

Către:

**Bursa de Valori București**  
**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

Întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (republicata) și Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și/sau Codul Bursei de Valori București pentru Sistemul Multilateral de Tranzacționare.

|                              |                                                                                 |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Data raport:</b>          | 24.09.2025                                                                      |
| <b>Emitent:</b>              | MW GREEN POWER EXPORT<br>SA                                                     |
| <b>Sediu social:</b>         | Oraș Voluntari, Sos. Pipera<br>Tunari, nr.152, Vila B4, Biroul<br>1, Jud. Ilfov |
| <b>Nr. înregistrare ORC:</b> | J2013002613237 din data<br>28.08.2013                                           |
| <b>CUI:</b>                  | 28995126                                                                        |
| <b>Capital social:</b>       | 479.306 Lei                                                                     |
| <b>Cod LEI:</b>              | 787200VKDKAYIBVQEM45                                                            |

Piața pe care sunt tranzacționate valorile mobiliare emise: SMT, Bonds

Simbol: MWGP27

**MW GREEN POWER EXPORT SA** (denumită în cele ce urmează „Societatea”) informează investitorii și persoanele interesate că, în data de 22.09.2025, a fost înregistrat pe rolul Tribunalului Ilfov, Secția I Civilă, în Dosarul nr. 1774/93/2025, Planul de restructurare propus de Administratorul concordatar consorțiul format din INFINEXA RESTRUCTURING FILIALA BUCUREȘTI SPRL și INSOLVENȚA SM SPRL FILIALA BUCUREȘTI.

Planul a fost transmis creditorilor afectați prin poștă și e-mail, este disponibil la dosarul cauzei și poate fi furnizat, la cerere, oricărei persoane interesate la adresa de e-mail: [mwgreen@insolventasm.ro](mailto:mwgreen@insolventasm.ro).

În perioada următoare, în decurs de 60 zile, în conformitate cu dispozițiile art. 26 și următoarele din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, vom întreprinde demersurile de negociere, votare și omologare a planului de restructurare.

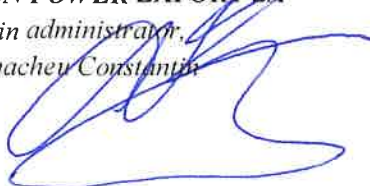
Planul de restructurare conține măsurile propuse pentru redresarea activității debitorului, modalitățile de restructurare a creanțelor, programul de plată integrală a creanțelor înregistrate la data de 22.09.2025, proiecțiile financiare aferente perioadei de implementare.

Societatea își reafirmă angajamentul de a derula procedura de restructurare în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, cu respectarea principiului transparenței și a bunei-credințe, și de a coopera în mod activ și constructiv cu toți creditorii și partenerii contractuali, în scopul maximizării gradului de recuperare a creanțelor și al asigurării continuității activității în condiții de viabilitate economică.

**Pentru orice informații suplimentare referitoare la prezenta procedură, vă rugăm să ne contactați la adresa de e-mail: [mwgreen@insolventasm.ro](mailto:mwgreen@insolventasm.ro)**

**MW GREEN POWER EXPORT SA**

Prin administrator,  
Canachev Constantin



## **PLAN DE RESTRUCTURARE MW GREEN POWER EXPORT S.A.**



**Propus de către Administratorul Concordatar Consoțul de practicieni în insolvență format din  
Infinea Restructuring - Filiala București S.P.R.L. și INSOLVENȚA SM Filiala București S.P.R.L.**

**Septembrie 2025**

## CUPRINS

|                                                                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Aspecte introductive .....</b>                                                                                                             | <b>4</b>  |
| 1.1 Aspecte preliminare și îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea planului de restructurare .....                                     | 4         |
| 1.2 Autorul planului .....                                                                                                                       | 4         |
| 1.3 Durata, negocierea, votul și omologarea planului de restructurare .....                                                                      | 5         |
| 1.4 Scopul planului .....                                                                                                                        | 6         |
| 1.5 Avantajele și oportunitatea procedurii de concordat preventiv .....                                                                          | 7         |
| <b>2. Prezentarea societății MW GREEN POWER EXPORT SA .....</b>                                                                                  | <b>8</b>  |
| 2.1.1. Identificarea Societății și structura asociativă a Societății .....                                                                       | 8         |
| 2.1.2. Obiectul de activitate și scurt istoric al Societății .....                                                                               | 8         |
| 2.1.5. Evoluția pieței pe care activează Societatea .....                                                                                        | 9         |
| <b>3. Prezentarea administratorului concordatar .....</b>                                                                                        | <b>14</b> |
| <b>4. Starea societății la data propunerii planului .....</b>                                                                                    | <b>15</b> |
| 4.1.1. Situația Patrimonială a Societății – Active și Pasive .....                                                                               | 15        |
| 4.1.1. Situația contului de profit și pierdere .....                                                                                             | 18        |
| 4.1.2. Evaluarea activului companiei .....                                                                                                       | 23        |
| 4.1.3. Pasivul societății .....                                                                                                                  | 23        |
| 4.2. Categorii de creanțe .....                                                                                                                  | 24        |
| 4.2.1. Creanțe neafectate .....                                                                                                                  | 25        |
| 4.2.2. Creanțe afectate .....                                                                                                                    | 25        |
| 4.2.3. Creanțe în litigiu și creanțe sub condiție .....                                                                                          | 26        |
| 4.2.5. Testul creditorului privat .....                                                                                                          | 26        |
| <b>5. Previziuni financiare pe perioada planului de restructurare .....</b>                                                                      | <b>27</b> |
| 5.1. Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli .....                                                                                  | 27        |
| 5.2. Fluxul de numerar .....                                                                                                                     | 28        |
| <b>7. Prezentarea cauzelor care determină afectarea temporară a activității societății și premisele eficiente de redresare .....</b>             | <b>30</b> |
| 7.1. Prezentarea cauzelor care determină afectarea temporară a activității Societății .....                                                      | 30        |
| 7.2. Prezentarea premiselor eficiente de redresare .....                                                                                         | 31        |
| 7.3. Prezentarea măsurilor pentru punerea în aplicare a planului de restructurare .....                                                          | 34        |
| 7.3.1. Măsuri de restructurare financiară .....                                                                                                  | 34        |
| 7.4. Descrierea nivelului dificultăților companiei la momentul întocmirii planului .....                                                         | 36        |
| 7.5. Măsurile luate de societate pentru depășirea stării de dificultate financiară până la depunerea planului de restructurare .....             | 36        |
| <b>8. Metode de informare și de consultare a angajaților. Modul în care planul de restructurare va afecta forța de muncă a debitorului .....</b> | <b>38</b> |

|                                                                                               |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>10. Prezentarea măsurilor de restructurare propuse de administratorul concordatar.....</b> | <b>42</b> |
| <b>11. Limitări de responsabilitate .....</b>                                                 | <b>44</b> |
| <b>12. Sinteză și concluzii privind planul de restructurare .....</b>                         | <b>44</b> |

## 1. Aspecte introductive

### 1.1 Aspecte preliminare și îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea planului de restructurare

Procedura de concordat preventiv se derulează în conformitate cu prevederile art. 16–37 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență (denumită în cele ce urmează **“Legea nr. 85/2014”**), ce constituie cadrul formal în care planul de restructurare poate fi propus, negociat și supus omologării, finalitatea urmărită fiind depășirea stării de dificultate financiară temporară în care se află societatea. Starea de dificultate nu poate fi depășită prin simpla derulare a activității economice, impunându-se măsuri de redresare care vor fi aplicate după ce Planul va fi votat de creditorii și omologat de judecătorul-sindic.

În conformitate cu prevederile art. 6 din Legea nr. 85/2014, Administratorul concordatar contractat a întocmit Raportul privind analiza stării de dificultate a debitoarei, fiind apoi parcurse etapele procedurale premergătoare întocmirii Planului de restructurare, după cum urmează:

Într-o primă etapă, societatea **MW GREEN** (denumită în cele ce urmează **„MW Green”**). a depus cererea de deschidere a procedurii de concordat preventiv, în temeiul prevederilor art. 23 din Legea nr. 85/2014, la care a fost anexat Raportul privind starea de dificultate a debitoarei, întocmit de către Consorțiul de practicieni format din **Infinexa Restructuring - Filiala București S.P.R.L. și Insolvență SM Filiala București S.P.R.L.**

Ulterior, prin Încheierea de ședință din data de 22.07.2025, pronunțată de Tribunalul Ilfov Secția I Civilă, în cadrul dosarului nr. 1774/93/2025, instanța a admis cererea și a dispus deschiderea procedurii de concordat preventiv împotriva debitoarei **MW Green**, numind, conform art. 17 alin. b din Legea nr. 85/2014, în calitate de administrator concordatar consorțiul format din **Infinexa Restructuring – Filiala București S.P.R.L. și Insolvență SM Filiala București S.P.R.L.**

După deschiderea procedurii, **administratorul concordatar desemnat** a evaluat perspectivele de redresare și a conturat **soluțiile de restructurare adecvate**, în vederea prevenirii intrării societății în insolvență și a fundamentării planului ce urmează a fi supus votului creditorilor și omologării instanței.

### 1.2 Autorul planului

**Planul de restructurare al MW Green.** este propus de către administratorul concordatar al societății, respectiv consorțiul de practicieni în insolvență **Infinexa Restructuring - Filiala București S.P.R.L. și Insolvență SM Filiala București S.P.R.L.** Propunerea în această formulă este justificată prin:

- (i) asigurarea conformității legale și a rigorii procedurale;
- (ii) garanția imparțialității și a credibilității în relația cu creditorii, în special cu cei bugetari;
- (iii) integrarea expertizei juridice, financiare și operaționale necesare unui plan fezabil;
- (iv) calibrarea tratamentelor pe categorii de creanțe și a arhitecturii de vot, inclusiv pentru ipoteza cram-down;
- (v) gestionarea riscurilor litigioase și facilitarea accesului la finanțări noi/intermediare;
- (vi) respectarea celerității și a obligațiilor de monitorizare; (vii) coerența cu raportul privind starea de dificultate

(vii) transparența documentării și eficiența utilizării resurselor procedurale.

### 1.3 Durata, negocierea, votul și omologarea planului de restructurare

Conform art. 24 alin. 7 din Legea nr. 85/2014, termenul maxim pentru implementarea măsurilor este de **48 de luni**, care începe să curgă de la momentul omologării Planului de către judecătorul-sindic, cu posibilitatea prelungirii termenului cu 12 luni, iar în primul an se impune plata a minimum 10% din valoarea creanțelor afectate prin concordat.

Planul de reorganizare se întinde pe o durată de **48 de luni** de la data confirmării de către judecătorul-sindic. Executarea planului se va realiza astfel pe parcursul a patru ani, cu posibilitatea prelungirii în condițiile legii (Legea nr. 85/2014 permite prelungirea planului cu până la 12 luni, cu aprobările necesare, în cazul în care circumstanțele o impun). În interiorul acestui interval, sunt programate toate măsurile de restructurare și plățile către creditori, conform graficului detaliat prezentat în **Anexa 5 – Programul de plată a creanțelor**, precum și posibilitatea modificării planului de restructurare ce va putea fi propus spre aprobare. Calendarul de implementare este eșalonat astfel încât să asigure atingerea treptată a obiectivelor planului, protejând totodată continuitatea activității curente.

Termenul de 48 de luni a fost stabilit ținând cont de dimensiunea pasivului de acoperit și de fluxurile financiare previzionate ale Societății. Acest orizont temporal este considerat suficient, dar și necesar, pentru a permite obținerea de venituri din contractele viitoare încheiate, astfel încât creditorii să fie plătiți conform Programului de plată asumat. Prelungirea duratei planului peste 4 ani va fi posibilă doar în condițiile expres prevăzute de lege și cu aprobările creditorilor și ale instanței, dacă situația o va impune. Intenția actuală este însă ca redresarea să se realizeze integral în intervalul de 48 de luni planificat.

Planul de restructurare este comunicat creditorilor ale căror creanțe sunt afectate, aceștia fiind singurii creditori care au drept de vot pentru aprobarea acestuia, putându-se organiza ședințe colective și/sau vot prin corespondență/mijloace electronice pentru negocierea acestuia. Conform art. 27 din Legea nr. 85/2014, sunt prevăzute categorii distincte de creanțe pentru vot (garantate, salariale, creditori indispensabili, bugetare, celelalte creanțe), cu reguli de majoritate și tratament corect și echitabil, inclusiv raportarea la distribuțiile din alternativa optimă. Omologarea planului de restructurare de către instanță conferă opozabilitate acestuia față de toți creditorii, cu mențiunea că nu va produce niciun efect cu privire la creditorii neafecțați.

**Planul de restructurare — termen și conținut minim.** Conform prevederilor art. 24 alin. (1) din Legea nr. 85/2014, în termen de 60 de zile de la deschiderea procedurii, administratorul concordatar elaborează ori asistă debitorul la elaborarea planului. Conținutul minim include, între altele: datele de identificare ale debitorului/administratorului concordatar; componența patrimoniului debitorului defalcată pe mase patrimoniale unde este cazul (active/pasive și valorile la data întocmirii planului); analiza situației economice a debitorului, a situației salariaților și a cauzelor și a nivelului dificultăților la momentul propunerii planului; lista creanțelor (afectate/neafectate, cu justificarea tratamentului); măsuri de restructurare (operaționale/financiare: inclusiv valorificări de active, vânzare de ansamblu independent, fuziune/divizare, conversii în capital ș.a.); modalitățile de informare/consultare a salariaților și impactul asupra forței de muncă; bugetul de venituri și cheltuieli, precum și fluxurile de numerar pe durata planului, împărțirea creditorilor între titulari de creanțe afectate și titulari de creanțe neafectate; finanțări noi/intermediare și justificarea lor; simularea distribuțiilor în scenariul „următoarei alternative optime” (posibil faliment), pe baza unui raport de evaluare recent; testul creditorului privat întocmit în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) pct. 71, pentru



creanțele bugetare; programul de plată corelat cu fluxurile financiare; posibilitatea de a include creanțele în litigiu, în tot sau în parte, fără ca acest fapt să echivaleze cu recunoașterea dreptului litigios.

**Negociere, vot, omologare (inclusiv cram-down).** Negocierea și exprimarea voturilor asupra planului de restructurare se derulează într-un interval de maximum 60 de zile de la depunerea acestuia. Prin excepție, instanța poate prelungi perioada negocierilor și a exprimării votului cu maxim 30 de zile la cererea debitorului sau a administratorului concordatar, în situația în care negocierile cu creditorii sunt într-un stadiu avansat și prezintă perspective rezonabile de acceptare a planului de restructurate propus.

Rezultatul negocierilor și votul se consemnează printr-un înscris semnat de toate părțile implicate, iar orice condiționare/abținere/lipsă de vot echivalează cu un vot negativ. În lipsa majorității absolute pe categorii, judecătorul-sindic poate admite omologarea dacă sunt îndeplinite condițiile de *cram-down* (majoritate a categoriilor sau cel puțin o categorie cu drept de vot alta decât cea prevăzută la art. 27 alin. (4) lit. e) din Legea nr. 85/2014; tratament mai favorabil pentru categoriile care nu au votat față de orice categorie inferioară; minim 30% din totalul creanțelor afectate), cu verificarea tratamentului corect și echitabil inclusiv prin comparația cu alternativa optimă.

După omologarea planului, societatea își va desfășura activitatea curentă conform planului de restructurare, păstrând dreptul de administrare, însă în limita măsurilor de redresare din planul votat de creditorii și omologat de judecătorul-sindic.

## 1.4 Scopul planului

Din punct de vedere procedural, singurele căi posibile pe care Societatea le poate urma în perioada următoare sunt:



Scopul principal al Planului de restructurare este depășirea stării de dificultate financiară, acoperirea într-o proporție cât mai ridicată a pasivului Societății – adică plata datoriilor către creditorii – concomitent cu continuarea activității de bază a acesteia, în condiții de eficiență sporită. În egală măsură, se urmărește și prevenirea intrării societății în stare de insolvență.

Așadar, acoperirea pasivului rămâne obiectivul principal, însă fără a periclita redresarea economică a societății aflate în dificultate, de vreme ce este mult mai probabil ca veniturile generate din continuarea activității economice să poată acoperi datoriile, spre deosebire de veniturile obținute prin lichidare.

Prin măsurile propuse în cadrul prezentului plan, se urmărește valorificarea maximă a potențialului afacerii aflate în dificultate, spre beneficiul creditorilor, comparativ cu alternativa falimentului. Obiectivul acestei proceduri preventive este aliniat cu finalitatea procedurii de insolvență statuată de Legea insolvenței, aceea de a satisface creanțele creditorilor într-o măsură cât mai mare posibil.

Prin implementarea măsurilor de restructurare propuse, Societatea urmărește menținerea în circuitul economic prin continuarea activității, ceea ce îi va permite să genereze venituri, să revină pe profit și să genereze fluxuri de numerar pozitive care să asigure plata eșalonată a datoriilor conform Programului de plăți.

Totodată, se urmărește păstrarea valorii activității MW Green ca **afacere în funcțiune**, spre deosebire de scenariul lichidării imediate, care ar conduce la vânzarea pe bucăți a activelor și la pierderea oportunităților viitoare de business. În esență, **planul țintește maximizarea recuperării creanțelor pentru creditori și salvagardarea activității Societății**, premisă ce aduce beneficii și economiei în ansamblu (menținerea locurilor de muncă, derularea proiectelor de infrastructură în folosul comunităților, plata taxelor și impozitelor către bugetul public etc.).

**În concluzie**, adoptarea acestui Plan de restructurare reprezintă singura soluție viabilă pentru satisfacerea intereselor creditorilor, în contextul dat. Așa cum se va detalia în capitolele următoare, falimentul MW Green nu constituie o alternativă avantajoasă – cei mai mulți creditori ar primi sume mult mai mici în scenariul lichidării, comparativ cu distribuțiile propuse prin prezentul plan. Concordatul și planul de restructurare oferă, așadar, șansa valorificării superioare a activelor și know-how-ului companiei, sub protecția instanței de judecată. În plus, în eventualitatea nerespectării planului, creditorii păstrează oricând dreptul de a solicita trecerea la procedura de faliment, ceea ce constituie o garanție suplimentară că disciplina de implementare va fi strict monitorizată. Având în vedere aceste considerente, propunem spre aprobare prezentul Plan de restructurare, convingși fiind de temeinicia și legalitatea sa.

