	58.661	21.722
Constructii	122.983	122.937	122.846	94.768
Echipamente si mijloace de transport	78.465	78.274	78.246	51.755
Mobilier, birotica	171	171	168	165
Garantii de buna executie	12	0	0	0
Active in curs	3.314	3.314	3.314	3.314
Subtotal active imobilizate	263.913	263.559	263.238	171.728

Dupa cum se poate observa si in tabelul de mai sus, ponderea cea mai semnificativa in totalul activelor imobilizate o detin terenurile si constructiile, aflate in gestiunea Borzesti si Doicesti.

Avand in vedere valorificare CET II Oradea de la inceputul anului 2016, constatam o scadere considerabila a terenurilor, constructiilor si echipamentelor in luna februarie 2016, generata de scoaterea din evidenta a valorii contabile a acestuia.

4.2. Active circulante

Mii lei	2013	2014	2015	Februarie 2016
Active circulante				
Clienti	1.170	958	1.032	1.169
Stocuri	7.443	7.200	7.067	7.071
Casa si banca	552	3.557	4.022	33.728
Alte creante	117.541	83.678	82.261	82.255
Subtotal active circulante	126.706	95.393	94.381	124.223

In perioada de raportare valoarea stocurilor s-a diminuat relativ usor datorita valorificarilor unor mijloace fixe si deseuri din gestiunea Borzesti si Doicesti.

Disponibilul din casa si banca prezinta o crestere semnificativa la inceputul anului 2016, moment ce coincide cu incasarea integrala a pretului aferent activului CET II Oradea. De asemenea, in decursul anului 2015 Societatea a incasat si o creanta rezultata dintr-un litigiu solutionat definitiv si irevocabil, in valoare de aproximativ 4.000 mii lei.

Rubrica „Alte creante” este reprezentata in principal de soldul contului 461 – Debitori diversi, in componenta caruia se regasesc printre altele, o creanta istorica impotriva Complexului Energetic Hunedoara – Electrocentrale Deva in valoare de 590 mii lei si o creanta in valoare de 8.517 mii lei, rezultata din desprinderea societatii Electrocentrale Grup din Termoelectrica. Totodata, in componenta soldului 461 sunt inregistrate si creantele izvorate din contractele de imprumut JBIC si BIRD.

Imprumutul JBIC din 24.09.2002 a fost contractat de catre Ministerul Industriilor si Resurselor din Romania de la Banca Japoneza pentru Cooperare Internationala (“JBIC”) si subimprumutat de catre Termoelectrica S.A., destinat finantarii Proiectului privind lucrarile de reabilitare a Grupului nr. 4 din CET Paroseni, garantat de Statul Roman prin Scrisoarea de garantie nr. 5118/2002. Conform contractului de imprumut, Complexul Energetic Hunedoara S.A. – Electrocentrale Paroseni este unicul beneficiar al imprumutului si titular al obligatiei de rambursare a acestuia, prin urmare Termoelectrica a inregistrat in contabilitatea proprie o creanta de 35.568 mii lei.

Acordul nr. 3936-E-RO/31.05.2002 incheiat intre Termoelectrica S.A. si Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare a fost contractat un imprumut in valoare de 1.438.450,45 USD, destinat unui proiect de reabilitare si modernizare a sectorului energetic, investitii – consultanta CET Sud. Conform Protocolului de predare – primire a activului si pasivului sucursalelor Electrocentrale Bucuresti, Constanta, Isalnita, Craiova II si Mures din patrimoniul Termoelectrica S.A. in patrimoniul filialei Electrocentrale Bucuresti S.A., inregistrat sub nr. 4292/11.03.2003, Electrocentrale Bucuresti S.A. avea obligatia sa transmita sumele necesare acoperirii platilor efectuate de Societate, pentru ratele de capital si costurile aferente creditelor angajate si contractate pana la 31.12.2002, pe baza de contracte si grafice de plata. Astfel, in evidentele