## 1.5 Avantajele și oportunitatea procedurii de concordat preventiv

Concordatul preventiv oferă numeroase avantaje pentru companiile aflate în dificultate financiară, fiind enumerate alăturat:

- 1. Evitarea insolvenței și falimentului:** Principalul avantaj este că permite companiilor să evite procedurile mai drastice și costisitoare ale insolvenței. Prin restructurarea datoriilor și reechilibrarea activităților economice, compania poate deveni viabilă din punct de vedere economic;
- 2. Păstrarea controlului asupra companiei:** În cadrul concordatului preventiv, managementul actual al companiei își păstrează controlul asupra operațiunilor zilnice, activitatea fiind desfășurată sub supravegherea administratorului concordatar. Acest lucru este esențial pentru continuitatea afacerii și menținerea relațiilor cu partenerii de afaceri, angajații și clienții;
- 3. Negocierea flexibilă a datoriilor:** Procedura permite debitorului să negocieze direct cu creditorii planul de restructurare, stabilind termeni de plată mai favorabili, cum ar fi prelungirea termenelor de plată, reducerea sumelor datorate sau alte condiții care să faciliteze redresarea financiară;
- 4. Protecția împotriva executărilor silite:** Odată ce planul de concordat este aprobat de instanță, compania beneficiază de protecție împotriva executărilor silite inițiate de creditori;
- 5. Îmbunătățirea relațiilor cu creditorii:** Procedura de concordat preventiv poate conduce la îmbunătățirea relațiilor cu creditorii, deoarece aceștia devin parteneri în procesul de restructurare, fiind mai înclinați să sprijine eforturile de salvare a companiei decât să forțeze intrarea societății într-o procedură de insolvență;
- 6. Continuitatea activității:** Compania poate continua să funcționeze normal în timp ce implementează planul de redresare, fără a fi nevoită să întrerupă activitatea sau să își reducă dimensiunea;
- 7. Reducerea costurilor:** Prin restructurarea datoriilor și negocierea termenelor de plată, compania poate reduce costurile cu dobânzi și alte cheltuieli asociate datoriilor;



- 8. Protecția angajaților:** Procedura poate ajuta la menținerea locurilor de muncă și la protejarea angajaților, prevenind concedieri masive sau închiderea companiei;
- 9. Protecția creditorilor:** Creditorii își satisfac creanțele într-o măsură mai mare decât în cazul unei proceduri de insolvență deoarece planul de redresare este elaborat pentru a acoperi cât mai mult posibil datoriile;
- 10. Procedură urgentă:** Procedura este tratată cu urgență, ceea ce permite companiei să obțină protecția necesară într-un timp scurt;
- 11. Procedură colectivă:** Toți creditorii sunt chemați să participe și să voteze proiectul de concordat, asigurând astfel o decizie echitabilă și transparentă;
- 12. Protecția împotriva penalităților și dobânzilor:** Procedura suspendă curgerea dobânzilor, penalităților și altor cheltuieli aferente creanțelor creditorilor concordatari;
- 13. Procedură flexibilă:** Procedura este flexibilă și poate fi adaptată nevoilor specifice ale companiei, oferind o soluție personalizată.

## 2. Prezentarea societății MW GREEN POWER EXPORT SA

### 2.1.1. Identificarea Societății și structura asociativă a Societății

**MW Green** are sediul în Voluntari, Șos. Pipera-Tunari nr. 152, Vila B4, Biroul 1, Jud. Ilfov, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J2013002613237, CUI 28995126 și este reprezentantă legal de administrator statutar dl. Canacheu Constantin.

**Capitalul social** se ridică la valoarea de 479.306 lei, împărțit în 479.306 de acțiuni nominative, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 1 leu/acțiune, subscris și vărsat integral de către acționari:

- 1) NG RETURN EXPERT SA** deține un număr de 205.951 de acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 1 leu/acțiune și în valoare totală de 205.951 lei, reprezentând 42,9686% din capitalul social;
- 2) CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS SA** deține un număr de 274.717 de acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 1 leu/acțiune și în valoare totală de 274.717 lei, reprezentând 57,0314% din capitalul social.

### 2.1.2. Obiectul de activitate și scurt istoric al Societății

Societatea a fost înființată în data de 17 august 2011 ca o societate pe acțiuni cu durata de funcționare nelimitată, având ca activitate principală „*Producția de energie electrică din resurse regenerabile*”, corespunzătoare codului CAEN 3512. Modelul de business al Societății a avut în vedere constituirea unui parc fotovoltaic și exploatarea acestuia prin căutarea soluțiilor optime de vânzare a energiei și certificatelor verzi aferente.

**Proiectul Societății constă** într-o Centrală de producție de energie fotovoltaică pentru 5,20 MW (4,84 MW autorizat de Autoritatea de Reglementare în Domeniul Energiei – ANRE), dezvoltat în două etape:

- Etapa I: 3MW (finalizat în iunie 2013);

- Etapa a II-a: 2,2 MW (finalizat în decembrie 2013).

Societatea activează în industria energetică, subramura producției de energie regenerabilă – sector care cuprinde energie eoliană, energie solară (fotovoltaică), energie geotermală și energie pe bază de biomasă. Din perspectivă operațională, activitatea curentă a Societății constă preponderent în producția de energie fotovoltaică (energie electrică generată de panouri solare).

Procesul de producție este monitorizat continuu: energia electrică produsă este contorizată orar la punctul de evacuare din parcul fotovoltaic, precum și la stația de înaltă tensiune din orașul Videle (stație deținută de operatorul de distribuție Distribuție Oltenia S.A.). Lunar, pe baza contorizării orare, Distribuție Oltenia S.A. emite un proces-verbal de producție a energiei electrice pentru luna anterioară, agreat cu Societatea. În baza acestui proces-verbal, Societatea solicită operatorului de transport Transelectrica S.A. emiterea certificatelor verzi aferente energiei produse în luna respectivă.

**CertIFICATELE VERZI („CV”)** reprezintă documente care atestă producerea unei cantități de energie electrică de 1MWh din surse regenerabile de energie. Prin O.U.G. nr. 24/2017 privind modificarea și completarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie și pentru modificarea unor acte normative, s-a stabilit că, de la data intrării în vigoare a ordonanței și până la data de 31 martie 2032, valoarea de tranzacționare a certificatelor va fluctua într-o valoare minimă de **29,4 euro/certificat**, respectiv valoarea maximă de **35 euro/certificat**, valoarea în lei calculându-se la cursul mediu de schimb stabilit de Banca Națională a României pentru anul precedent.

Pentru anul 2025, valoarea minimă de tranzacționare a unui certificat verde a fost de 29,40 euro (aprox. 148,95 lei), iar valoarea maximă de 35 euro (aprox. 177,33 lei)<sup>1</sup>. Vânzarea certificatelor verzi se poate realiza pe piața anonimă spot, pe Piața Contractelor Bilaterale de Certificate Verzi (PCBCV), ori pe piața combinată (un mecanism integrat de tranzacționare care permite vânzarea și cumpărarea simultană a energiei electrice și a certificatelor verzi pe o platformă unică). Transferul de proprietate asupra certificatelor are loc la momentul confirmării încasării prețului energiei electrice vândute de parcul fotovoltaic (energie tranzacționată prin intermediul piețelor OPCOM S.A.).

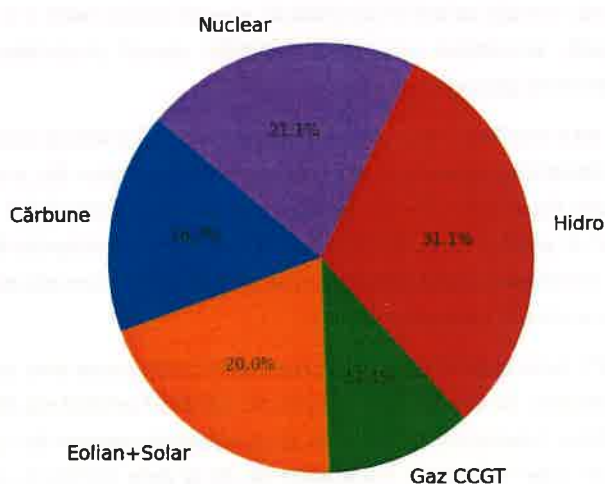
În ceea ce privește activitatea de producție a energiei electrice, **Societatea deține licența de producător de energie electrică acordată de ANRE**. Începând cu 8 iulie 2013, Societatea a fost inclusă în Registrul de Certificate Verzi al Transelectrica SA, iar din aceeași lună, respectiv iulie 2013, parcul fotovoltaic a fost încorporat în Piața Centralizată a Contractelor de Energie Bilaterală (PCCB) și pe Piața Centralizată a Certificatelor Verzi (PCCV).

## 2.1.5. Evoluția pieței pe care activează Societatea

Piața producției de energie electrică din prezent este structurată astfel: cca. 25% hidroenergie, cca. 19–20% energie nucleară, cca. 11–12% energie eoliană și cca. 7–8% energie solară. Restul energiei electrice produse (puțin peste 30%) provine din gaze și cărbune.

Ponderea tipurilor de tehnologii în producția totală de energie electrică la nivel național în anul 2024 se poate distinge mai jos:

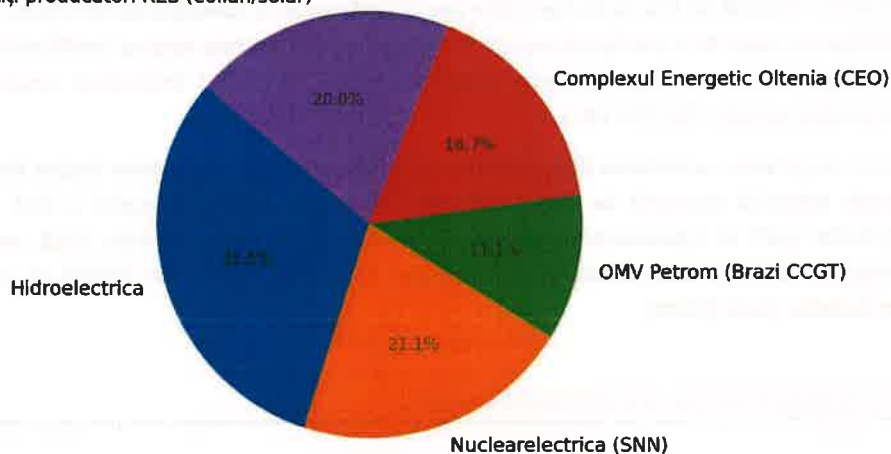
Mixul de producție după tehnologie în România (2024)



Ponderea principalilor producători de energie electrică în anul 2024 se poate observa alăturat:

Ponderea producătorilor de energie electrică în România (2024)

Alți producători RES (eolian/solar)



Ca puncte de sprijin, menționăm că producția Hidroelectrică a scăzut în anul 2024 (an hidrologic mai slab) la ~13,9 TWh, în timp ce Nuclearelectrică a produs ~10,9 TWh în 2024 (unitățile 1 și 2 Cernavodă).

Istoricul pe scurt al pieței energiei electrice din ultimii 10-14 ani este descris mai jos:

- a. **Scădere graduală a ponderii cărbunelui** — o tendință constantă, în linie cu politica de reducere a amprente de carbon.
- b. **Hidroelectrică** rămâne un contribuitor major, dar cu variabilitate mare în funcție de condițiile hidrologice.

c. **Energia nucleară** rămâne stabilă, între 18–20% din mix, menținând o bază constantă de producție.

d. **Creșterea constantă a componentei RES (eolian + solar)** — producția de energie eoliană a ajuns la circa 12%, iar producția solară la aproximativ 3% în 2025.

e. **Gazul** are o pondere moderată, în jur de 15–17%, fără fluctuații majore.

O sinteză a trend-ului pieței de producție a energiei electrice în perioada 2010-2024 este prezentată alăturat:

| Perioadă  | Cărbune           | Hidro    | Nuclear       | Gaz     | RES (eolian+solar) |
|-----------|-------------------|----------|---------------|---------|--------------------|
| 2010–2015 | Ridicat           | Stabil   | Stabil (~20%) | Moderat | Mic (sub 10%)      |
| 2016–2020 | Scădere           | Variabil | Constant      | Stabil  | Creștere graduală  |
| 2021–2024 | Decline accentuat | Variabil | Stabil (~20%) | Moderat | Peste 18%          |

Tendințele pieței producției de energie electrică pentru perioada 2025-2030 sunt menționate mai jos:

## 1. Creșterea rapidă a capacității instalate

Se estimează că piața de energie electrică va crește de la ~20 GW în 2025 la ~26,5 GW în 2030, cu o rată medie anuală de creștere de ~5,66%. Această dezvoltare este impulsionată de investiții puternice în energie eoliană și energia solară și proiecte public–privat în producție și rețea.

## 2. Decarbonare accelerată – tranziție către verde

Modelele Centrului Regional pentru Cercetări în Politici Energetice arată că România poate atinge un mix electric complet decarbonizat până în 2040, menținând capacitatea pe gaz sub 3,5 GW până în 2030 și intensificând investițiile în eolian, stocare, și hidrogen;

Emisiile CO<sub>2</sub> s-ar reduce de la ~9,2 MtCO<sub>2</sub> în 2030 la ~3,5 MtCO<sub>2</sub> în 2040.

## 3. Expansiune semnificativă a regenerabilelor

Potrivit Planul Național Integrat Energie și Schimbări Climatice, până în anul 2030 ar urma să fie instalate ~3,69 GW noi de energie solară. Se elimină treptat sursele fosile (în special cărbunele), iar procentele furnizate de hidro, solar și eolian sunt în creștere constantă.

## 4. Liberalizarea pieței și deschiderea spre piața liberă

Începând cu **1 iulie 2025**, schema de plafonare a prețurilor a fost eliminată, iar prețurile sunt dictate **exclusiv de piață**, pentru toți consumatorii (casnici și prosumatori). Se preconizează creșteri ale tarifelor, în contextul creșterii costurilor și adaptării pieței libere.

## 5. Investiții – infrastructură și interconectivitate

România planuiește investiții majore în rețele electrice, conform strategiilor naționale ce acoperă perioada 2021–2030 (aprox. 22,6 miliarde EUR). De asemenea, se urmărește atingerea 15% interconectivitate energetică până în 2030 (delimitarea pieței interne în piața europeană).

## 6. Flexibilitate și securitate energetică

Se dezvoltă infrastructura de stocare (ex.: baterii, hidrogen, etc.) pentru integrarea masivă a energiei regenerabile și pentru echilibrarea rețelei – se proiectează zeci de MW/h deja conectați. În contextul conflictelor regionale, se lucrează tot mai mult la securitatea energetică (interconectări, diversificarea gazelor etc.). În ultimii ani, sectorul energiei regenerabile din România, deși într-o aparentă expansiune, a fost marcat

de dezechilibre structurale și legislative care au afectat în mod direct activitatea operatorilor economici, inclusiv a societății noastre.

Unul dintre factorii principali care au contribuit la dificultățile din industrie este **absența investițiilor în infrastructura de transport și distribuție a energiei electrice**. Întrucât nu s-au realizat lucrări semnificative de modernizare sau extindere a rețelelor de distribuție, racordarea noilor capacități de producție la sistem a devenit extrem de dificilă, dacă nu chiar imposibilă în anumite zone. Acest blocaj a limitat sever posibilitatea de valorificare a energiei produse și a condus la pierderi comerciale semnificative.

De asemenea, **volatilitatea pieței de energie, accentuată de modificări legislative frecvente** (precum plafonarea prețurilor, intervențiile asupra pieței spot, întârzieri în aplicarea schemelor de sprijin sau a contractelor pentru diferență), a redus predictibilitatea veniturilor și a afectat planificarea financiară a societăților din domeniu.

În paralel, **creșterea inflației și a costurilor de operare** (inclusiv mentenanță, echipamente, taxe, servicii financiare), coroborată cu întârzierile în încasarea sumelor aferente energiei livrate, au pus o presiune suplimentară asupra lichidităților societății. În acest context economic, legislativ și logistic instabil, societatea – deși deține un parc fotovoltaic funcțional – s-a confruntat cu dificultăți majore în menținerea echilibrului financiar și operațional, ceea ce a condus în final la starea de dificultate.

#### **Evoluția legislației privind certificatele verzi pentru proiecte fotovoltaice:**

La început, schema de certificate verzi din România (instituită prin Legea 220/2008 și implementată efectiv în 2011-2012) era considerată una dintre cele mai generoase din Europa. Un producător de energie fotovoltaică primea 6 certificate verzi pentru fiecare MWh livrat, pe o perioadă de 15 ani, având garantată o piață de desfacere între un preț minim și maxim reglementat.

În 2013, pe fondul creșterii accelerate a proiectelor solare și al impactului în factura consumatorilor, autoritățile au intervenit pentru a reduce temporar sprijinul acordat. Ordonanța de urgență 57/2013 a introdus amânarea acordării unei părți din certificatele verzi convenite producătorilor existenți. Astfel, de la 1 iulie 2013 s-a amânat acordarea a 2 certificate verzi pentru fiecare 1 MWh produs în centralele fotovoltaice, urmând ca aceste certificate să fie recuperate de producători abia începând cu 1 aprilie 2017. Măsura a vizat și alte tehnologii (de exemplu, centralele eoliene au avut amânat 1 certificat/MWh). Totodată, ordonanța (aprobată prin Legea 23/2014) a limitat aplicarea schemei inițiale la proiectele puse în funcțiune până la 31 decembrie 2013, iar pentru capacitățile noi instalate după 1 ianuarie 2014 sprijinul a fost redus. Concret, parcurile fotovoltaice noi primeau doar 3 certificate verzi/MWh, față de 6 certificate prevăzute inițial (reducere decisă prin hotărâre de guvern, la recomandarea ANRE, care a constatat că suportul inițial depășea necesarul pentru amortizarea investițiilor). De asemenea, schema de certificate verzi a fost închisă pentru proiectele începute după 2016, astfel că doar centralele regenerabile puse în funcțiune până la 31 decembrie 2016 mai beneficiază de această subvenție.