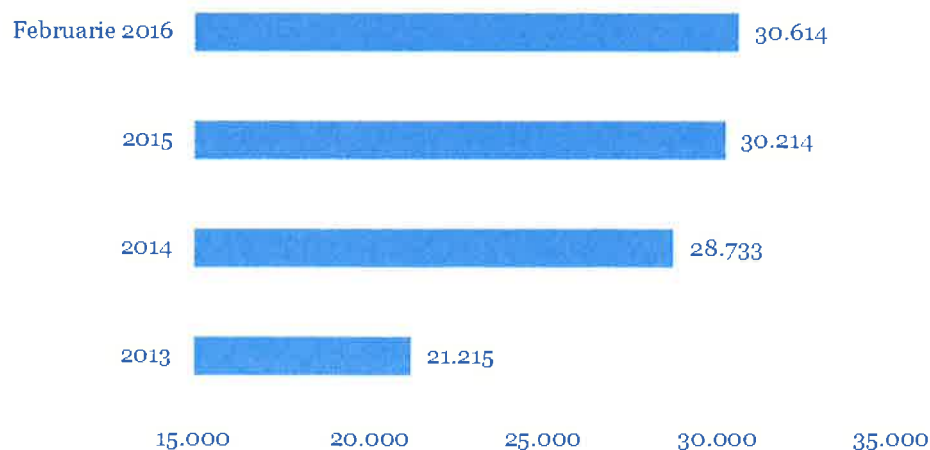
contabile ale Societatii, Electrocentrale Bucuresti figura cu o creanta de plata in valoare de 1.060 mii lei.

4.3. Datorii pe termen scurt

Mii lei	2013	2014	2015	Februarie 2016
<i>Datorii pe termen scurt</i>				
Furnizori	21.215	28.733	30.214	30.614
Datorii personal	16.754	18.023	17.914	16.768
TVA	7.198	3.529	3.257	4.991
Taxe si impozite	23.615	30.442	70.653	71.215
Alte datorii	207.650	210.713	210.370	208.156
Decontari intre sucursale	-4	-27.338	2	2
Subtotal datorii TS	276.428	264.101	332.410	331.746

Asa cum se poate observa din tabelul de mai sus, evolutia ascendenta a datoriilor pe termen scurt se datoreaza in principal lipsei disponibilului inregistrata de Societate pe toata perioada de lichidare voluntara, avand in vedere sumele minimale incasate din valorificarea de active. Astfel, Termoelectrica a inregistrat crestere de la an la an a datoriilor catre furnizorii de paza, administrarea si conservarea patrimoniului, precum si catre cei de utilitati, achitand sumele strict necesare evitarii sistarii de servicii, asa cum se evidentiaza in graficul de mai jos.

Evolutia datoriilor catre furnizori (Mii lei)

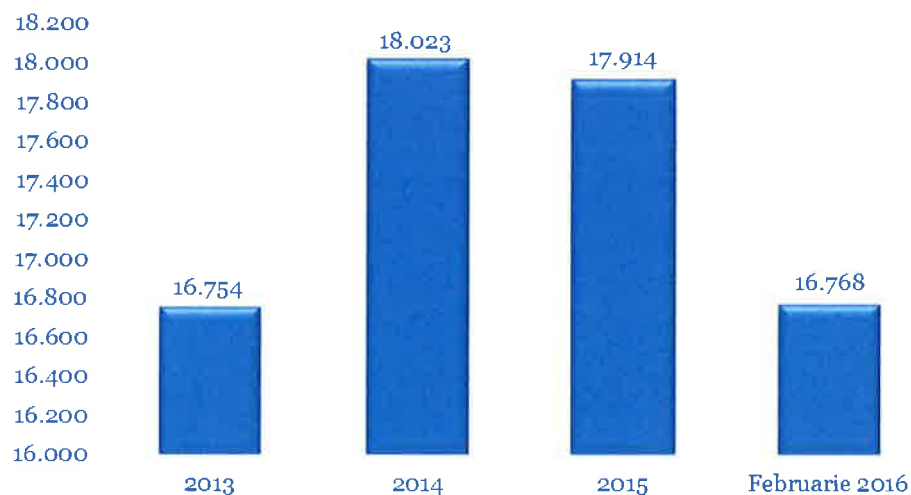


Valoare datoriilor catre furnizori la 29.02.2016 era de 30.614 mii lei, in crestere cu 400 mii lei fata de sfarsitul anului 2015.