O nouă rundă de modificări a avut loc în 2017, prin OUG 24/2017 (adoptată ulterior prin Legea 184/2018). Aceste modificări au prelungit perioada de amânare a certificatelor și au introdus mecanisme pentru echilibrarea pieței certificatelor verzi, oferind producătorilor „o gură de oxigen” în contextul supracompensării din anii anteriori. În cazul producătorilor din surse fotovoltaice, s-a extins amânarea tranzacționării a 2 certificate verzi până la 31 decembrie 2024. Aceasta înseamnă că, în continuare, un parc solar primește efectiv 4 certificate/MWh livrat (urmând ca diferența de 2 certificate amânate să fie recuperată eșalonat după 2024), spre deosebire de situația anterioară când, de la 2017, s-ar fi revenit la acordarea celor 6 certificate integrale pe MWh. În paralel, durata de valabilitate a certificatelor verzi a fost prelungită de la 12 luni la 31 martie 2032,



pentru a elimina riscul ca producătorii să nu le poată valorifica înainte de expirare. OUG 24/2017 a schimbat și regulile de piață: tranzacționarea certificatelor se face exclusiv pe piețe centralizate anonime (spot sau la termen) ori în cadrul unor pachete de energie cu certificate, eliminând tranzacțiile bilaterale directe și limitând revânzarea certificatelor (un certificat poate fi vândut o singură dată, de la producător la un furnizor). Totodată, s-a introdus conceptul de cantitate statică anuală de certificate verzi, reprezentând numărul fix de certificate ce urmează a fi absorbite anual de piață. Aceasta include atât certificatele estimate a fi emise până în 2031, cât și pe cele amânate din 2013 și reintroduse progresiv, fiind stabilită inițial (pentru 2017-2018) la 14,91 milioane certificate verzi. Pe baza acestei cantități statice și a consumului final prognozat, se calculează cota anuală obligatorie de energie regenerabilă, cu limita ca impactul costurilor să nu depășească 11,1 euro/MWh la consumator. Acest mecanism practic raționalizează cererea de certificate: de exemplu, pentru perioada 1 aprilie – 31 decembrie 2017 cota de achiziție a fost fixată la 0,358 certificate/MWh, nivel care, deși ușor crescut față de trimestrul anterior, a rămas insuficient pentru a prelua integral toate certificatele produse. În consecință, chiar după aceste modificări, numărul certificatelor emise anual a continuat să depășească cererea reglementată, menținând o presiune pe piață și pe producătorii fotovoltaici.

## **Dificultăți în valorificarea certificatelor verzi acumulate de producători:**

Modificările legislative succesive – în special amânarea și eşalonarea certificatelor verzi – au generat un **excedent cronic de certificate pe piață, ceea ce îngreunează foarte mult valorificarea lor de către producători**. Practic, producătorii fotovoltaici au acumulat numeroase certificate verzi nevândute, pe care le pot comercializa doar treptat, pe măsura creșterii cotelor anuale stabilite de autorități. În același timp, cotele obligatorii de achiziție au fost reduse succesiv sub nivelurile prevăzute inițial de lege. Aceasta înseamnă că aproximativ jumătate din certificatele verzi generate într-un an nu își găseau cumpărători, adăugându-se stocului deja existent. Supraproducția de certificate a avut ca efect direct prăbușirea prețului acestora la nivelul minim reglementat. Tranzacțiile pe OPCOM s-au realizat, în contextul excedentului, la prețul minim de ~132 lei/CV (circa 29 euro)

Chiar și la acest preț (aflat la limita inferioară impusă de legislație), producătorii nu reușesc să vândă toate certificatele disponibile, fiind nevoiți să aștepte ca furnizorii de energie să le cumpere în anii următori (pentru a-și îndeplini cotele legale). **Cu alte cuvinte, recuperarea veniturilor din certificatele verzi se prelungește mult peste calendarul inițial de suport, afectând grav fluxul de numerar al proiectelor fotovoltaice.** Reprezentanții industriei au semnalat public aceste dificultăți. Aceste dificultăți în valorificarea certificatelor verzi au fost semnalate și de reprezentanții industriei de producție de energie electrică din surse regenerabile prin vicepreședinte asociației producătorilor de energie regenerabilă PATRES care a avertizat că sprijinul prin certificate verzi a devenit „o Fata Morgana”, întrucât certificatele „au devenit hârtii fără valoare” pentru producători, deși paradoxal ei sunt obligați să le înregistreze ca venit și să plătească impozit pe ele la momentul emiterii. Situația creată în piață este una absurdă: pentru cele ~8 milioane de certificate verzi aflate în surplus, producătorii au acumulat o obligație de impozit de ~160 milioane lei (cota de 16% aplicată valorii acestora), în timp ce peste 1 miliard de lei reprezentând contravaloarea certificatelor respective lipsea efectiv din buzunarul companiilor, nefiind încasată. Acest dezechilibru financiar major a dus la pierderi masive în rândul investitorilor în regenerabile.

Datorită acestor dificultăți în valorificarea certificatelor verzi, în sectorul fotovoltaic, multe parcuri au ajuns în situații critice: unele parcuri solare au ajuns în proceduri de executare silită din cauza datoriilor acumulate, riscând oprirea exploatarei.

O altă problemă care a afectat capacitatea de valorificare a fost expirarea certificatelor verzi nevândute. Extinderea perioadei de valabilitate până în 2032 a eliminat riscul de expirare pentru noile certificate și pentru cele amânate, însă nu a rezolvat problema supraproducției și a cererii insuficiente. **Producătorii se află în situația de a stoca certificate verzi pe termen lung, așteptând o creștere a cotelor anuale sau a consumului de electricitate pentru a le putea vinde.** Această incertitudine le afectează grav planurile financiare și capacitatea de a-și achita creditele bancare (multe investiții fotovoltaice fiind realizate pe baza unor proiecții de venituri care nu s-au materializat din cauza acestor schimbări de regim). Nu în ultimul rând, caracterul imprevizibil și retroactiv al intervențiilor legislative a dus la scăderea încrederii investitorilor în piața din România.

Mai mult, unii investitori în energie regenerabilă au recurs la acțiuni legale împotriva Statului Român. În 2018, un grup de investitori străini în energie solară a deschis un litigiu la Tribunalul arbitral ICSID al Băncii Mondiale, acuzând România de încălcarea obligațiilor față de investiții prin modificările din 2013-2014 și 2017-2018 ale schemei de certificate verzi, care le-au afectat „în mod semnificativ și ireversibil” afacerile. În martie 2024, acest arbitraj s-a soluționat prin condamnarea României la plata a ~42 de milioane euro despăgubiri, aferente pierderilor suferite de investitori ca urmare a amânării și reducerii sprijinului prin certificate verzi în perioada guvernării 2013-2014. Acest caz reflectă gravitatea dificultăților întâmpinate de producători: practic, schimbările legislative le-au diminuat drastic veniturile preconizate, forțându-i fie să accepte pierderi majore, fie să caute compensații pe alte căi.

**În concluzie, producătorii de energie fotovoltaică din România se confruntă cu obstacole semnificative în valorificarea certificatelor verzi obținute.** Evoluțiile legislative – de la reducerea numărului de certificate acordate noilor proiecte, la amânarea temporară a tranzacționării certificatelor și limitarea cotei anuale de absorbție – au condus la o supraofertă de certificate pe piață. Aceasta menține prețul de vânzare la pragul minim și prelungește cu ani de zile perioada în care producătorii își pot monetiza pe deplin subvenția acordată prin certificate verzi. Chiar dacă măsurile din 2017 au prevenit colapsul imediat al pieței (prin extinderea valabilității certificatelor și creșterea ușoară a cotelor), **problema de fond rămâne: un volum considerabil de certificate verzi, deja emise sau amânate, nu își găsește încă acoperire în cererea anuală.** Această situație continuă să afecteze sever producătorii fotovoltaici, care depind de valorificarea certificatelor pentru viabilitatea economică a investițiilor lor.

### 3. Prezentarea administratorului concordatar

Administratorul concordatar este compus dintr-un consorțiu de practicieni în insolvență, astfel:

- **INFINEXA RESTRUCTURING - FILIALA BUCUREȘTI S.P.R.L.**, societate profesională cu răspundere limitată, cu sediul în București, City Gate Building Southern Tower, Piața Presei Libere, nr. 3-5, et. 13, sector 1, număr de înregistrare în Registrul Formelor de Organizare RFO II 5262, având Cod Unic de Înregistrare 50295439, legal reprezentată prin asociat coordonator Adrian LOTREAN, e-mail: [bucuresti@infinexa.ro](mailto:bucuresti@infinexa.ro). INFINEXA Restructuring, înființată în 2022, este o firmă românească specializată în consilierea companiilor aflate în dificultate financiară. Fondată de experți recunoscuți – Adrian Lotrean și Radu Tudor – compania se remarcă prin implicarea în proceduri complexe de restructurare și insolvență.
- **INSOLVENȚA SM FILIALA BUCUREȘTI S.P.R.L.**, înmatriculată la Registrul Societăților Profesionale al U.N.P.I.R. sub nr. RFO II 1005, având CIF RO40032753, cu sediul social în loc. București, str. Buzzești, nr. 75-77, Cube Victoriei Center etaj 7, birou 40, Sector 1, înscrisă în Tabloul reprezentată legal de

practician în insolvență coordonator Sergiu Ioan ILIȘ, tel. 0740.022.171, fax 0314.206.571, e-mail: [bucuresti@insolventasm.ro](mailto:bucuresti@insolventasm.ro).

## 4. Starea societății la data propunerii planului

### 4.1.1. Situația Patrimonială a Societății – Active și Pasive

În perioada de dinainte de aprobarea concordatului preventiv, principalele categorii ale activului și pasivului se prezintă astfel:

| Bilanț pe scurt                           | Dec. 2022     | Dec. 2023     | Dec. 2024     | Jun. 2025     |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Moneda                                    | K RON         | K RON         | K RON         | K RON         |
| <b>Active imobilizate</b>                 | <b>39.273</b> | <b>37.365</b> | <b>36.029</b> | <b>35.332</b> |
| Imobilizări necorporale                   | 0             | 0             | 0             | 4             |
| Imobilizări corporale                     | 24.941        | 23.538        | 22.363        | 21.662        |
| Imobilizări financiare                    | 14.332        | 13.827        | 13.666        | 13.666        |
| <b>Active circulante</b>                  | <b>10.725</b> | <b>12.514</b> | <b>13.517</b> | <b>13.646</b> |
| Stocuri                                   | 47            | 85            | 294           | 85            |
| Creanțe                                   | 9.325         | 12.353        | 13.090        | 13.408        |
| Investiții pe termen scurt                | 1.292         | 6             | 3             | 3             |
| Casa și conturile la bănci                | 62            | 69            | 129           | 149           |
| <b>Chepturile în avans</b>                | <b>56</b>     | <b>84</b>     | <b>38</b>     | <b>2</b>      |
| <b>ACTIVE TOTALE</b>                      | <b>50.055</b> | <b>49.963</b> | <b>49.584</b> | <b>48.980</b> |
| <b>Datorii totale</b>                     | <b>46.311</b> | <b>46.686</b> | <b>44.932</b> | <b>45.261</b> |
| Datorii pe termen scurt                   | 9.258         | 11.893        | 12.795        | 12.505        |
| Datorii pe termen lung                    | 37.053        | 34.793        | 32.137        | 32.756        |
| <b>Capitaluri proprii</b>                 | <b>3.744</b>  | <b>3.277</b>  | <b>4.652</b>  | <b>3.720</b>  |
| Capital și alte elemente                  | 479           | 479           | 479           | 479           |
| Provizioane și venituri în avans          | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Rezerve din reevaluare                    | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Alte rezerve                              | 96            | 96            | 96            | 96            |
| Rezultatul reportat (profit/pierdere)     | 1.135         | 3.169         | 2.702         | 4.077         |
| Rezultatul exercițiului (profit/pierdere) | 2.033         | -467          | 1.376         | -933          |
| <b>PASIVE TOTALE</b>                      | <b>50.055</b> | <b>49.963</b> | <b>49.584</b> | <b>48.980</b> |

- 1) **Activul total** a cunoscut o diminuare cu 2% de la decembrie 2022 la iunie 2025, motivată în principal de scăderea valorii nete a activelor imobilizate corporale în această perioadă (-3.941 mii lei la 06.2025 comparativ cu 2022), determinată integral de amortizarea tuturor activelor fixe, care a fost parțial (+2.921 mii lei) acoperită de majorarea activelor circulante. Cele mai importante componente ale activului fix la 30.06.2025, în sumă de 35,33 mil. lei, sunt echipamentele tehnologice (46,8% din activul fix), imobilizările financiare sub formă acțiunilor deținute la companii din cadrul grupului (16,6%) și sub formă obligațiunilor emise de companii din cadrul grupului, în sumă de totală de 7,23 mil. lei (20,5%), precum și parcurile fotovoltaice, înregistrate în poziția "construcții" (13,6%).

Obligațiunile au fost emise de companiile din cadrul grupului, NG Return Expert SA (5,44 mil. lei) și Avigo Invest SA (1,8 mil. lei).

- 2) **Activele circulante reprezintă 27,9% din activul total al companiei la iunie 2025**, iar cea mai importantă componentă a acestuia este reprezentată de **acțiunile deținute la entități afiliate** (companii din cadrul grupului), în sumă cumulată de 8,02 mil. lei, la care se adaugă debitori diverși, în sumă netă de 5,13 mil. lei (include în principal un contract de cesiune încheiat cu Dante International, cu sold de 3,39 mil. lei, și încă un contract de cesiune obligațiuni, cu sold de 4,91 mil. lei. Au fost înregistrate și provizioane cu debitorii diverși, în sumă de 3,43 mil. lei, având în vedere ca exista probabilitate redusă de încasare a sumelor menționate anterior din cesiuni de creanțe.

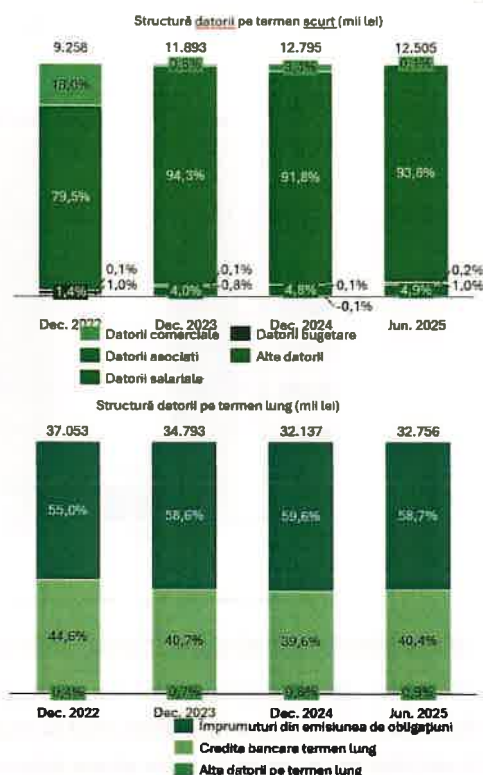
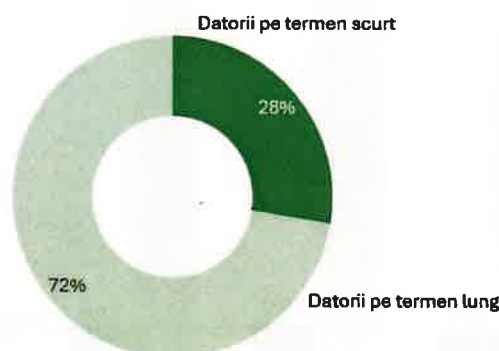
Creșterea ușoară (+0,13 mil. lei) a activelor circulante de la 13,52 mil. lei/decembrie 2024 la 13,65 mil. lei/iunie 2025 se datorează majorării sumelor de încasat de la clienți (+0,23 mil. lei), de la 0,06 mil. lei/decembrie 2024 la 0,29 mil. lei/iunie 2025, în special sumă de colectat de la Getica 95 Com de 0,13 mil. lei (sumă facturată în data de 04.06.2025 și neîncasată), restul de 0,16 mil. lei fiind facturi rămase de întocmit.

Asadar, compania a finantat unele active cu grad redus de recuperare, în sumă totală de cca. 29,5 mil. lei, sub următoarele forme:

- a) **achiziția de obligațiuni** de la companii din cadrul grupului, NG Return Expert SA și Avigo Invest SA, în sumă cumulată de 7,23 mil. lei;
- b) **achiziția de acțiuni de la entitățile afiliate grupului**, în sumă de 5,86 mil. lei, dintre care cele mai importante sunt Toro Impex Investment SA (4,16 mil. lei) și Utilitech Services SA (1,02 mil. lei);
- c) **acordarea de împrumuturi către companii din cadrul grupului** în sumă de 8,02 mil. lei, cea mai importantă fiind către Utilitech Services (7,22 mil. lei);
- d) **cesiuni creanțe** în sumă cumulată de 8,4 mil. lei, reprezentând sume de încasat de la următoarele:
  - prin contractul de cesiune încheiat cu Dante Prest SA, compania mai are de colectat creanțele în sumă cumulată de 3,39 mil. lei de la 3 entități, astfel: Mentor 2 Proiecte Dezvoltare SRL, [REDACTED]
  - prin contractele de cesiune obligațiuni încheiate cu Certinvest Management Solutions SA, având în vedere cesiunea unui număr de 21.080 obligațiuni (conform primului contract de cesiune) și a unui număr 20.200 obligațiuni (conform celui de-al doilea contract de cesiune) emise de CI PROPERTIES HOLDING LTD, persoană juridică cipriotă, cu sediul social în Cipru, Limassol; sumă de colectat din aceste contracte este de 4,91 mil. lei;
  - prin contractul de cesiune încheiat cu Avigo Invest SA, companie din cadrul grupului, compania are de colectat sumă de 0,1 mil. lei.

Pentru a evidenția principalii creditori ai companiei care au finanțat activitatea Societății în perioada 2022 – iunie 2025, prezentăm mai jos structură pasivului bilanțier:





## Aspecte semnificative ce derivă din informațiile financiare prezentate:

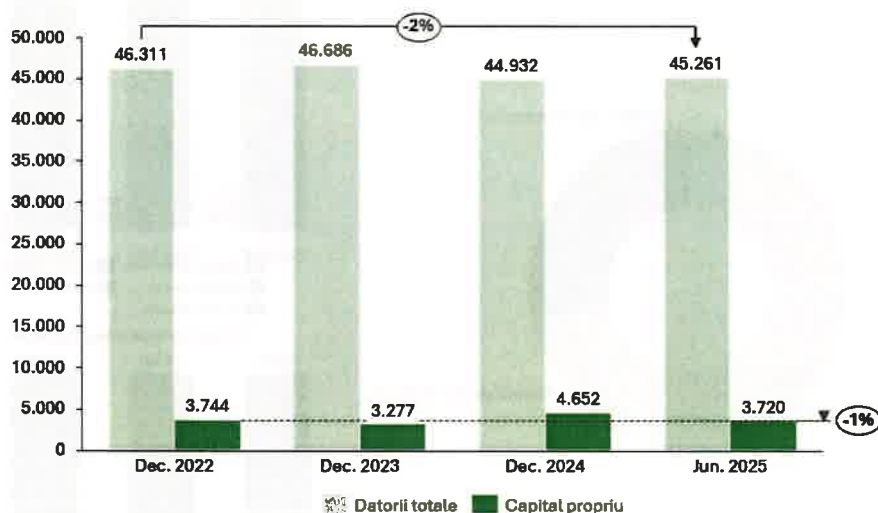
1) **Datoriile totale** reprezintă 92,4% din pasivul total al Societății la 31.05.2025, în diminuare ușoară (-2,27%) de la 46,31 mil. lei/decembrie 2022 la 45,26 mil. lei/iunie 2025, motivat de următoarele aspecte:

- diminuarea soldului celor 2 facilități de credit pe termen lung** contractate de la CEC Bank cu 3,33 mil. lei, de la 16,52 mil. lei/decembrie 2022 la 13,22 mil. lei/iunie 2025, motivat de rambursarea principalului aferent celor 2 credite menționate.
- împrumuturile din emisiunea de obligațiuni** (componentă a datoriilor pe termen lung) s-a diminuat mai puțin semnificativ, de la 20,39 mil. lei/decembrie 2022 la 19,24 mil. lei/iunie 2025 (-1,15 mil. lei), în condițiile unui declin al cifrei de afaceri medii lunare cu 87,3% (iunie 2025 comparativ cu decembrie 2022).
- diminuările prezentate au fost compensate parțial cu majorarea împrumuturilor financiare intragrup contractate** de la 7,36 mil. lei/12.2022 la 11,73 mil. lei/06.2025, ceea ce denotă că societatea s-a împrumutat mai puțin decât a fost împrumutată la nivel intragrup în ultimii 3 ani și jumătate, având în vedere că soldul sumelor pe care compania le-a acordat sub formă de împrumuturi între 2022-iunie 2025 s-a majorat cu 7,4 mil. lei;

Pentru a evidenția sursele externe (datoriile) și sursele interne (capitalurile proprii) de finanțare ale activității Societății în perioadă 2022 – iunie 2025, prezentăm mai jos structură pasivului bilanțier:



Evoluție elemente Pasiv (mii Lei)



Câteva aspecte semnificative referitoare la capitalurile proprii ce derivă din informațiile financiare prezentate:

**1) Gradul de capitalizare** este foarte redus la iunie 2025 (7,6%), indicatorul fiind fluctuant la perioadă decembrie 2022-decembrie 2024, însă la nivele modeste (maxim 9,4%), ceea ce denotă că societatea a apelat la un nivel net superior la surse atrase externe în favoarea surselor interne (capitalurilor proprii), în contextul înregistrării de pierderi nete în 2023 și iunie 2025.

**2) Capitalurile proprii** în valoare de 3,72 mil. lei la iunie 2025 sunt compuse din **rezultatul reportat** în sumă de 4,08 mil. lei (care înglobează rezultatele nete pozitive din anii precedenți și denotă angajamentul acționarilor de a păstra profiturile obținute în cadrul companiei) și **capitalul social** neschimbat la ultima perioadă fata de anii anteriori (0,48 mil. lei), din care se deduce pierderea înregistrată (-0,93 mil. lei).

#### 4.1.1. Situația contului de profit și pierdere

Situația contului de profit și pierderi pentru perioadă 31.12.2022 – 30.06.2025, conform bilanțelor de verificare, se prezintă astfel:

| Cont de profit și pierdere                   | Dec. 2022 | Dec. 2023 | Dec. 2024 | Jun. 2025 |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Moneda                                       | K RON     | K RON     | K RON     | K RON     |
| <b>ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>             |           |           |           |           |
| Venituri operaționale totale                 | 13.527    | 4.435     | 2.951     | 649       |
| Cifra de afaceri                             | 13.527    | 4.435     | 2.743     | 858       |
| Producția în curs                            | 0         | 0         | 209       | -209      |
| Cheltuieli operaționale totale               | 14.220    | 6.094     | 3.800     | 1.192     |
| Costuri materiale                            | 18        | 31        | 39        | 5         |
| Cheltuieli cu mărfurile                      | 12.915    | 1.641     | 0         | 0         |
| Salarii personal                             | 232       | 312       | 365       | 263       |
| Servicii achiziționate                       | 964       | 4.089     | 3.376     | 907       |
| Chirii                                       | 88        | 13        | 5         | 0         |
| Costuri de transport                         | 0         | 1         | 1         | 0         |
| Alte cheltuieli                              | 4         | 8         | 14        | 17        |
| EBITDA                                       | -693      | -1.659    | -849      | -544      |
| Amortizare, deprecieri, provizioane          | 1.410     | 4.794     | 1.392     | 701       |
| EBIT                                         | -2.103    | -6.453    | -2.241    | -1.245    |
| <b>ACTIVITATEA DE VALORIFICĂRI DE ACTIVE</b> |           |           |           |           |
| <b>ACTIVITATEA FINANCIARĂ</b>                |           |           |           |           |
| Venituri financiare                          | 7.650     | 10.726    | 6.997     | 1.918     |
| Cheltuieli financiare                        | 3.200     | 4.279     | 3.117     | 1.598     |
| Rezultat financiar                           | 4.450     | 6.448     | 3.880     | 320       |
| VENITURI TOTALE                              | 21.177    | 15.162    | 9.948     | 2.567     |
| CHELTUIELI TOTALE                            | 18.829    | 15.167    | 8.309     | 3.492     |
| PROFIT BRUT                                  | 2.348     | -5        | 1.639     | -925      |
| Impozit pe profit                            | 315       | 462       | 263       | 8         |
| PROFIT NET                                   | 2.033     | -467      | 1.376     | -933      |

Din analiză cifrei de afaceri se poate observa faptul că aceasta înregistrează o evoluție descendentă în ultimii 3 ani și jumătate. Astfel, cifra de afaceri medie lunară a scăzut de la 1.127 mii lei în 2022 la 143 mii lei în iunie 2025, ceea ce reprezintă o scădere de cca. 87,3% în 3 ani și jumătate. Această dinamică negativă reflectă diminuarea volumelor vândute de energie electrică.

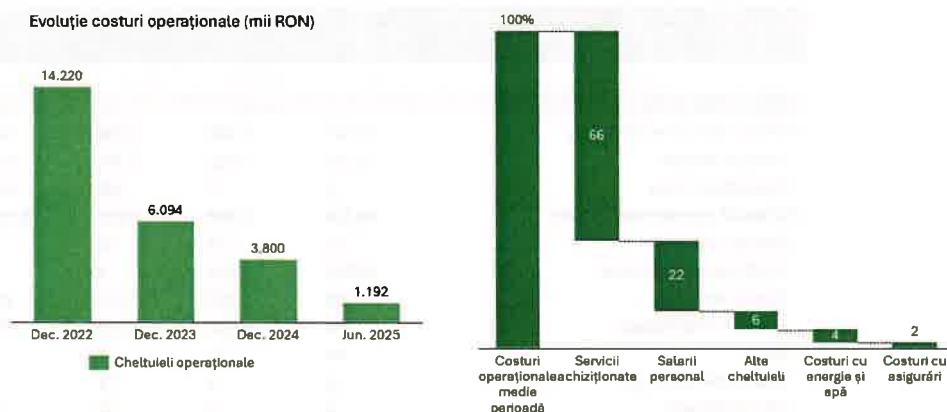
Structura cifrei de afaceri arată o concentrare exclusivă pe vânzarea de energie electrică.

A doua componentă principală care formează veniturile totale este reprezentată de veniturile financiare generate de vânzarea certificatelor verzi, care prezintă un trend descrescător, în linie cu veniturile din vânzarea energiei electrice, de la 560 mii lei/2022 la 316 mii lei/iunie 2025, ceea ce semnifică o scădere de cca. 43,5% în 3 ani și jumătate.

În concluzie, redresarea financiară a Societății este strâns legată de încheierea de noi contracte de valorificare a energiei electrice și a certificatelor verzi la prețuri avantajoase, în contextul unei piețe liberalizate, însă volatile.

Pentru a evalua cheltuielile operaționale ale Societății, prezentăm mai jos evoluția acestora pentru perioadă decembrie 2022 – iunie 2025:

Evoluție costuri operaționale (mii RON)



Cheltuielile de exploatare ale societății înregistrează o diminuare semnificativă, în linie aproximativ egală cu dinamica veniturilor, de la un nivel mediu lunar de 1.185 mii lei în 2022 la 199 mii lei în iunie 2025, ceea ce reprezintă o scădere de cca. 83,2%.

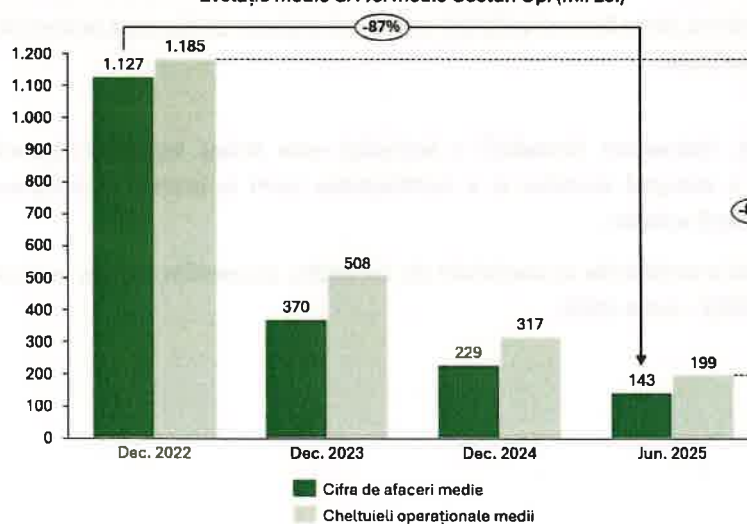
Cheltuielile cu impact semnificativ asupra activității societății la 30.06.2025 au fost următoarele:

- cheltuielile cu serviciile, în sumă de 132 mii lei (66% din cheltuielile operaționale);
- salariile personalului, în sumă de 44 mii lei (22% din cheltuieli operaționale);
- alte costuri în sumă de 23 mii lei. Împreună, primele două categorii cumulează peste cca. 88% din totalul cheltuielilor operaționale în iunie 2025, reprezentând principalele direcții de consum ale resurselor companiei.

Cheltuielile operaționale au o evoluție direct proporțională cu cifra de afaceri, având în vedere evoluție similară în valori absolute și în valori medii, fapt determinat de specificul activității.

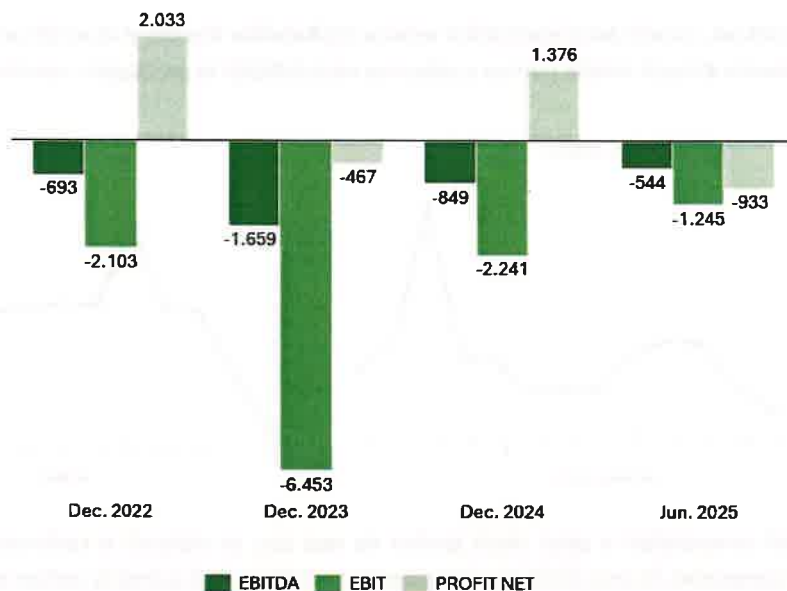
Veniturile operaționale sunt inferioare cheltuielilor operaționale medii lunare, conducând la un rezultat operațional negativ pe toată perioadă analizată (marja EBITDA cuprinsă între -5%/2022 și -63%/06.2025), aspecte care se pot remarca și în graficele de mai jos:

Evoluție medie CA vs. medie Costuri Op. (mii Lei)



Trebuie avut în vedere ca rezultatul aferent anilor 2022 și 2024 a fost pozitiv, deoarece veniturile financiare rezultate din vânzarea de certificate verzi au avut impact pozitiv asupra rezultatului net, iar EBITDA negativă de la acele perioade, ajustată cu veniturile financiare, au condus la înregistrarea de profituri în anii 2022 și 2024. Prezentăm mai jos evoluția indicatorilor de performanță financiară pentru perioadă decembrie 2022 – iunie 2025:

Analiza rezultatelor societății (mii RON)



Modificările legislative survenite în anul 2017 au condus la o scădere dramatică a prețului de tranzacționare al certificatelor verzi. Dacă la inițierea proiectului se alocu 6 certificate verzi pentru 1 MWh produs (cu un preț de ~54 euro/certificat), ulterior prețul certificatelor a fost redus la ~27 euro/certificat, iar prețul energiei electrice a scăzut de la ~210 lei/MWh la ~70 lei/MWh. Această evoluție a afectat de o manieră semnificativă veniturile Societății, a cărei sursă principală de venit era vânzarea certificatelor verzi. Spre exemplu, în perioadă ianuarie–decembrie 2020, veniturile din vânzarea certificatelor verzi au reprezentat ~60,5% din totalul veniturilor Societății. În general, structură veniturilor operaționale ale Societății a fost de ~22–31% din vânzarea energiei electrice propriu-zise și ~68–71% din vânzarea certificatelor verzi asociate energiei produse (cu excepția anului 2022, când acestea au reprezentat 33% din veniturile operaționale totale, urmare a înregistrării unor volume semnificative de venituri din comerțul cu energia electrică).

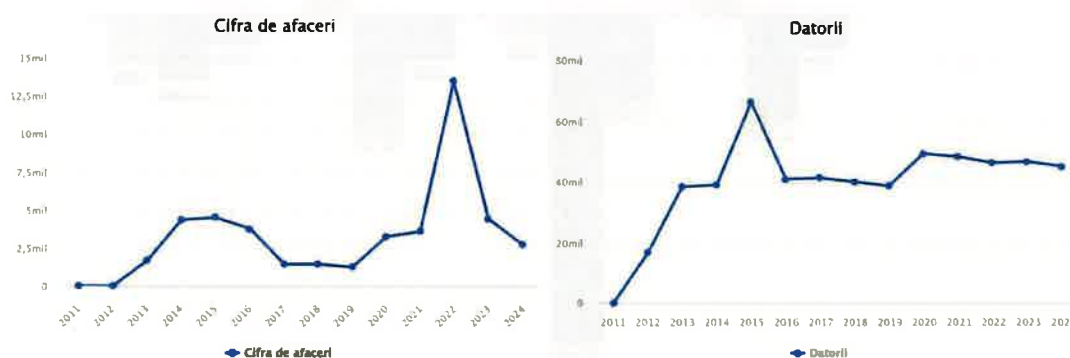
Astfel cum rezultă din tabelul de mai jos, la toate perioadele analizate, marjele operaționale ale companiei au fost puternic negative, ce au condus la rezultat operațional (EBITDA) negativ în toate aceste perioade cuprinse între -5% și -63%, însă datorită veniturilor financiare provenite din valorificarea certificatelor verzi, compania a înregistrat profituri în anii 2022 și 2024, dar în 2023 și iunie 2025 indicatorii au reflectat o deteriorare a performanței financiare, așa cum se poate observa mai jos:

| Marje profitabilitate | Dec. 2022 | Dec. 2023 | Dec. 2024 | Jun. 2025 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Marja EBITDA          | -5%       | -37%      | -31%      | -63%      |
| Marja EBIT            | -16%      | -146%     | -82%      | -145%     |
| Marja Profit net      | 15%       | -11%      | 50%       | -109%     |

Această evoluție a indicatorilor de performanță financiară din anul 2025 semnaleză o slăbire a capacității societății de a genera resurse interne pentru autofinanțare, iar în lipsa unor măsuri suplimentare privind majorarea veniturilor prin semnarea de noi contracte și optimizarea costurilor, modelul de business se confruntă cu presiuni tot mai mari asupra sustenabilității financiare pe termen mediu.

În anii premergători deschiderii procedurii de concordat, compania a avut un declin pronunțat al veniturilor și a înregistrat pierderi considerabile.

**În acest context, menținerea controlului asupra cheltuielilor directe și diversificarea portofoliului de clienți pot reprezenta direcții viabile pentru susținerea rentabilității în perioadele următoare.**



Din analiză comparativă a celor două grafice de mai sus, se observă o redimensionare în sens negativ a activității companiei, în anul 2023 și continuând în anul 2024, însă având în vedere cifra de afaceri înregistrată la iunie 2025, perspectivele de scădere se mențin și în anul 2025, fiind estimată o diminuare cu cca. 42,5% a veniturilor operaționale (calculat în baza anualizării la 30.06.2025 a veniturilor generate de vânzarea de energie electrică și certificate verzi).

În paralel, datoriile au crescut constant și accentuat începând cu 2012, atingând un vârf în anul 2015 (66,5 mil. lei) și menținându-se apoi la un nivel constant în perioadă 2020-2024 (49,4 mil. lei-45,2 mil. lei). Această evoluție sugerează că expansiunea comercială anterioară a fost susținută în mare parte din surse externe de finanțare, în special de împrumuturi bancare, emisie de obligațiuni, și într-o măsură inferioară din împrumuturi asociat (cele două companii care dețin MW Green Export SA), în contextul diminuării capacității de autofinanțare.

Înrăutățirea marjelor de profitabilitate în perioadă analizată (2022-iunie 2025) a fost determinată de următorii factori:

1. Modificările legislative din domeniul energiei survenite în anul 2017 au condus la o scădere dramatică a prețului de tranzacționare al certificatelor verzi.
2. Modificările legislative din domeniul energiei, prin plafonarea prețului la energia electrică (plafonare la comercianți intermediari de 200 lei/MWh ca urmare a creșterii numărului de prosumatori din rețea),
3. Structura de costuri necorelată cu veniturile în scădere - pe fondul scăderii vânzărilor și a posibilei diminuări a activității comerciale, structură de costuri nu a fost ajustată în mod corespunzător.

Această combinație de factori a dus la o diminuare semnificativă a rentabilității, majorând vulnerabilitatea companiei la fluctuațiile pieței energiei electrice, reflectând capacitatea redusă a acesteia de a-și susține cheltuielile operaționale, marjele de profitabilitate ale companiei fiind negative.