Datoriile catre personal au fost achitate pe toata perioada de lichidare voluntara in limita disponibilului existent in conturile Debitoarei. In anii 2014 si 2015 valoarea acestora a ramas relativ constanta, nereusindu-se valorificarea de active importante si astfel, de atragere de fonduri necesare. Odata cu vanzarea activului CET II Oradea au fost achitate toate datoriile curente catre personalul angajat din cadrul Termoelectrica in sold ramanand valoarea salariilor compensatorii evidentiata si in Tabelul de creante intocmit la inceputul lichidarii voluntare.

Prezentam in continuare evolutia acestor datorii in perioada analizata:

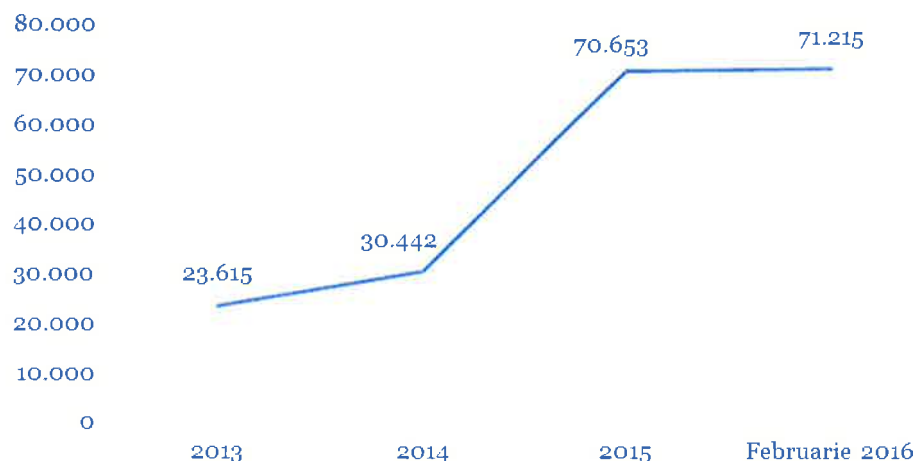
Fluctuatia datoriilor cu personalul (Mii lei)



Concomitent cu acumularea datoriilor catre furnizori si personal, in perioada de referinta impozitele si taxele au urmat acelasi trend, valoarea lor ajungand la suma de 71.215 mii lei in luna februarie 2016, fata de 23.615 mii lei la sfarsitul anului 2013.

Ponderea cea mai mare din total taxe si impozite este data de contributiile salariale catre bugetul de stat, pe toata perioada de lichidare voluntara neachitandu-se nicio datorie de acest tip.

Evolutia taxelor si impozitelor in perioada de lichidare voluntara (Mii lei)



Din componenta categoriei Alte datorii la 31.12.2015, enumeram principalele sume inregistrate in contabilitatea Debitoarei:

- 29.465 mii lei reprezentand datorii preluate Electrocentrale Grup conform unui contract de novatie;
- 8.776 mii lei datorie catre A.A.A.S potrivit sentintei civile nr.14916 / 06.09.2012 pronuntata in dosarul nr. 22675/299/ 2012;
- 85.605 mii lei datorie catre Romgaz;
- 79.890 mii lei datorie catre Transgaz;
- 45.837 mii lei datorie catre Electrocentrale Grup.

4.4. Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung au fost reprezentate in anii 2013 si 2014 de creditele JBIC si BIRD amintite la punctul 4.2 de mai sus, credite inchise la finalul anului 2015 prin plata ratelor scadente de catre garant, repectiv Statul roman.