## 4.1.2. Evaluarea activului companiei

În scopul determinării valorii activului Societății s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului Societății și la evaluarea acestuia. Evaluarea activelor aparținând Societății a fost realizată, conform prevederilor Legii insolvenței, de către persoane de specialitate independente, respectiv societatea **SVN Atlas Expert SRL**. Prin evaluarea efectuată s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor Societății, cât și a valorii de lichidare (valoarea de vânzare forțată) a patrimoniului acesteia.

În scopul atingerii obiectivului propus s-au luat în considerare prevederile Standardelor de Evaluare ANEVAR, activitatea de evaluare fiind adaptată la specificul activelor din componența patrimoniului evaluat și al activității Societății, toate analizele și estimările au fost efectuate în conformitate cu standardele de evaluare internaționale, cu legislația actuală și cu starea și perspectivele activelor ce formează obiectul evaluării.

Scopul raportului de evaluare în cadrul procedurii de insolvență constă în estimarea valorii de piață a activului Societății, precum și a valorii de lichidare a activului acesteia la data de referință a evaluării.

În urma desemnării evaluatorului autorizat **SVN Atlas Expert SRL**, au fost întocmite și depuse Rapoartele de evaluare înregistrate sub nr. 314.SVN.IF.12.08.2025 și nr. 314.SVN.01.FM.12.08.2025, ce au avut ca scop determinarea valorii de piață și de vânzare forțată a activelor și determinarea garanțiilor creditorilor din procedura de concordat preventiv a **MW Green**.

În tabelul de mai jos sumarizăm valorile de evaluare incluse în rapoartele de evaluare întocmite de evaluatorul **SVN Atlas Expert SRL**:

| Categorie activ                        | Valoare de piață (lei) | Valoare de lichidare (lei) |
|----------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Centrală electrică fotovoltaică Videle | 26.457.524,00          | 18.520.267,00              |
| Teren extravilan (nr. cadastru 22508)  | 114.330,00             | 80.031,00                  |
| Stocuri                                | 84.020,00              | 58.814,00                  |
| Echipamente și birotică                | 2.850,00               | 1.995,00                   |
| Creanțe                                | 292.507,51             | 146.253,76                 |
| Participații                           | 158.287,40             | 79.143,70                  |
| TVA de recuperat                       | 85.112,87              | 42.556,44                  |
| Decontări între entitățile afiliate    | 1.173.950,40           | 586.975,20                 |
| Alte creanțe                           | 1.580,00               | 790,00                     |
| <b>Total</b>                           | <b>28.370.162,18</b>   | <b>19.516.826,09</b>       |

## 4.1.3. Pasivul societății

Pasivul (datoriile) **MW Green** la data propunerii planului este cuantificat și structurat conform evidențelor contabile ale societății, iar Tabelului creanțelor se regăsește în Anexa nr. 2 la prezentul Plan. Totalul creanțelor afectate de prezentul Plan de restructurare, este de **aproximativ 45,45 milioane lei**, valoare actualizată la data de 30.06.2025. Această sumă reprezintă pasivul istoric al societății și constituie obiectul restructurării propuse prin prezentul plan. Pasivul se compune din mai multe categorii de creanțe, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014, art. 24 alin. 1 lit. d), după cum urmează:

- **Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință** (prevăzute de dispozițiile art. 27 alin. 4 lit. a): acestea fiind creanțele care, potrivit art. 5 alin. 1 pct. 15 din Legea nr. 85/2014, sunt însoțite de un privilegiu și/sau de un drept de ipotecă și/sau de drepturi asimilate ipotecii, și/sau de un drept de gaj asupra bunurilor din patrimoniul debitorului. În cazul de față, în această categorie este încadrată creanța deținută de instituția de credit finanțatoare (CEC Bank) care a acordat credite societății, garantate cu ipoteci mobiliare/imobiliare, precum și creanțe deținute de creditorii obligatari garantați cu certificate verzi. **Totalul creanțelor garantate înscrise este de 30.299.929,78 lei**, conform Tabelului de creanțe afectate.
- **Creanțe salariale** (prevăzute de dispozițiile art. 27 alin. 4 lit. b): reprezintă, conform art. 5 alin. 1 pct. 18 din Legea nr. 85/2014, drepturile salariale restante și alte indemnizații cuvenite angajaților societății care izvorăsc din raporturile de muncă și din raporturile asimilate între societatea debitoare și angajați, născute înainte de 21.07.2025. **Totalul creanțelor salariale admise este de 1.858 lei**, aferent unui număr de 3 de salariați.
- **Creanțe bugetare** (prevăzute de dispozițiile art. 27 alin. 4 lit. d): reprezintă, conform art. 5 alin. 1 pct. 15 din Legea nr. 85/2014, impozite, taxe, contribuții și alte sume datorate bugetului de stat, bugetelor locale, fondurilor speciale etc., înainte de deschiderea procedurii de concordat preventiv. **Totalul creanțelor bugetare înscrise este de 121.356 lei**. Conform legii, creanțele bugetare au rang inferior celor garantate, dar superior celor chirografare, și pot fi eșalonate prin plan.
- **Celelalte creanțe** (prevăzute de dispozițiile art. 27 alin. 4 lit. e): reprezintă creanțele creditorilor care nu beneficiază de garanții și nu se încadrează în categoriile privilegiate (salariale, bugetare). În această categorie se încadrează creanțele furnizorilor comerciali neplătiți la data deschiderii procedurii de concordat, prestatori de servicii, subcontractori, precum și creditorii care au obținut titluri de creanță (hotărâri judecătorești) împotriva societății. De asemenea, în cadrul acestei categorii sunt incluși și obligatarii negarantați. **Totalul creanțelor chirografare afectate de prezentul plan este de 15.032.401,78 lei**.

În total, cum am menționat, creanțele anterioare deschiderii procedurii de concordat preventiv sunt de aproximativ **45,45 mil. lei**.

În concluzie, pasivul societății este foarte ridicat în termeni absoluți, depășind de câteva ori nivelul anual al cifrei de afaceri din anii recentți, ceea ce justifică măsurile drastice de restructurare (reducerea și/eșalonarea creanțelor) propuse. Structura sa arată clar motivul pentru care nu poate fi acoperit integral – cea mai mare parte sunt datorii către creditorii garantați și chirografari fără acoperire în active. Planul de restructurare își propune să acopere cât mai mult din acest pasiv (prin plăți eșalonate din fluxul de numerar și valorificări de active), ștergând totodată partea care depășește capacitatea reală de plată a Societății. În felul acesta, la finalul planului, compania va rămâne doar cu datoriile curente (pe care le va plăti la zi conform documentelor din care rezultă actelor din care acestea se nasc) și eventual cu o mică parte din pasivul vechi dacă planul nu reușește 100% (dar conform proiecțiilor, tot pasivul programat va fi achitat).

## 4.2. Categori de creanțe

Conform dispozițiilor art. 24 alin. 1 lit. d din Legea nr. 85/2014, planul de restructurare conține atât creanțele afectate de planul de restructurare, cât și creanțele neafectate, iar conform dispozițiilor art. 24 alin. 10 din Legea nr. 85/2014 lista creanțelor va avea ca referință data deschiderii procedurii de concordat, urmând ca aceasta să fie actualizată, dacă este cazul, pe parcursul negocierii cu creditorii.

Astfel, tabelul creanțelor cuprinde toate creanțele asupra averii Societății la data deschiderii procedurii de concordat preventiv. În acest tabel sunt cuprinse suma solicitată, suma admisă și rangul de prioritate a creanței.

Repartizarea pasivului pe grupe de creanțe, conform tabelului definitiv se prezintă în felul următor:

| Categorile creanțe                                           | Creanță acceptată (lei) |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Creanțe garantate care beneficiază de drepturi de preferință | 30,299,929.78           |
| Creanțe salariale                                            | 1,858.00                |
| Creanțe bugetare                                             | 121,356.00              |
| Creanțe chirografare (celelalte creanțe)                     | 15,032,401.78           |
| <b>Total</b>                                                 | <b>45,455,545.56</b>    |

#### 4.2.1. Creanțe neafectate

Conform dispozițiilor art. 5 pct. 16<sup>2</sup> din Legea nr. 85/2014, creanțele neafectate sunt cele care nu sunt modificate în mod direct prin planul de restructurare, fiind incluse în această categorie toate creanțele care nu sunt incluse în lista creanțelor care au suferit modificări prin eliminare, reducere sau plată eşalonată.

În cazul prezentului Plan de restructurare nu există creanțe neafectate, urmând ca toate creanțele deținute împotriva societății să fie afectate prin plan.

#### 4.2.2. Creanțe afectate

Plecând de la dispozițiile legale sus menționate privind definirea creanțelor afectate, creanțele afectate sunt acelea care sunt modificate în mod direct de planul de restructurare din cadrul procedurii de concordat preventiv, respectiv cele care vor fi achitate în cuantumul și la termenele stabilite prin planul de restructurare.

În ceea ce privește modalitatea în care sunt afectate creanțele:

- creanțele care beneficiază de drepturi de preferință vor fi achitate în proporție de 100%;
- creanțele salariale vor fi achitate în proporție de 100%;
- creanțele bugetare vor fi achitate în proporție de 100%;
- celelalte creanțe vor fi achitate în proporție de 100%;

În ceea ce privește creanțele care beneficiază de drepturi de preferință, graficul de plată este următorul:

| CREANȚE CARE BENEFICIAZĂ DE DREPTURI DE PREFERINȚĂ<br>Grupa I          | Creanță Tabel definitiv | An 1         | An 2       | An 3         | An 4          | Total         | Grad acoperire |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Distribuiți din activitatea operațională și din valorificări de active | 30,299,929.78           | 1,862,792.93 | 772,094.63 | 2,103,881.43 | 25,561,160.60 | 30,299,929.58 | 100.00%        |

În ceea ce privește creanțele salariale, acestea sunt afectate prin plata în mod eşalonat în ceea ce privește eşalonarea acestora în vederea achitării în primul semestru al anului 1 din procedura de concordat preventiv.

În ceea ce privește creanțele bugetare, acestea sunt afectate prin eşalonarea în primul an de concordat, prin plata în două semestre.

În ceea ce privește celelalte creanțe, aceste sunt afectate prin eşalonare parțială, cuantumul acoperit fiind de 100%, în funcție lichiditățile generate de capacitatea operațională a companiei.

#### 4.2.3. Creanțe în litigiu și creanțe sub condiție

Conform art. 24 alin. 4 din Legea nr. 85/2014, includerea în planul de restructurare a creanțelor aflate în litigiu nu reprezintă o recunoaștere a dreptului litigios. Drept urmare, numai în situația în care ar exista litigii menționate în cadrul tabelului de creanțe și acestea ar fi soluționate de instanță prin hotărâre definitivă în favoarea creditorilor, aceste creanțe ar fi achitate în conformitate cu Planul de restructurare. În tabelul de creanțe nu există creanțe în litigiu și nici creanțe sub condiție, așadar în prezentul Plan de restructurare nu vor fi menționate aceste tipuri de creanțe.

#### 4.2.5. Testul creditorului privat

În privința creditorilor bugetari, având în vedere faptul că Planul de restructurare va asigura stingerea în proporție de 100% a creanțelor bugetare, prezentăm în continuare tratamentul creanțelor bugetare în planul de restructurare, comparativ cu situația falimentului:

| <b>Ipooteza reorganizării</b>                                                                                                                                                             | <b>(lei)</b>     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Creanțe bugetare la masa credală, ce vor fi achitate prin planul de concordat                                                                                                             | 121.356          |
| Creanțe curente estimate a fi plătite către bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale, pe parcursul planului de restructurare (contribuții salariale, TVA, impozit pe profit, etc.) | 8.976.143        |
| <b>Total plăți efectuate față de creditorii bugetari pe perioada planului de restructurare (concordat)</b>                                                                                | <b>9.097.499</b> |

*\* după îndeplinirea cu succes a planului de restructurare și reintegrarea în circuitul economic, activitatea Debitoarei va asigura venituri constante către bugetul de stat, ce nu au fost incluse în estimare.*

După cum arătăm mai sus, categoria creditorilor bugetari, conform prezentului Plan de restructurare, ar urma să încaseze suma cumulată de 121.356 lei reprezentând 100% din suma înscrisă în tabelul de creanțe în grupa creditorilor bugetari, la care se adaugă suma de aproximativ 8.976.143 lei aferentă încasărilor curente, generate de continuarea activității Societății, care deține un fond de comerț viabil, care merită și trebuie exploatat în continuare. În aceste condiții, varianta restructurării printr-o procedură de concordat este modalitatea optimă de recuperare a creanței bugetare.

| <b>Ipooteza falimentului</b>                                                          | <b>(lei)</b>   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Încasări din valorificări de active libere de sarcini atribuite creditorilor bugetari | 121,356        |
| <b>Total plăți efectuate față de creditorii bugetari</b>                              | <b>121,356</b> |

În ipoteza falimentului Societății, încasările provenite din lichidarea activelor sunt scăzute, fiind realizate în condiții de vânzare forțată conform Raportului de evaluare din procedură. Mai mult, procedura de faliment presupune mai multe costuri ce vor fi suportate din sumele încasate în urma valorificării activelor Debitoarei.

Astfel, paza și asigurarea activelor, cheltuieli de publicitate, taxele percepute de U.N.P.I.R., onorariile lichidatorului judiciar, cheltuielile de conservare ale activelor (utilități) vor fi reținute din sumele încasate în urma valorificării, costuri ce în restructurare vor fi suportate din fluxul de numerar generat de desfășurarea

activității curente a Societății. Prin urmare, procentul de recuperare în faliment a creanței aferente categoriei bugetare este tot de 100%, la fel ca în ipoteza restructurării.

Alături de beneficiile directe ce rezultă din restructurarea Societății prin încasări la bugetul de stat superioare față de ipoteza falimentului, diferența fiind estimată la cca. 8,98 mil. lei, există și beneficii indirecte, prin menținerea în circuitul economic a unui agent economic viabil, ce poate susține pe termen lung venituri la bugetul de stat, cât și menținerea în activitate a celor 3 de salariați, cu posibilitate de creștere a acestui număr în condițiile dezvoltării business-ului. Efectele benefice pentru Statul Român nu sunt doar scutirea de eventuale costuri referitoare la reintegrarea sau asistența salariaților ce vor deveni șomeri în ipoteza falimentului, ci și consumul generat de aceștia în urma veniturilor obținute, ambele fiind taxabile.

**Concluzionând, ipoteza restructurării Societății aduce beneficii net superioare pentru creditorii bugetari, față de ipoteza în care Societatea ar intra în procedura falimentului, iar activitatea acesteia ar înceta și activele ar fi lichidate.**

## 5. Previziuni financiare pe perioada planului de restructurare

### 5.1. Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli

Bugetul de venituri și cheltuieli este un document care fundamentează activitatea financiară și direcționează executarea acesteia pe o perioadă de gestiune determinată. În același timp, Bugetul de Venituri și Cheltuieli constituie instrumentul de realizare a autonomiei financiare și reflectă toate resursele unei societăți și destinația lor.

Construcția tabloului de cheltuieli are ca obiect analiza evoluției în timp a cheltuielilor, precum și a contractelor pe care Societatea le are în derulare și în vedere la momentul propunerii planului. Astfel, a fost elaborată structura bugetului de venituri și cheltuieli a activității societății pe cele 48 de luni (4 ani) ale planului de restructurare, pornind de la estimările anuale ale veniturilor și cheltuielilor.

Bugetul de venituri și cheltuieli previzionat pentru perioada de restructurare în formă sintetică, pentru perioada anilor 1 - 4, este prezentat alăturat:

| Buget venituri și cheltuieli                                    | AN 1             | AN 2             | AN 3             | AN 4             | TOTAL             |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>                                |                  |                  |                  |                  |                   |
| <b>Venituri operaționale totale</b>                             | <b>2.218.779</b> | <b>5.907.964</b> | <b>8.927.149</b> | <b>9.597.149</b> | <b>26.651.041</b> |
| Cifra de afaceri - vânzare energie electrică                    | 2.010.000        | 2.680.000        | 2.680.000        | 3.350.000        | 10.720.000        |
| Cifra de afaceri - vânzare energie electrică stocată în baterii | 0                | 3.019.185        | 6.038.370        | 6.038.370        | 15.095.925        |
| Producția în curs (variația stocurilor)                         | 208.779          | 208.779          | 208.779          | 208.779          | 835.116           |
| <b>Cheltuieli operaționale totale</b>                           | <b>1.889.576</b> | <b>2.611.198</b> | <b>2.474.806</b> | <b>2.864.706</b> | <b>9.840.286</b>  |
| Costuri materiale                                               | 5.425            | 5.696            | 5.981            | 6.280            | 23.382            |
| Salarii personal directe                                        | 471.000          | 494.550          | 519.278          | 545.241          | 2.030.069         |
| Servicii achiziționate                                          | 508.204          | 533.614          | 560.295          | 588.310          | 2.190.423         |
| Cheltuieli indirecte                                            | 553.272          | 580.936          | 609.982          | 640.481          | 2.384.671         |
| Materialc, consumabilc, picsc                                   | 1.018            | 1.069            | 1.122            | 1.178            | 4.387             |
| Carburanti, lubrifianți                                         | 34.407           | 36.127           | 37.934           | 39.830           | 148.298           |
| Energie, apa, gaze                                              | 50.614           | 53.144           | 55.802           | 58.592           | 218.152           |
| Reparatii terti                                                 | 296.927          | 311.773          | 327.362          | 343.730          | 1.279.792         |
| Polite asigurare                                                | 40.600           | 42.630           | 44.762           | 47.000           | 174.991           |
| Curierat, telef., internet                                      | 29.664           | 31.147           | 32.705           | 34.340           | 127.856           |
| Alte ch. efectuate de terti                                     | 42               | 45               | 47               | 49               | 183               |



|                                                                |                   |                   |                   |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Paza terti                                                     | 100.000           | 105.000           | 110.250           | 115.763           | 431.013           |
| Cheltuieli alte servicii                                       | 16.741            | 17.579            | 18.457            | 19.380            | 72.158            |
| Cheltuieli cu montajul și întreținerea bateriilor              | 0                 | 795.990           | 577.980           | 577.980           | 1.951.950         |
| 2% UNPIR                                                       | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Onorariu fix Administrator judiciar                            | 182.833           | 182.833           | 182.833           | 182.833           | 731.333           |
| Onorariu variabil Administrator judiciar                       | 152.100           | 0                 | 0                 | 304.200           | 456.300           |
| <b>EBITDA</b>                                                  | <b>329.203</b>    | <b>3.296.766</b>  | <b>6.452.343</b>  | <b>6.732.443</b>  | <b>16.810.755</b> |
| Amortizare, deprecieri, provizioane                            | 1.401.766         | 2.428.441         | 2.770.666         | 8.845.196         | 15.446.070        |
| <b>EBIT</b>                                                    | <b>-1.072.563</b> | <b>868.325</b>    | <b>3.681.676</b>  | <b>-2.112.753</b> | <b>1.364.685</b>  |
| <b>ACTIVITATEA DE VALORIFICĂRI/ACHIZIȚII DE ACTIVE</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>39.392.734</b> | <b>39.392.734</b> |
| Vânzări de active (parc fotovoltaic)                           | 0                 | 0                 | 0                 | 39.392.734        | 39.392.734        |
| <b>Rezultat din investiții</b>                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>39.392.734</b> | <b>39.392.734</b> |
| <b>ACTIVITATEA FINANCIARĂ</b>                                  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Venituri financiare (vânzare certificate verzi)                | 4.391.680         | 4.952.320         | 3.737.600         | 3.363.840         | 16.445.440        |
| Cheltuieli financiare (CEC Bank + creditor investiție baterii) | 1.187.470         | 1.565.018         | 1.304.353         | 985.321           | 5.042.162         |
| <b>Rezultat financiar</b>                                      | <b>3.204.210</b>  | <b>3.387.302</b>  | <b>2.433.247</b>  | <b>2.378.519</b>  | <b>11.403.278</b> |
| <b>VENITURI TOTALE</b>                                         | <b>6.610.459</b>  | <b>10.860.284</b> | <b>12.664.749</b> | <b>52.353.723</b> | <b>82.489.215</b> |
| <b>CHELTUIELI TOTALE</b>                                       | <b>4.478.812</b>  | <b>6.604.657</b>  | <b>6.549.825</b>  | <b>12.695.223</b> | <b>30.328.518</b> |
| <b>PROFIT BRUT</b>                                             | <b>2.131.647</b>  | <b>4.255.627</b>  | <b>6.114.924</b>  | <b>39.658.500</b> | <b>52.160.697</b> |
| Impozit pe profit                                              | 341.064           | 680.900           | 978.388           | 6.345.360         | 8.345.712         |
| <b>PROFIT NET</b>                                              | <b>1.790.584</b>  | <b>3.574.726</b>  | <b>5.136.536</b>  | <b>33.313.140</b> | <b>43.814.986</b> |

## 5.2. Fluxul de numerar

Încasările previzionate în perioada de restructurare, compuse din încasări din prestarea serviciilor de intermediere de transporturi și încasări din valorificări de active neesențiale desfășurării activității. Estimarea a fost realizată ținând cont de termenele medii de încasare și raportarea valorificărilor la contextul actual al pieței.

Plățile constau în achitarea costurilor directe pentru intermedierea transporturilor, precum și a celor indirecte rezultate din desfășurarea activității operaționale, respectiv personalul angajat, furnizorii de utilități, furnizorii de servicii diverse, asigurări, combustibil, pază, leasing-uri, dobânzi și comisioane bancare și cheltuieli de procedură. În estimare s-a luat în calcul cota de TVA a fiecărei categorii de cost și termenul mediu de plată per categorie.

Fluxul de numerar previzionat pentru perioada de restructurare în formă sintetică este prezentat mai jos:

| Cash-Flow                                                   | AN 1             | AN 2              | AN 3              | AN 4              | TOTAL             |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sold inițial</b>                                         | <b>147.890</b>   | <b>784.880</b>    | <b>4.217.375</b>  | <b>8.801.573</b>  | <b>147.890</b>    |
| <b>Încasări</b>                                             | <b>8.113.118</b> | <b>15.975.005</b> | <b>12.455.970</b> | <b>52.144.944</b> | <b>88.689.037</b> |
| Încasări din vânzarea energiei electrice                    | 2.010.000        | 2.680.000         | 2.680.000         | 3.350.000         | 10.720.000        |
| Încasări din vânzarea energiei electrice stocată în baterii | 0                | 3.019.185         | 6.038.370         | 6.038.370         | 15.095.925        |
| Încasări din vânzarea de certificate verzi                  | 4.391.680        | 4.952.320         | 3.737.600         | 3.363.840         | 16.445.440        |
| Încasări din valorificări de active (parcuri fotovoltaice)  | 0                | 0                 | 0                 | 39.392.734        | 39.392.734        |
| Încasări din împrumut investiție baterii                    | 0                | 5.323.500         | 0                 | 0                 | 5.323.500         |
| Alte încasări                                               | 1.711.438        | 0                 | 0                 | 0                 | 1.711.438         |
| <b>Plăți</b>                                                | <b>1.941.264</b> | <b>10.783.189</b> | <b>4.883.483</b>  | <b>21.338.918</b> | <b>38.946.854</b> |
| Costuri materiale                                           | 5.425            | 5.696             | 5.981             | 6.280             | 23.382            |
| Salarii personal directe                                    | 471.000          | 494.550           | 519.278           | 545.241           | 2.030.069         |
| Servicii achiziționate                                      | 508.204          | 533.614           | 560.295           | 588.310           | 2.190.423         |
| Cheltuieli indirecte                                        | 553.272          | 580.936           | 609.982           | 640.481           | 2.384.671         |
| Materiale, consumabile, piese                               | 1.018            | 1.069             | 1.122             | 1.178             | 4.387             |

|                                                                   |                  |                  |                  |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Carburanti, lubrifianti                                           | 34.407           | 36.127           | 37.934           | 39.830            | 148.298           |
| Energie, apa, gaze                                                | 50.614           | 53.144           | 55.802           | 58.592            | 218.152           |
| Reparatii terti                                                   | 296.927          | 311.773          | 327.362          | 343.730           | 1.279.792         |
| Polite asigurare                                                  | 40.600           | 42.630           | 44.762           | 47.000            | 174.991           |
| Curierat, telef., internet                                        | 29.664           | 31.147           | 32.705           | 34.340            | 127.856           |
| Alte ch. efectuate de terti                                       | 42               | 45               | 47               | 49                | 183               |
| Paza terti                                                        | 100.000          | 105.000          | 110.250          | 115.763           | 431.013           |
| Cheltuieli alte servicii                                          | 16.741           | 17.579           | 18.457           | 19.380            | 72.158            |
| Achiziții baterii+costuri de proiect și instalare                 | 0                | 6.844.500        | 0                | 0                 | 6.844.500         |
| Cheltuieli cu operare, mentenanță și management fee Alive Capital | 0                | 795.990          | 577.980          | 577.980           | 1.951.950         |
| Cheltuieli de finanțare proiect baterii                           | 0                | 914.977          | 1.710.174        | 4.212.219         | 6.837.370         |
| Onorariu fix Administrator judiciar                               | 182.833          | 182.833          | 182.833          | 182.833           | 731.333           |
| Onorariu variabil Administrator judiciar                          | 152.100          | 0                | 0                | 304.200           | 456.300           |
| Impozit pe profit                                                 | 341.064          | 680.900          | 978.388          | 6.345.360         | 8.345.712         |
| TVA de plată/de recuperat                                         | -289.375         | -268.386         | -279.885         | 7.916.632         | 7.078.986         |
| <b>Flux operațional</b>                                           | <b>6.171.854</b> | <b>5.191.816</b> | <b>7.572.487</b> | <b>30.806.026</b> | <b>49.742.183</b> |
| Distribuiți creditori garanți (CEC Bank - principal)              | 1.997.680        | 665.893          | 1.997.680        | 8.656.614         | 13.317.868        |
| Cost credite CEC Bank (dobândă+com admin)                         | 991.166          | 879.617          | 778.657          | 619.331           | 3.268.771         |
| Distribuiți creditori garanți (Obligatari)                        | 1.424.662        | 211.952          | 211.952          | 15.133.496        | 16.982.061        |
| Distribuiți creditori salariați                                   | 0                | 1.858            | 0                | 0                 | 1.858             |
| Distribuiți creditori bugetari                                    | 121.356          | 0                | 0                | 0                 | 121.356           |
| Distribuiți creditori chirografari                                | 1.000.000        | 0                | 0                | 14.032.402        | 15.032.402        |
| <b>Flux net</b>                                                   | <b>636.990</b>   | <b>3.432.495</b> | <b>4.584.198</b> | <b>-7.635.817</b> | <b>1.017.867</b>  |
| <b>Sold final</b>                                                 | <b>784.880</b>   | <b>4.217.375</b> | <b>8.801.573</b> | <b>1.165.756</b>  | <b>1.165.756</b>  |

## 6. Rolul finanțărilor noi și intermediare în aplicarea planului de restructurare

Compania va apela în anul 2 (semestrul 2) al perioadei de concordat preventiv la atragerea de fonduri în valoare de 1.050.000 euro (echivalentul a 5.323.500 lei, determinat la un curs mediu de 1 euro = 5,07 lei) în vederea implementării unui proiect de baterii de stocare a energiei electrice pentru parcul fotovoltaic existent. Implementarea acestui proiect va asigura vânzarea unei cantități suplimentare de energie electrică, veniturile estimate anuale fiind determinate astfel: 845.000 euro/an din participarea la piața de echilibrare (up & down) și 346.000 euro/an din servicii de rezervă de sistem.

Estimările de venituri ce vor fi generate de implementarea proiectului de baterii de stocare a energiei electrice au fost oferite de compania Alive Capital SA, care a transmis o ofertă de preț pentru achiziția de baterii către MW Green, precum și pentru cheltuielile anuale estimate și veniturile anuale estimate după implementarea proiectului.

Este estimată atragerea de fonduri din partea unui investitor privat, cu o rată a dobânzii anuale de cca. 15%, creditul fiind estimat a fi rambursat pe o perioadă de 5 ani (depășește perioada planului de restructurare).

Valoarea totală a proiectului va fi de cca. 1.450.000 euro, care include atât achiziția bateriilor (cca. 1.350.000 euro), precum și alte costuri precum realizare proiect, lucrări civile, configurare și realizare stație, în sumă cumulată de 100.000 euro.

## 7. Prezentarea cauzelor care determină afectarea temporară a activității societății și premisele eficiente de redresare

### 7.1. Prezentarea cauzelor care determină afectarea temporară a activității Societății

#### Factorii care au determinat starea de dificultate a Societății sunt următorii:

- 1. Capitalizarea inițială insuficientă:** Încă de la înființare, capitalul social al Societății a fost subdimensionat față de nevoile reale ale proiectului. Pentru a acoperi deficitul de numerar, Societatea a apelat într-o primă fază la împrumuturi (atât credite bancare, cât și împrumuturi de la acționari) în încercarea de a-și salva business-ul. Cu toate acestea, din cauza restanțelor acumulate la plată și a volatilității ridicate a pieței certificatelor verzi (după cum se detaliază în continuare), societatea reușește cu eforturi constante să achite datoriile scadente, însă restituirea împrumuturilor a fost în permanență amânată, cu acordul creditorilor, din lipsă de lichidități.
- 2. Schimbări legislative defavorabile:** Modificările legislative survenite în anul 2017 au condus la o scădere dramatică a prețului de tranzacționare al certificatelor verzi. Dacă la inițierea proiectului se alocuau 6 certificate verzi pentru 1 MWh produs (cu un preț de ~54 euro/certificat), ulterior prețul certificatelor a fost redus la ~27 euro/certificat, iar prețul energiei electrice a scăzut de la ~210 lei/MWh la ~70 lei/MWh. Această evoluție a afectat grav veniturile Societății, a cărei sursă principală de venit era vânzarea certificatelor verzi. Spre exemplu, în perioada ianuarie–decembrie 2020, veniturile din vânzarea certificatelor verzi au reprezentat ~60,5% din totalul veniturilor Societății. În general, structura veniturilor Societății a fost de ~15–25% din vânzarea energiei electrice propriu-zise și ~75–85% din vânzarea certificatelor verzi asociate energiei produse.
- 3. Reducerea schemei de sprijin și cererea scăzută pe piața certificatelor verzi:** Tot ca efect al modificărilor legislative din 2017, **numărul de certificate verzi alocate producătorilor fotovoltaici a fost redus de la 6 la 2 certificate/MWh** (celelalte 4 certificate fiind amânate la plată pentru o perioadă ulterioară). În plus, a fost introdusă o politică de scutire la achiziția de certificate verzi pentru anumiți consumatori industriali energofagi (de exemplu, companii precum ALRO Slatina, Liberty Galați etc. au fost exceptate parțial de la achiziția de CV-uri), ceea ce a redus cererea pe piața de certificate. Ca atare, s-a ajuns ca vânzarea certificatelor verzi să fie posibilă aproape exclusiv prin intermediari, cu comisioane extrem de ridicate (de peste 35% din valoarea certificatelor), afectând și mai mult veniturile nete obținute de producător.
- 4. Grad ridicat de îndatorare pentru investiții:** Structura financiară a Societății prezintă un grad mare de îndatorare, ca urmare a investițiilor masive efectuate în infrastructură și tehnologie, necesare pentru a rămâne competitivă în piața energiei regenerabile. Cu toate acestea, s-a ajuns la imposibilitatea de a face față plăților scadente, în principal din cauza dificultăților de a vinde la timp și la prețuri rezonabile certificatele verzi obținute, ceea ce a generat un deficit de lichiditate.
- 5. Investiții neprofitabile în subsidiare:** În încercarea de a-și diversifica portofoliul și a reduce riscurile, Societatea a realizat investiții în unele firme conexe care, de-a lungul timpului, s-au dovedit neprofitabile. Aceste decizii investiționale neinspirate au condus la pierderi financiare considerabile și au afectat suplimentar fluxul de numerar al societății.
- 6. Fluctuațiile prețurilor energiei și certificatelor verzi:** Oscilațiile semnificative ale prețurilor de piață la energie electrică și la certificatele verzi au contribuit, în egală măsură, la agravarea stării de dificultate a Societății. Notabil este declinul valorii certificatelor verzi – **prețul acestora a scăzut de la 450 lei la circa 200 lei**, conform cotațiilor stabilite de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE). Astfel

de fluctuații de preț afectează negativ veniturile companiilor din sector: de exemplu, o scădere bruscă a prețului energiei poate face ca veniturile să nu mai acopere costurile, iar costurile ridicate impuse de valorificarea certificatelor verzi (comisioane mari, etc.) pot eroda sever marja de profit.

**7. Incertitudinea legislativă constantă:** Modificările legislative frecvente și imprevizibile au generat instabilitate și lipsă de predictibilitate pentru companiile din domeniul energiei fotovoltaice. Legislația în continuă schimbare (privind taxarea prosumatorilor, scheme de sprijin noi, reglementări de piață etc.) a creat incertitudini care fac dificilă planificarea pe termen lung. Companiile trebuie să fie capabile să se adapteze rapid la noile reglementări, ceea ce necesită resurse financiare și operaționale suplimentare – punând presiune pe situația lor financiară.

**8. Evoluția pieței energiei electrice:** România a cunoscut o creștere accelerată a capacităților de producție fotovoltaică, în special în zona prosumatorilor. La data de 31 decembrie 2024, erau înregistrați peste 200.000 de prosumatori, cu o putere instalată totală de 2.379 MW, contribuind astfel la un excedent semnificativ de energie disponibilă pe piață. Pe măsură ce autoconsumul a devenit tot mai răspândit în rândul prosumatorilor, cererea de energie din rețea s-a diminuat considerabil, ceea ce a condus la scăderea nivelului prețurilor. În zilele nelucrătoare, cererea redusă, combinată cu producția ridicată din surse regenerabile, generează dezechilibre semnificative între ofertă și cerere.

**9. Dificultățile legate de valorificarea certificatelor verzi:** Ca urmare a modificărilor legislative, valorificarea certificatelor verzi la prețurile avute în vedere la demararea proiectului Societății a devenit extrem de dificilă. **Comisioanele mari percepute de traderi și alți intermediari** (care pot ajunge chiar și la 40% din prețul de vânzare al certificatului verde) erodează profiturile companiilor din domeniul energiei fotovoltaice. Aceste costuri suplimentare pot face ca prețul final al energiei să fie mai puțin competitiv, afectând capacitatea de a atrage și menține clienți.

## 7.2. Prezentarea premiselor eficiente de redresare

Pentru redresarea situației de dificultate cu care se confruntă în prezent Societatea, este necesară realinierea activității acesteia pe principii noi, sănătoase. Viabilitatea pe termen lung a Societății va depinde de un flux de numerar echilibrat și de corelarea atentă a cheltuielilor cu veniturile, astfel încât aceasta să poată genera profit constant, lună de lună.

Este nevoie de o reacție rapidă atât la nivel strategic, cât și operațional pentru a re poziționa corect compania pe piață, a dimensiona optim structura acesteia la nivelul real de activitate, a simplifica operațiunile, a reduce costurile, a crește productivitatea și a readuce Societatea pe profit. În esență, planul de restructurare va urmări transformarea Societății dintr-o companie aflată în dificultate într-o afacere sustenabilă și competitivă.

### Strategia de redresare propusă se bazează pe următorii piloni principali de acțiune:

- 1. Optimizarea producției și valorificării energiei:** Extinderea capacității de stocare a energiei electrice (de ex. baterii sau alte soluții de acumulare), permițând stocarea surplusului de energie produs în orele cu cerere mică și vânzarea acestuia în intervalele orare cele mai profitabile (atunci când prețul energiei în piață este ridicat). Acest lucru va spori veniturile obținute din energia generată, atenuând totodată impactul variațiilor de producție și preț. De asemenea, stocarea energiei electrice va permite societății generare de venituri din participarea la serviciile de echilibrare de sistem contribuind la creșterea veniturilor ce vor putea fi generate de operarea parcului existent.



2. **Reducerea costurilor de intermediere comercială:** Eficientizarea costurilor de vânzare prin renegocierea contractelor cu traderii de energie și identificarea unor parteneri care practică tarife de intermediere mai mici. Scopul este reducerea comisioanelor de tranzacționare a energiei și certificatelor verzi (care în prezent sunt foarte mari, ~35–40%) pentru a crește marja netă obținută de societate din vânzări.
3. **Redimensionarea structurii organizatorice:** Menținerea unei structuri suple a personalului, limitată la numărul optim necesar desfășurării activităților curente. Se vor elimina posturile redundante și se vor externaliza, dacă este cazul, anumite servicii neesențiale, cu scopul reducerii costurilor fixe cu forța de muncă, păstrând în același timp personalul cheie calificat.
4. **Creșterea eficienței operaționale:** Eficientizarea proceselor și activităților interne, prin digitalizare și automatizare acolo unde este posibil, și dimensionarea corectă a organizației la volumul actual de activitate. Se va ajusta structura de cost (atât variabilă, cât și fixă) astfel încât societatea să poată genera profit chiar și la un nivel mai redus al cifrei de afaceri, asigurându-se că fiecare lună este profitabilă operațional.
5. **Îmbunătățirea managementului riscului de credit:** Implementarea unei politici conservatoare de control al creditului comercial acordat clienților, care să asigure încasarea la timp a creanțelor. Se vor stabili limite stricte de credit pentru clienți, termene de plată mai scurte, eventual mecanisme de garantare a plăților (scrisori de garanție bancară, asigurare de credit comercial etc.), precum și monitorizarea continuă a riscului de neplată. Scopul este evitarea formării unor noi blocaje financiare din cauza neîncasării la timp a facturilor.
6. **Concentrarea pe clienții profitabili și contracte pe termen lung:** Reorientarea eforturilor comerciale ale Societății către segmentele de clienți cele mai profitabile și cu bonitate ridicată. Se va pune accent pe încheierea de contracte pe termen lung cu consumatori stabili (de ex. companii cu reputație solidă, poate consumatori finali sau furnizori de ultimă instanță), oferind acestora pachete de servicii adecvate (energie verde la preț competitiv, eventual împreună cu certificate verzi pentru conformare). Astfel, se va asigura un flux de venituri predictibil și se va consolida relația cu clienții-cheie, reducând dependența de piața spot volatilă.