4.5. Activul net

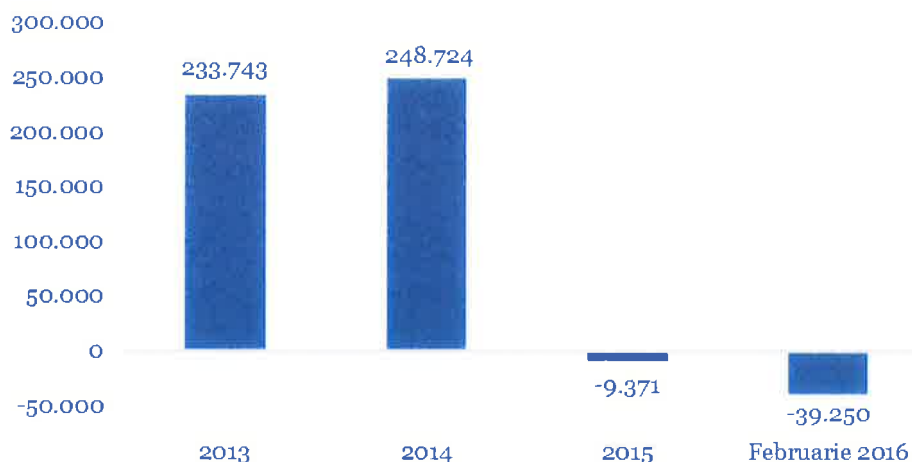
Mii lei	2013	2014	2015	Februarie 2016
Activ net				
Capital social	699.839	699.839	699.839	699.839
Profit si pierdere	233.743	248.724	-9.371	-39.250
Provizioane	809	809	809	809
Rezerve	766.803	706.274	705.872	658.695
Rezultat reportat	-1.652.978	-1.593.640	-1.371.643	-1.355.591
Total activ net	48.215	62.007	25.506	-35.498

Capitalul social al Termoelectrica nu a suportat modificari pe toata perioada analizata.

Contul de profit si pierdere prezinta valori pozitive semnificative in anii 2013 si 2014 datorate reluarii la venituri a unor provizioane constituite anterior deschiderii procedurii de lichidare voluntara. Astfel, chiar daca rezultatul contabil al Societatii era de 233.743 mii lei la finalul anului 2013, rezultatul real obtinut prin scaderea sumei rezultate din anulara provizioanelor insuma - 83.577 mii lei.

Pentru a evidientia variatia soldului contabil al contului de profit si pierdere prezentam in cele ce urmeaza un grafic edificator:

**EVOLUTIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE
(MII LEI)**



Prin urmare, valoarea negativa a activului net arata starea iminenta de insolventa in care Societatea se regasea la finalul lunii februarie 2016, aceasta reprezentand una din cauzele ce au condus la deschiderea proceduri simplificate de faliment.

Valoarea provizioanelor a fost constanta in perioada 2013 – 2016, raportat la faptul ca au fost constituite inainte de data intrarii in perioada de lichidare voluntara.

Din structura rezervelor in suma de 705.872 mii lei la finele anului 2015, amintim principalele sume:

- 42.271 mii lei reprezentand reevaluare cladiri;
- 25.413 mii lei rezerve din reevaluare vanzare teren Oradea;
- 113.800 mii lei rezerve din reevaluare mijloace fixe SE Doicesti;
- 86.697 mii lei rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale in perioada 2000 – 2015 la SE Borzesti.

Rezultatul reportat al Societatii in valoare de 1.371.643 mii lei arata cumulul pierderilor inregistrate inainte de data intrarii in lichidare voluntara, indicand totodata incapacitatea Societatii de a produce profit si, implicit, de a-si desfasura activitatea intr-un mod profitabil. Acest aspect reprezinta printre altele si motivul deschiderii procedurii de lichidare voluntara adoptata prin Hotararea AGA nr. 2/12.03.2013.