Strategia de restructurare reprezintă ansamblul de măsuri necesare a fi întreprinse de către societatea debitoare, în vederea implementării planului în scopul redresării societății debitoare și a distribuirilor către creditorii săi, în cuantumul indicat în programul de plăți.

Măsurile de restructurare judiciară prezentate în cuprinsul prezentei secțiuni au drept finalitate continuarea activității de producție și vânzare a energiei electrice, precum și a certificatelor verzi.

Principalele premise de la care pleacă restructurarea activității MW Green sunt următoarele:

| 1.                                                                                                                                                  | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Societatea deține toate autorizațiile necesare desfășurării activității în domeniul în care activează, precum și personal specializat și autorizat. | Societatea a generat profit operațional în perioada 2022-2024 din vânzarea energiei electrice și a certificatelor verzi, în condițiile în care luăm în calcul certificatele verzi ca fiind venituri de natura operațională și deține baza materială și know-how-ul activității pe care o desfășoară. |



|                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>3.</b></p> <p>Eșalonarea și ajustarea masei creditorilor în conformitate cu capacitatea reală de plată a companiei.</p> | <p><b>4.</b></p> <p>Investiția în achiziția de baterii necesare stocării energiei electrice și implicit a vânzării unei cantități superioare de energie electrică pe piața de echilibrare și din serviciile de rezervă.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Restructurarea societății are ca obiectiv generarea din activitatea curentă a unui excedent de numerar care, conjugat cu veniturile suplimentare generate de achiziția bateriilor și vânzarea la finalul perioadei de concordat preventiv a parcului fotovoltaic, aspecte care să contribuie la achitarea într-o cât mai mare măsură a pasivului înscris în Tabelul definitiv de creanțe al Societății

## Planul prevede:

### ➤ **Continuarea activității de vânzare a energiei electrice și a certificatelor verzi:**

Această măsură este susținută de: autorizațiile și personalul specializat deținut de Societate, contracte aflate în vigoare, participarea viitoare pe piața de echilibrare în condițiile achiziționării bateriilor pentru parcul fotovoltaic, know-how-ul activității, piața în care își desfășoară activitatea. Această măsură generează lichidități pentru plata creanțelor înscrise la masa creditorilor într-o proporție net superioară situației în care Societatea ar intra în procedura falimentului.

### ➤ **Ajustarea masei creditorilor**

Această măsură este luată în scopul echilibrării situației patrimoniale a Societății astfel încât să poate fi acoperită o parte cât mai mare din datoriile acesteia, într-un grad mai ridicat față de cazul falimentului.

### ➤ **Investițiile în achiziția de baterii pentru vânzarea unei cantități suplimentare de energie electrică**

În anul 2, semestrul 2 al concordatului preventiv, compania intenționează să atragă 1.050.000 euro (echiv. 5.323.500 lei) pentru achiziția unui sistem de stocare a energiei electrice în baterii de stocare. Energia electrică generată de către parcul fotovoltaic în perioadele de prețuri de vânzare reduse va fi utilizată pentru încărcarea bateriilor de stocare, urmând ca aceasta să fie valorificată în momentele în care prețurile de vânzare a energiei vor fi mai ridicate.

Scopul derulării acestei investiții este creșterea capacității și vânzarea unei cantități suplimentare de energie electrică și participarea societății la piața de echilibrare.

Venituri estimate: 845.000 euro/an – participarea la piața de echilibrare (up & down) și 346.000 euro/an – servicii de rezervă. Total venituri estimate: 1.191.000 euro/an.

Surse de finanțare: Aport propriu 0,55 mil. euro și Fonduri atrase de la un investitor privat, în sumă de 1,05 mil. euro, cu Dobândă anuală: ~15%.

Perioadă de rambursare: 5 ani (peste durata planului de restructurare).

Valoarea totală a proiectului

1.450.000 euro, defalcată astfel:

- 1.350.000 euro – achiziția bateriilor.

- 100.000 euro – alte costuri (proiect, lucrări civile, configurare și stație).

Informațiile provin de la Alive Capital SA, care a transmis oferta către MW Green Power Export SA privind prețul bateriilor, cheltuielile și veniturile estimate după implementare.

## 7.3. Prezentarea măsurilor pentru punerea în aplicare a planului de restructurare

### Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului

În vederea asigurării reușitei planului de restructurare al Societății, potrivit prevederilor art. 24 alin. 1 lit. g) din Legea nr. 85/2014, prezentul Plan va prevedea măsuri adecvate care să asigure Societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și, în special, asigurării resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin programul de plăți și finalmente pentru acoperirea într-o cât mai mare proporție a creanțelor creditorilor societății.

În conformitate cu art. 24 alin. 1 lit. g) din Legea insolvenței nr. 85/2014, mecanismul restructurării se referă la restructurarea patrimonială (financiară) și operațională a debitorului. Măsurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrată din punct de vedere financiar, aflată în concordat preventiv, într-o societate capabilă să respecte programul de plăți.

În esență, principalele măsuri prezentate prin plan se referă la:

### Restructurarea financiară:

|                                                                                                                                           |                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor și eşalonarea acestora conform programului de plăți.</b>                     | <b>Obținerea de resurse financiare provenite din vânzarea la finalul perioadei de concordat a parcului fotovoltaic</b> |
| <b>Obținerea de resurse financiare provenite din derularea activității operaționale de vânzare energie electrică și certificate verzi</b> |                                                                                                                        |

### 7.3.1. Măsuri de restructurare financiară

#### 1. Ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor și eşalonarea unor datorii conform programului de plăți

În esență, Planul prevede ca măsuri de restructurare financiară a Societății reeşalonarea datoriilor pe o perioadă de 48 luni (4 ani), conform cash-flow-ului și al programului de plăți prezentat.

Situația patrimonială a Societății se prezintă azi ca o situație dezechilibrată în care gradul de capitalizare și capacitatea de rambursare sunt reduse. Ajustarea masei creditorilor are scopul echilibrării situației patrimoniale a Debitoarei prin eliminarea acelor pasive „toxice”, care nu-și găsesc corespondent în elementele de activ.

Astfel, restructurarea este posibilă printr-un plan care să prevadă printre altele reduceri și eşalonări de creanțe, în condițiile respectării tratamentului corect și echitabil prevăzut de Legea nr. 85/2014. În urma omologării planului, debitoarea desfășoară activitatea în limitele afacerii sale obișnuite, în condițiile planului de restructurare, sub supravegherea administratorului concordatar.

În ceea ce privește reducerea și eşalonarea creanțelor afectate, conform art. 34 din Legea nr. 85/2014, dacă procedura concordatului preventiv se încheie prin îndeplinirea prevederilor din Plan, iar Planul a prevăzut reduceri de creanțe, acestea rămân definitive de la data pronunțării hotărârii de închidere a procedurii.

În situația în care eșuează îndeplinirea prevederilor din plan, conform art. 34 alin. 2 din Legea nr. 85/2014: eventualele creanțe reduse renasc la data pronunțării hotărârii de închidere a procedurii, diminuate ca urmare a plăților efectuate pe durata procedurii concordatului preventiv, iar creditorii care au drept la perceperea dobânzilor, majorărilor sau penalităților de orice fel ori cheltuială, numite generic accesorii, suspendate prin planul de restructurare, își pot calcula accesoriile retroactiv pe perioada derulării planului de restructurare.

## 2. Obținerea de resurse financiare provenite din derularea activității operaționale de vânzare a energiei electrice și a certificatelor verzi, precum și a vânzării parcului fotovoltaic la finalul procedurii de concordat preventiv

Această măsură subliniază ideea că derularea în continuare a **activității de bază a Societății** – vânzarea de energie electrică și certificate verzi – **reprezintă o sursă principală de venituri pe durata planului**. Practic, restructurarea companiei se bazează pe premisa că firma va funcționa în continuare, generând profit din aceste operațiuni, profit ce va fi folosit pentru plata creditorilor și desfășurarea activității curente.

MW Green are toate atuurile necesare pentru a-și continua activitatea operațională: deține autorizațiile legale în domeniu, personalul calificat și autorizat pentru mentenanța panourilor fotovoltaice și know-how-ul acumulat pentru realizarea activității de producție. Nimic din plan nu implică încetarea bruscă a activității sau vreo lichidare generalizată – dimpotrivă, restructurarea este planificată prin continuarea afacerii, acesta fiind scenariul optim.

Producția de 6.700 MW/h pe an ar asigura venituri în suma de cca. 2 mil. lei anual, în condițiile în care valoarea medie a unui MW/h ar atinge 300 lei/MW/h, însă începând cu anul 2, valoarea medie de tranzacționare MW/h este estimată a crește la 400 lei/MW/h, valoare care este preconizată a se păstra și în anul 3, iar în ultimul an valoarea medie ar crește la 500 lei/MW/h.

Compania estimează să vândă anual un volum de 23.000 certificate verzi, iar începând cu anul 2, să vândă și un volum de 30.000 certificatele verzi amânate aferente anului 2025, pentru ca în anul 3 și anul 4, compania să vândă certificatele verzi amânate ramase, în volum de 27.000 în fiecare an.

Planul își asumă că Societatea va genera per ansamblu, din activitatea operațională un flux de numerar pozitiv cumulat de circa 14,20 mil. lei în cei 4 ani. Această cifră provine din Bugetul de venituri și cheltuieli (Cap. 5) și din proiecția fluxului de numerar (Cap. 5) – practic, este marja disponibilă după acoperirea cheltuielilor de operare, care va putea fi folosită la plăți către creditorii. Realizarea acestei ținte de flux depinde direct de succesul măsurilor operaționale: dacă se mențin costurile sub control și certificatele verzi vor fi vândute la prețurile la care se vând acum, cu discount, coroborat cu vânzarea la prețurile estimate ale energiei electrice, profitul va fi atins.

**De la data omologării Planului de restructurare, compania va efectua demersuri în vederea valorificării parcului fotovoltaic, urmând ca acesta să fie promovat în vedere valorificării la valoarea menționată în Raportul de Evaluare de 5.269.770 euro (echiv. 26.717.734 lei, la cursul estimat de 1 euro=5,07 lei), la care se va adăuga valoarea bateriilor instalate, conform investiției propuse (estimat 250.000 euro/MW/h X 10 MW/h=2.500.000 euro), în total valoarea estimată de vânzare a parcului fotovoltaic fiind de 7.769.770 euro (echiv. 39.392.734 lei).**

În concluzie, măsura continuării activității de bază implică faptul că MW Green va rămâne pe piață ca un competitor activ pe durata restructurării, ducând la bun sfârșit contractele asumate de vânzare a energiei electrice și a certificatelor verzi, precum și vânzarea parcului fotovoltaic în scopul generării de profit și lichiditate pentru creditorii.

Această măsură este susținută de: autorizațiile și personalul specializat deținut de Societate, contractele aflate în vigoare și cele viitoare, know-how-ul activității, venitul operațional compus din vânzarea energiei electrice și certificatelor verzi, precum și de posibilitatea instalării de baterii, care vor genera venituri suplimentare prin vânzarea unui volum mai ridicat de energie electrică. Această continuare a activității generează lichidități pentru plata creanțelor înscrise la masa creditorilor într-o proporție net superioară situației în care Societatea ar intra în procedura falimentului. Practic, planul se bazează pe premisa fundamentală că restructurarea prin funcționare este calea de maximizare a valorii pentru creditori.

#### 7.4. Descrierea nivelului dificultăților companiei la momentul întocmirii planului

La momentul întocmirii Planului de Restructurare, compania se confrunta cu anumite dificultăți financiare care au determinat întârzierea achitării datoriilor față de terți, astfel:

1. Modificările legislative succesive, în special amânarea și eşalonarea certificatelor verzi, au generat un excedent cronic de certificate pe piață, ceea ce îngreunează foarte mult valorificarea lor de către producători, iar supraproducția de certificate a avut ca efect direct prăbușirea prețului acestora la nivelul minim reglementat, **astfel încât lichiditățile companiei au fost afectate semnificativ în anul 2025 de acest aspect**, cu efecte negative viitoare asupra capacității de onorare a datoriilor acumulate și curente.
2. Diminuarea prețului energiei electrice, determinată de numărul ridicat de prosumatori, care a contribuit astfel la un excedent semnificativ de energie disponibilă pe piață, **a impactat negativ lichiditățile companiei**, cu repercusiuni asupra capacității de onorare a datoriilor acumulate și curente.
3. Eșuarea negocierilor cu reprezentanții CEC Bank în anul 2025 privind restructurarea celor două credite de investiții, după ce în trecut compania a reușit să obțină restructurări ale facilităților de credit acordate, **efectul fiind incapacitatea companiei de acoperire a serviciului datoriei din profitul operațional** (care include profitul generat de vânzarea energiei electrice și a certificatelor verzi).
4. Structura de costuri necorelată cu veniturile în scădere – pe fondul scăderii vânzărilor și a posibilei diminuări a activității comerciale, structura de costuri nu a fost ajustată în mod corespunzător, **fiind un factor în plus care a afectat negativ profitul operațional al companiei**.

#### 7.5. Măsurile luate de societate pentru depășirea stării de dificultate financiară până la depunerea planului de restructurare

Compania a realizat demersuri pentru obținerea de autorizații de intrare pe piața de echilibrare.

În acest sens, a primit o ofertă de la principalul sau partener de afaceri, Alive Capital SA, proiectul fiind denumit *"Sistem achiziții de date SCADA pentru monitorizarea și controlul centralei fotovoltaice de producere a energiei electrice din conversia energiei solare Videle"*.

Mai jos este prezentată oferta tehnico-economică transmisă de Alive Capital SA în data de 11.09.2025, în vederea furnizării soluției hardware + software împreună cu servicii adiționale de instalare și punere în funcție structura achiziției și transmisiuni de date SCADA aferent Centralei Electrice Fotovoltaice Videle.

**Power Plant Controller (PPC)** este o soluție hardware și software avansată, proiectată să gestioneze în mod centralizat funcționarea unui parc fotovoltaic mare (peste 100 MW), asigurând conformitatea cu cerințele tehnice și operaționale impuse de operatorii de rețea (TSO - Transmission System Operator). Acest sistem



integrează diverse componente ale parcului (panouri fotovoltaice, invertoare, transformatoare, echipamente de protecție și stocare) și optimizează producția de energie, garantând stabilitatea rețelei și eficiența operațională.

Alăturat sunt prezentate rolurile PPC în operarea unui parc fotovoltaic de categorie D:

## 1. Gestionarea puterii active și reactive

- Puterea activă: PPC reglează livrarea energiei active către rețea în funcție de cerințele de echilibru ale sistemului energetic.
- Include funcționalități precum limitarea exportului de putere în funcție de solicitările TSO, participarea la serviciile de reglare a frecvenței și răspunsul la cererile de reducere a producției în situații de urgență.
- Puterea reactivă: Controlează fluxul de putere reactivă pentru a menține o tensiune stabilă în punctul de cuplare comună (PCC).
- Permite ajustări dinamice ale factorului de putere în funcție de reglementările impuse (de exemplu, compensarea variațiilor de tensiune în rețea).

## 2. Control dinamic al frecvenței și tensiunii

- PPC monitorizează în timp real frecvența și tensiunea în rețea și răspunde prompt pentru a preveni instabilități.
- Integrează algoritmi de control pentru a participa la reglajul primar, secundar și terțiar al frecvenței.

## 3. Monitorizare și raportare avansată

- Sistemul colectează și analizează date în timp real de la toate echipamentele critice, inclusiv panouri fotovoltaice, invertoare și sisteme de stocare.
- Furnizează rapoarte detaliate privind performanța și conformitatea cu indicatorii cheie de performanță (KPIs), necesare atât pentru operatorii de rețea, cât și pentru operatorii parcului.
- Integrează funcționalități de detectare a defecțiunilor și diagnosticare proactivă pentru reducerea timpilor de nefuncționare.

## 4. Integrarea cu sistemele auxiliare și SCADA

- PPC este interconectat cu sistemele de monitorizare SCADA, oferind o interfață centralizată pentru operarea și controlul întregului parc.
- Permite integrarea sistemelor de stocare (baterii), optimizând utilizarea energiei produse și asigurând răspunsuri rapide la cerințele rețelei (peak shaving, load balancing).

## 5. Funcții avansate de siguranță și protecție

- PPC gestionează protecția rețelei prin limitarea curenților de scurtcircuit și izolarea automată a parcului în caz de avarii majore.
- Se conformează standardelor internaționale de protecție (IEC, IEEE) pentru prevenirea suprasarcinilor și a instabilităților sistemului.

## 6. Optimizarea producției și previzionarea

- PPC folosește modele avansate de prognoză meteorologică pentru a ajusta producția, asigurând un echilibru între cererea și oferta din rețea.
- Optimizează curba de producție prin gestionarea eficientă a invertorilor și echipamentelor de conversie a energiei.



Pretul total al ofertei este de 20.410 euro (fără TVA), din care 12.610 euro reprezintă componentele hardware ale sistemului PPC, iar 7.800 euro reprezintă serviciile de inginerie SCADA.

**Termenul estimativ pentru implementarea sistemului PPC este de aproximativ 4 săptămâni**, detaliat astfel:

- a) 2 săptămâni – furnizarea dulapului PPC;
- b) 1 săptămână – configurarea logicii de control;
- c) 1 săptămână – efectuarea testelor finale.

După finalizarea implementării sistemului SCADA local, urmează testele pentru serviciile de sistem. Acestea depind în mare măsură de condițiile meteo, întrucât este necesar să atingem un nivel apropiat de producția maximă.