5. Contul de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere

Mii RON	2013	2014	2015	Februarie 2016
Venituri operationale				
Prestari servicii	10.406	2.416	2.346	522
Vanzare marfuri	517	371	172	4
Venituri din chirii	1.162	149	145	21
Cifra de afaceri	12.085	2.936	2.663	548
Alte venituri	9.663	843	727	32.342
Total venituri operationale	21.748	3.779	3.391	32.889
Cheltuieli operationale				
Marfuri	360	98	207	2
Consumabile si combustibil	2.036	119	135	31
Utilitati	3.912	1.532	1.276	230
Chirii si redevente	2	0	9	5
Asigurari	32	4	2	0
Comisioane si onorarii	1	1	0	0
Transport si deplasari	36	7	7	1
Cheltuieli personal	22.085	8.826	5.996	948
Servicii terti	3.298	2.773	2.874	984
Alte cheltuieli	50.211	3.190	2.349	69.938
Total cheltuieli operationale	81.974	16.550	12.855	72.140
Total EBITDA	-60.226	-12.772	-9.464	-39.251
Venituri financiare	78.768	17.684	25.544	155
Cheltuieli financiare				
Cheltuieli financiare	18.309	0	0	0
Diferente de curs valutar	15.273	3.832	10.792	1.778
Amortizare	68.582	17.663	25.496	154
Impozit pe profit	0	0	0	0
Venituri extraordinare	317.320	3.899	10.837	1.778
Profit net/Pierdere neta	233.697	-12.683	-9.371	-39.250

5.1. Venituri operationale

Veniturile Societatii provin in principal din vanzarea de cenusa si servicii livrare apa industriala realizate de SE Doicesti si din prestarea de servicii de distributie energie electrica prin statia de 110 KV.

Dinamica cifrei de afaceri vs. venituri din prestari servicii (Mii lei)



Asa cum reiese din graficul de mai sus, evolutia cifrei de afaceri a Debitoarei a fost direct influentata de veniturile din prestarii servicii pe tot parcursul perioadei referinta, acestea detinand in medie 88% pondere din cifra de afaceri.

In anul 2016, venitul din vanzarea CET II Oradea a fost inregistrat in categoria Alte venituri, justificand astfel cresterea majora a veniturilor operationale fata de cele din anul 2015.

Evolutia veniturilor operationale (Mii lei)



5.2. Cheltuieli operationale

Mii RON	2013	2014	2015	Februarie 2016
Cheltuieli operationale				
Marfuri	360	98	207	2
Consumabile si combustibil	2.036	119	135	31
Utilitati	3.912	1.532	1.276	230
Chirii si redevente	2	0	9	5
Asigurari	32	4	2	0
Comisioane si onorarii	1	1	0	0
Transport si deplasari	36	7	7	1
Cheltuieli personal	22.085	8.826	5.996	948
Servicii terti	3.298	2.773	2.874	984
Alte cheltuieli	50.211	3.190	2.349	69.938
Total cheltuieli operationale	81.974	16.550	12.855	72.140

Cheltuielile cu personalul s-au pastrat constante la nivelul anului 2016, fata de anul 2015, inregistrand o valoare medie lunara de 496 mii lei. Totodata, din tabelul de mai sus se constata reducerea de personal operata de lichidator in anul 2014 fata de anul 2013, prin scaderea cheltuielilor cu personalul de aprox. 14.000 mii lei.

In anul 2016 cheltuielile de paza, administrare si conservare a patrimoniului Societatii reprezinta cea mai importanta cheltuiala din totalul cheltuielilor operationale, inclusa in „Servicii terti”, exceptand contul 658 – Alte cheltuieli de exploatare, in care s-a inregistrat valoarea ramasa neamortizata a activului CET II Oradea.

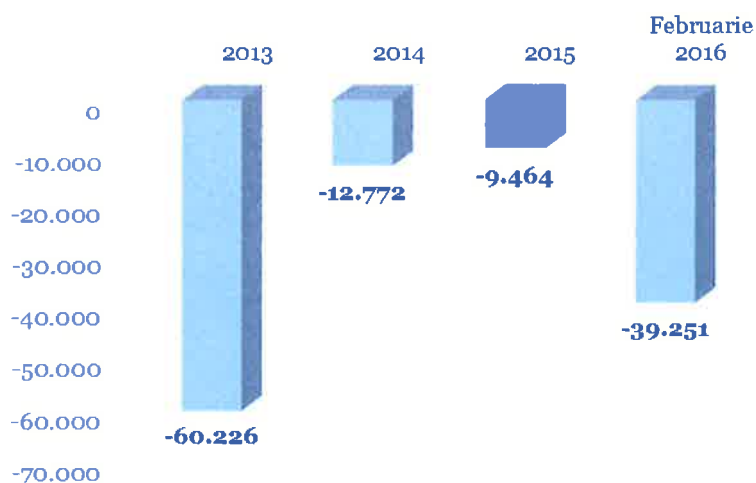
Mentionam ca valoarea de 72.140 mii lei a cheltuielilor operationale in luna februarie 2016 este una artificiala, generata de scoaterea din evidenta contabila a activului CET II Oradea.

5.3. EBITDA

EBITDA (Rezultatul inainte de dobanzi, rate, depreciere si amortizare) este un indicator al performantelor financiare ale companiilor. Acest indicator poate fi folosit pentru a analiza profitabilitatea unei companii sau pentru a compara companii si industrii, fiind eliminate influentele deciziilor de ordin financiar sau contabil.

Chiar daca Societatea se afla in lichidare voluntara in perioada analizata, fara a avea o activitate operationala de productie, indicatorul EBITDA ne indica, chiar si asa, imposibilitatea Debitoarei de a-si acoperi cheltuielile de lichidare nascute in procedura.

Fluctuatia EBITDA (Mii lei)



Valoarea de -39.251 mii lei inregistrata in februarie 2016 a fost generata in principal de cresterea artificiala a cheltuielilor operationale cu scoaterea din evidenta contabila a activului CET II Oradea.

5.4. Pierdere neta

Avand in vedere valoarea redusa a cheltuielilor nemonetare inregistrate in luna februarie 2016, in raport cu totalul cheltuielilor operationale, pierderea neta aproape coincide cu valoarea EBITDA, astfel rezultatul net la finalul lunii februarie era de -39.250 mii lei (pierdere contabila).

**Cauzele si imprejurarile care au
condus la aparitia insolventei
Termoelectrica**

6. Cauzele și împrejurările care au condus la apariția insolvenței Termoelectrica

În urma analizei realizate în baza documentelor puse la dispoziție și a informațiilor comunicate de către Societate, au fost identificate două cauze obiective care, în opinia lichidatorului judiciar, au condus la apariția stării de faliment a Termoelectrica.

6.1. Imposibilitatea prelungirii perioadei de lichidare prevăzute de dispozițiile art. 260 alin. (1) din Legea 31/1990

Astfel cum am menționat mai sus, la data de 12 martie 2013, a fost adoptată Hotărârea AGA nr. 2/12.03.2013 prin care a fost decisă inclusiv aprobarea dizolvării și lichidării Termoelectrica, având în vedere imposibilitatea realizării obiectului de activitate, respectiv: „producere energie electrică Cod CAEN 3511”, în temeiul prevederilor art. 227, alin. (1), lit. b) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

Procedura de selecție a lichidatorului Termoelectrica a fost finalizată la data de 20.06.2013, când Consorțiul format din Musat & Asociații – Restructuring\Insolvency S.P.R.L. și Musat & Asociații S.p.a.r.l. a fost declarat adjudecat, acesta intrând efectiv în funcție la data de 25.09.2013.

După această dată, lichidatorul a demarat procedurile specifice lichidării voluntare, cum ar fi, dar fără a se limita la:

- (i) inventarierea, evaluarea și valorificarea patrimoniului Termoelectrica în baza strategiei aprobate de acționarul unic al Societății;
- (ii) analiza declarațiilor de creanță și întocmirea Tabelului de creanțe în baza documentelor puse la dispoziție de Societate;
- (iii) elaborarea și punerea în aplicare a strategiei de oprire a activității economice a grupurilor energetice ce fac parte din sucursalele Termoelectrica;
- (iv) recuperarea creanțelor detinute de Termoelectrica împotriva diverselor entități, prin reprezentarea Societății în cadrul litigiilor demarate în acest scop.

Raportat la faptul că lichidarea activelor Societății nu a fost finalizată în perioada de 1 an stabilită de Legea 31/1990, din motive obiective prezentate în cadrul Rapoartelor privind stadiul operațiunilor de lichidare depuse periodic de către lichidator la Registrul Comerțului, perioada de lichidare voluntară a Termoelectrica a fost prelungită succesiv în conformitate cu dispozițiile art. 260 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 potrivit cărora „ (...) pentru motive temeinice, tribunalul poate prelungi acest termen (n.n.: un an) cu perioade de câte 6 luni, dar nu cu mai mult de 24 de luni cumulată.”

Astfel, perioada de lichidare a Societății, inițial de 1 an, a fost prelungită de 4 ori, prin durate de câte 6 luni, ca urmare a cererilor formulate de către lichidator, după cum urmează:

- prin sentința civilă nr. 1439/25.03.2014 pronunțată în dosarul nr. 8327/3/2014 de către Tribunalul București, Secția a VI-a Civilă;
- prin sentința civilă nr. 27792/17.09.2014 pronunțată în dosarul nr. 27792/3/2014 de către Tribunalul București, Secția a VI-a Civilă;

- prin sentinta civila nr. 1285/16.03.2015, pronuntata de catre Tribunalul Bucuresti – Sectia a VI-a Civila, in dosarul 6999/3/2015 si
- prin sentinta civila nr. 4538/03.09.2015, pronuntata de catre Tribunalul Bucuresti – Sectia a VI-a Civila, in dosarul 29425/3/2015.

Prin urmare, perioada legala de lichidare voluntara a Termoelectrica a expirat in data de 12.03.2016.

Mentionam faptul ca pe toata durata lichidarii voluntare, lichidatorul a parcurs toate etapele legale si contractuale in vederea asigurarii unui nivel minim al cheltuielilor in vederea desfasurarii operatiunilor de lichidare.

Astfel, reprezentantii lichidatorului impreuna cu reprezentantii Termoelectrica au realizat o analiza amanuntita asupra contractelor in derulare, urmarind in principal identificarea si mentinerea contractelor care sunt esentiale pentru desfasurarea operatiunilor de lichidare.

In urma analizei, au fost mentinute strict contractele necesare desfasurarii in conditii optime a operatiunii de lichidare, respectiv conservarea patrimoniului si mentinerea anumitor fluxuri operationale in vederea valorificarii activelor in conditiile Contractului de angajare a Lichidatorului, cum ar fi contractele de paza, contractele de furnizare utilitati, contractele cu privire la asigurarea mentenantei activelor si a autorizatiilor in vigoare.

In vederea conservarii patrimoniului Societatii, lichidatorul a negociat periodic cu furnizorii de utilitati ai Societatii in vederea evitarii sistarii furnizarii serviciilor, printre care enumeram furnizarea energiei electrice si a gazelor naturale.

In ceea ce priveste cheltuielile aferente perioadei de lichidare voluntara, acestea sunt evidentiata in centralizatoarele costurilor aferente pazei, intretinerii si administrarii patrimoniului Societatii, atat pentru Sediul central, cat si pentru Sucursalele Electrocentrale Borzesti si Doicesti care au fost intocmite de periodic de catre lichidator si certificate de catre auditorul Societatii.

Desi demersurile lichidatorului de valorificare a activelor din patrimoniul Societatii au fost realizate in conformitate cu strategia de valorificare aprobata de catre actionarul, singurul activ de o valoare economica importanta al Societatii care a fost valorificat in cadrul procedurii de lichidare este Centrala Termica Oradea II.

Raportat la faptul ca perioada de lichidare voluntara a Societatii a fost prelungita cu maximul termenului prevazut imperativ de lege, nefiind finalizate operatiunile de valorificare a bunurilor din averea Termoelectrica, cu respectarea dispozitiilor art. 2701 din Legea nr. 31/1990, lichidatorul a introdus pe rolul instantei de judecata cererea de deschidere a procedurii simplificate de faliment, fiind indeplinite si conditiile prevazute de prevederile art. 38 alin. (2) lit. d) din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa.

6.2. Starea de insolventa iminenta dupa valorificarea activului CET II Oradea

Dupa efectuarea procedurilor de vanzare din cadrul procedurii de lichidare voluntara lichidatorul a constatat faptul ca valoarea actuala de tranzactionare a activelor Societatii este mai mica decat valoarea estimata prin Rapoartele de evaluare intocmite la inceputul perioadei de lichidare voluntara.

Astfel, conform ultimului raport de evaluare, valoarea de piata a CET II Oradea din perspectiva dezafectarii si valorificarii bunurilor rezultate ca deseuri a fost estimata la 11.867.496 eur (fara TVA). Cu toate acestea, din cauza volatilitatii preturilor pe piata deseurilor si specificitatiile activului, precum si a interesului manifestat de potentiali cumparatori de astfel de active in procedura de lichidare voluntara, CET II Oradea a fost adjudecat doar la a treia sedinta de licitatie, dupa ce pretul initial de pornire a fost redus conform art. 177 alin. (4) din Hotararea Guvernului nr. 577/2002, evidentiindu-se in acest fel diferente semnificative dintre valoarea activului conform raportului de evaluare si valoarea reala de tranzactionare.

Prin urmare, raportat la posibilitatile concrete de valorificare a activelor Termoelectrica, lichidatorul a apreciat ca bunurile nu vor putea fi vandute la valorile estimate prin Raportul de evaluare. In ceea ce priveste pasivul Termoelectrica, aratam ca pentru efectuarea activitatii specifice de lichidare s-au acumulat datoriile catre furnizorii esentiali de servicii pentru conservarea, administrarea si paza patrimoniului Societatii si catre salariatii. Acest lucru s-a datorat in principal lipsei disponibilitatilor banesti necesare achitarii datoriilor curente si cheltuielilor cu administrarea si paza patrimoniului, rezultatul transpunandu-se intr-o crestere inevitabila a pasivului Societatii, asa cum am aratat la punctul 4.5 din cuprinsul prezentului Raport.

Conform situatiilor financiare analizate mai sus valoarea contabila a activelor Societatii era de 296.251 mii lei, in timp ce pasivul total inregistrat in evidentele contabile ale Debitoarei insuma 331.749 mii lei.

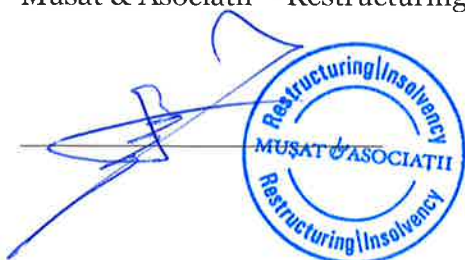
Astfel, dupa finalizarea procedurii de vanzare a CET II Oradea si achitarea restantelor curente salariale, pasivul Societatii era cu 35.498 mii lei mai mare decat valoarea activelor, acest fapt indicand o foarte mica probabilitate ca Societatea sa poata achita datoriile inregistrate.

Prin urmare, avand in vedere situatia activului si pasivului, lichidatorul a apreciat ca Termoelectrica se afla in stare de insolventa iminenta, astfel cum este aceasta definita de dispozitiile art. 5 pct. 29 lit. b) din Legea nr. 85/2014, respectiv „insolventa este iminenta atunci cand se dovedeste ca debitorul nu va putea plati la scadenta datoriile exigibile angajate, cu fondurile banesti disponibile la data scadentei”.

In ceea ce priveste persoanele carora le-ar fi imputabila starea de insolventa, avand in vedere concluziile mai sus prezentate, in baza documentelor si informatiilor pe care le detinem la aceasta data, consideram ca nu sunt incidente prevederile art. 169 din Legea nr. 85/2014. Pe cale de consecinta, lichidatorul judiciar isi rezerva dreptul de a proceda la completarea prezentului raport in conditiile in care vor aparea elemente suplimentare.

Lichidator judiciar,

Musat & Asociatii – Restructuring\Insolvency S.p.r.l.

A handwritten signature in blue ink is written over a circular blue stamp. The stamp contains the text "Restructuring\Insolvency" at the top and bottom, and "MUȘAT & ASOCIAȚII" in the center.