Ulterior, într-un interval estimat de 2–3 săptămâni de la finalizarea testelor, se vor primi rapoartele aferente, care vor fi ulterior depuse la Transelectrica.

## **8. Metode de informare și de consultare a angajaților. Modul în care planul de restructurare va afecta forța de muncă a debitorului**

La data deschiderii procedurii de concordat preventiv societatea înregistra 3 salariați.

Măsurile care vor fi aplicate prin planul de restructurare influențează salariații, aceștia fiind incluși în categoria creditorilor afectați, însă cu o sumă redusă, de 1.858 lei, reprezentând restanțe salariale.

Conform Bugetului de Venituri și Cheltuieli, precum și a fluxului de numerar din prezentul Plan de Restructurare, restanțele salariale vor fi achitate în primul semestru din al doilea an în cadrul procedurii de concordat.

Având în vedere faptul că salariații sunt incluși în categoria creanțelor afectate de prezentul Plan, reprezentanții societății au procedat la informarea și consultarea acestora înainte de deschiderea procedurii, comunicându-le modalitatea în care vor fi afectați de măsurile din Planul de restructurare.

## **9. Simularea și compararea distribuirilor în cadrul procedurii de concordat preventiv și al procedurii falimentului**

### ***Simularea falimentului***

Pentru a demonstra fezabilitatea și echitatea planului de restructurare, legea solicită prezentarea comparativă a unei simulări a distribuirilor de care ar beneficia creditorii afectați în cazul falimentului (art. 24 alin. 1 lit. k din Legea insolvenței). Această simulare compară distribuțiile estimate ce s-ar realiza către creditori dacă Societatea ar fi lichidată, cu cele propuse în cadrul planului de restructurare în cadrul procedurii de concordat preventiv.

În scenariul falimentului, se presupune că: activitatea societății încetează complet la scurt timp după intrarea în faliment; toate contractele în curs sunt reziliate (cu eventuale daune pentru neexecutare); activele societății (imobiliare și mobiliare) sunt valorificate prin licitație publică în termen de 1-2 ani; se aplică costurile procedurii (onorarii lichidator judiciar, taxe, cheltuieli de conservare); sumele obținute se distribuie conform ordinii legale de preferință conform art. 159 și 161 din Legea insolvenței.

În conformitate cu raportul de evaluare și analiza efectuată de Administratorul judiciar, valoarea totală de lichidare a patrimoniului Societății este de **23.682.396,74 lei** (incluzând disponibilitățile bănești de cca. 149 mii lei, la o dată relativ apropiată de momentul întocmirii planului de restructurare, respectiv 30.06.2025, precum și valoarea minimă de vânzare estimată a certificatelor verzi, de cca. 3,69 mil. lei, aflate în stoc la data de 30.06.2025). Situația, exprimată în lei, se prezintă după cum urmează:

| Explicație/Categorie creditor                                | Creanță acceptată cf. Tabel Definitiv | Distribuirii faliment | Pondere distribuire |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Valoare de lichidare - faliment</b>                       |                                       | <b>23.356.089,51</b>  |                     |
| <b>Cheltuieli de procedură - art. 159, alin. (1), pct. 1</b> |                                       | <b>2.831.221,33</b>   | <b>100,00%</b>      |
| <i>Rest de distribuit</i>                                    |                                       | <b>20.524.868,18</b>  |                     |
| <b>Creanțe garantate - art. 159, alin. (1), pct. 3</b>       | <b>30.299.929,78</b>                  | <b>18.580.136,83</b>  | <b>61,32%</b>       |
| CEC BANK SA                                                  | 13.317.868,49                         | 13.317.868,49         | 100,00%             |
| Obligatari garanți cu certificate                            | 16.982.061,29                         | 5.262.268,34          | 30,99%              |
| <i>Rest de distribuit</i>                                    |                                       | <b>1.944.731,35</b>   |                     |
| <b>Creanțe salariale - art. 161 pct. 3</b>                   | <b>1.858,00</b>                       | <b>1.858,00</b>       | <b>100,00%</b>      |
| <i>Rest de distribuit</i>                                    |                                       | <b>1.942.873,35</b>   |                     |
| <b>Creanțe bugetare - art. 161 pct. 5</b>                    | <b>121.356,00</b>                     | <b>121.356,00</b>     | <b>100,00%</b>      |
| <i>Rest de distribuit</i>                                    |                                       | <b>1.821.517,35</b>   |                     |
| <b>Creanțe chirografare - art. 161 pct. 8 și pct. 10</b>     | <b>15.032.401,78</b>                  | <b>1.823.098,95</b>   | <b>12,13%</b>       |
| <b>TOTAL MASA CREDALĂ CF. TABEL</b>                          | <b>45.455.545,56</b>                  | <b>20.526.449,78</b>  | <b>45,16%</b>       |
| <b>TOTAL MASA CREDALĂ SIMULARE FALIMENT</b>                  | <b>45.455.545,56</b>                  | <b>20.526.449,78</b>  | <b>45,16%</b>       |

Distribuirile în faliment au fost simulate în felul următor:

- ✎ s-au cumulat sumele ce ar rezulta în urma valorificărilor de active și recuperările de creanțe;
- ✎ fiecare creditor ar primi suma obținută din valorificarea activelor, diminuate pro-rata cu suma rămasă neacoperită din cheltuielile aferente procedurii;
- ✎ au fost estimate cheltuieli de procedură în sumă de 2.831.221 lei;

Conform evaluării efectuate evaluatorul independent valoarea de lichidare estimată a patrimoniului Societății este de **19.516.826,09 lei** (valoare actualizată după valorificările de active și distribuirile efectuate către creditori), la care se adaugă disponibilitățile bănești în cuantum de **149.481,69 lei** (suma a fost corectată cu distribuirile către creditori și plățile cheltuielilor de procedură efectuate până la momentul depunerii tabelului definitiv), ce rezultă din evidențele contabile la data de 30.06.2025, precum și valoarea estimată a certificatelor de **3.689.781,73 lei**. Valoarea certificatelor a fost determinată în baza numărului certificatelor verzi aflate pe stoc la data de 30.06.2025 (24.754 certificate verzi), valorificate la o valoare minimă reglementată de piață de 29,4 euro. La determinarea valorii de lichidare a patrimoniului societății s-au avut în vedere următoarele:

- ✎ valoarea de lichidare a activelor de natura mijloacelor fixe (terenuri, construcții, echipamente, participații, etc.), iar aceasta este egală cu valoarea de lichidare inclusă în rapoartele de evaluare întocmite de către evaluator. Valoarea de lichidare a activelor determinată de către evaluator ține

cont de faptul că valorificarea acestora se va realiza în cadrul unei proceduri judiciare (procedura de faliment);

✎ valoarea de lichidare a activelor circulante (stocuri, creanțe, etc.).

În caz de faliment, creanțele se vor plăti conform prevederilor art. 159 și 161 din Legea nr. 85/2014, în următoarea ordine:

- Din totalul de **19.666.307,78 lei** estimat a fi obținut în urma lichidării activelor, incluzând disponibilitățile bănești ajustate la data de 30.06.2025, s-ar achita cheltuielile procedurii de faliment, respectiv suma de **2.831.221 lei**.
- După deducerea cheltuielilor de procedură categoria creditorilor creanțelor garantate, ar beneficia de distribuiri în cuantum de **18.580.136,83**, reprezentând **61,32%** din sumele înscrise la masa credală.
- Creditorii salariați care, în ipoteza falimentului, vor deține creanțe totale în valoare de **1.858 lei**, ar beneficia de distribuiri de sume în procent de **100%** din totalul creanței deținute.
- În situația falimentului creditorii bugetari (art. 161, pct. 5) ar avea creanțe însumând **121.356 lei**, iar acestea vor beneficia de distribuiri în cuantum de **121,356 lei**, reprezentând **100%** din sumele înscrise la masa credală.
- Creditorii chirografari (art. 161 pct. 8, 9 și 10) vor beneficia de distribuiri în sumă de **1.823.098,85 lei**, reprezentând **12,13%** din sumele înscrise la masa credală.

Detaliile de calcul ale estimării cheltuielilor procedurii de faliment calculate pentru o perioadă estimată de 24 de luni, totalizează suma de **2.831.221 lei**, sunt prezentate în tabelul următor:

| Cheltuieli procedură faliment pentru 24 luni                                       | Valoare (lei)    |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Taxa UNPIR (2%)                                                                    | 390.337          |
| Costuri de conservare (chirie, utilități, pază, telecomunicații, etc.)             | 203.280          |
| Costuri fixe faliment (servicii contabilitate, salarii și servicii administrative) | 389.040          |
| Arhivare documente societate                                                       | 37.029           |
| Onorariu fix și variabil lichidator judiciar                                       | 1.616.368        |
| Alte cheltuieli neprevazute                                                        | 195.168          |
| <b>TOTAL</b>                                                                       | <b>2.831.221</b> |

## Comparația faliment vs. Plan restructurare

În ipoteza în care împotriva Societății se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmează ca activele Societății să fie valorificate în cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 133 alin. (4) lit. d) din Legea insolvenței, planul de restructurare trebuie să prevadă „*ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment*”. Luându-se în considerare rezultatele din raportul de evaluare menționat, s-a procedat la calcularea valorii estimative a distribuiriilor către creditorii pentru cazul intrării în faliment, comparativ cu cea obținută în caz de restructurare.

În ceea ce privește sumele pe care creditorii le-ar obține în ipoteza în care împotriva Societății s-ar deschide procedura falimentului, se cuvine a menționa faptul că această valoare este influențată și de obligațiile de plată pe care Societatea le-a înregistrat față de creditorii săi curenți în timpul perioadei de observație, creditorii care în ipoteza falimentului ar avea înscrise creanțele lor în categoria reglementată de art. 161 pct. 4 din Legea nr. 85/2014. Facem precizarea că la acest moment nu au fost incluse în prezenta comparație datoriile care ar

apărea în timpul perioadei de observație, însă în mod cert acestea ar afecta distribuiri față de categoriile inferioare aflate la punctul 5, respectiv la punctul 8, 9 și 10 al art. 161 din Lege.

Totodată, sumele distribuite creditorilor în ipoteza falimentului vor fi influențate și de valoarea cheltuielilor de procedură (paza și administrarea activelor, onorarii lichidator judiciar, taxe UNPIR, servicii contabile, servicii de arhivare, impozite locale etc.) ce sunt estimate pe o perioadă de 24 de luni, la suma de **2.831.221 lei**, iar acestea se achită cu prioritate față de orice altă distribuție conform art. 159 și art. 161.

Aspectele prezentate mai sus privind simularea falimentului, pe de o parte, și distribuiri din prezentul Plan, pe de altă parte, pot fi sintetizate după cum urmează:

| Categorie                                               | Faliment                |                      |                        | Plan de concordat                                                |                      |                        |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|
|                                                         | Creanța admisă faliment | Distribuiri          | Grad acoperire creanță | Creanța admisă                                                   | Distribuiri          | Grad acoperire creanță |
|                                                         | Lei                     | Lei                  | %                      | Lei                                                              | Lei                  | %                      |
| <b>Valoare realizabilă din lichidarea patrimoniului</b> | <b>23.356.089,51</b>    |                      |                        |                                                                  |                      |                        |
| <b>Costuri procedură de faliment</b>                    | <b>2.831.221,33</b>     | <b>2.831.221,33</b>  | <b>100,00%</b>         | <i>Costurile curente se suportă din activitatea operațională</i> |                      |                        |
| Garantați                                               | 30.299.929,78           | 18.580.136,83        | 61,32%                 | 30.299.929,78                                                    | 30.299.929,63        | 100,00%                |
| Salariați                                               | 1.858,00                | 1.858,00             | 100,00%                | 1.858,00                                                         | 1.858,00             | 100,00%                |
| Bugetari                                                | 121.356,00              | 121.356,00           | 100,00%                | 121.356,00                                                       | 121.356,00           | 100,00%                |
| Chirografari                                            | 15.032.401,78           | 1.823.098,95         | 12,13%                 | 15.032.401,78                                                    | 15.032.402,00        | 100,00%                |
| <b>Total masă credală</b>                               | <b>45.455.545,56</b>    | <b>20.526.449,78</b> | <b>45,16%</b>          | <b>45.455.545,56</b>                                             | <b>45.455.545,63</b> | <b>100,00%</b>         |

Prezentarea comparativă a sumelor ce se vor acoperi conform Planului de restructurare și în scenariul alternativei optime se prezintă după cum urmează:

| Categorie                                          | Grad acoperire Plan Restructurare | Grad acoperire în faliment |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință | 100.00%                           | 61,32%                     |
| Creanțe salariale                                  | 100.00%                           | 100.00%                    |
| Creanțe bugetare                                   | 100.00%                           | 100.00%                    |
| Celelalte creanțe                                  | 100.00%                           | 12.13%                     |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>100.00%</b>                    | <b>45.16%</b>              |

Interpretarea acestor date comparative:

- **Creditorii care beneficiază de drepturi de preferință /garantați:** În procedura falimentului, s-ar estima că din valorificarea bunurilor ipotecate creditorii garantați ar recupera în jur de 61,32% din cuantumul creanțelor, aceasta este o estimare pe baza evaluării activelor aflate în garanție, unii creditori cu garanții mai bune ar putea recupera sume mai mari față de cei cu garanții mai puțin atractive. Conform planului de restructurare, creditorii garantați vor primi 100% din creanțe. Așadar, **planul oferă creditorilor care beneficiază de drepturi de preferință un procent de recuperare mai mare decât în cazul falimentului.** Astfel față de faliment, unde ar fi primit distribuiri din valorificări de active, planul le oferă eșalonat pe 4 ani, 100% din valoarea creanțelor.
- **Creditorii bugetari:** În faliment s-a estimat că ar recupera în proporție de 100% (cca. 121 mii lei). Conform planului, creditorii bugetari vor încasa tot în proporție de 100% (cca. 121 mii lei) însă importanța majoră vine din beneficiile indirecte – statul va încasa și taxe curente (estimate la 8,98 mil. lei pe 4 ani), deci restructurarea e clar mai avantajoasă creditorilor bugetari. De asemenea, planul asigură – cum

menționam – plata integrală a datoriilor curente, ceea ce în faliment statul ar fi pierdut eventual și acele taxe și contribuții salariale (plus ar fi suportat costuri sociale). Așadar, creditorii bugetari sunt net avantajați de restructurarea Societății.

- **Creditorii salariați:** Aceștia oricum ar fi obținut 100% și în faliment. În plan, aceștia vor beneficia de distribuiri de 100% în primul semestru al planului de concordat. Ca atare, nu sunt dezavantajați prin plan, ci sunt identic satisfăcuți.
- **Celelalte creanțe/Creditorii chirografari:** creditorii chirografari vor beneficia de distribuiri în faliment în proporție de 12,13%, iar prin planul de restructurare categoria celorlalte creanțe va fi satisfăcută în proporție de 100%, astfel acești creditori vor beneficia de distribuiri mai mari în situația implementării planului din procedura de concordat preventiv, față de situația nefavorabilă a lichidării prin faliment. Mai mult, planul le aduce totuși și un beneficiu juridic: descărcarea de datorie la momentul confirmării (ceea ce le permite să ajusteze TVA și să-și deducă pierderea în contabilitate), pe când în faliment ar fi rămas cu creanțe nerecuperate și eventual ar fi așteptat închiderea procedurii de faliment pentru a beneficia de acest avantaj fiscal.

Astfel, comparând pe fiecare categorie, se poate constata că niciun creditor nu este defavorizat prin planul de restructurare și nu primește mai puțin decât ar fi primit în ipoteza falimentului, fie primesc mai mult (categoriile creditorilor care beneficiază de drepturi de preferință garantați și celelalte creanțe chirografare), fie la fel (categoriile creanțelor bugetare și creanțelor salariale).

În concluzie, testul comparativ faliment vs. Plan de restructurare demonstrează fără dubiu că planul de restructurare asigură o recuperare superioară a creanțelor pentru creditori, confirmând justificarea implementării sale.

## 10. Prezentarea măsurilor de restructurare propuse de administratorul concordatar

- **Efectuarea demersurilor de valorificare a parcului fotovoltaic**

Modalitatea prin care se va realiza valorificarea activului reprezentând parc fotovoltaic, va fi agreată cu creditorul ce beneficiază de o cauză de preferință, iar acestea constau fie prin licitație publică desfășurată pe bază de strategii de vânzare aprobate de către creditorul garantat, fie valorificare pe bază de ofertă directă cel puțin la valoarea de piață a activului determinată conform raportului de evaluare.

În ipoteza valorificării acestui activ ce face obiectul unei cauze de preferință, indiferent de termenele de plată prevăzute în Programul de plăți, societatea debitoare și Administratorul concordatar va proceda la efectuarea distribuiri efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de preferință în termen de maxim 30 de zile de la încasarea prețului.

Estimarea dată momentelor temporale ale valorificărilor este una conservatoare, demersurile de valorificare vor începe pe parcursul Planului și în condițiile în care există interes pentru acest activ. De asemenea, în măsura în care valorificările de active se vor efectua anticipat față de termenul estimat, societatea debitoare va putea efectua distribuirea sumelor de bani către creditori anticipat față de Programul de Plată a creanțelor.

- **Identificarea unor soluții optime de eficientizare a vânzării energiei și a certificatelor verzi**

Pentru a asigura o redresare financiară sustenabilă și pentru a garanta creditorilor un grad superior de recuperare a creanțelor, compania are ca obiectiv central eficientizarea vânzării energiei electrice și a



certificatelor verzi. Acest demers este menit să stabilizeze fluxurile financiare și să crească profitabilitatea, printr-o gestionare mai inteligentă și mai avantajoasă a resurselor disponibile.

## **1. Valorificare mai profitabilă și sigură a energiei**

Prin diversificarea canalelor de vânzare și negocierea unor contracte bilaterale pe termen mediu și lung, compania va obține predictibilitate și stabilitate a veniturilor, reducând impactul fluctuațiilor pieței. Astfel, creditorii vor beneficia de un nivel mai ridicat de certitudine privind capacitatea societății de a genera lichidități constante.

## **2. Strategii comerciale orientate spre maximizarea veniturilor**

Se vor implementa mecanisme moderne de management al riscului și de protecție împotriva volatilității prețurilor, astfel încât societatea să valorifice energia la momentele optime. Alegerea canalelor de tranzacționare va fi ghidată de analize de piață continue, garantând o maximizare a veniturilor din fiecare unitate de energie vândută.

## **3. Creșterea valorii certificatelor verzi**

Un calendar atent planificat pentru valorificarea certificatelor verzi va permite evitarea vânzărilor dezavantajoase în perioade de preț minim. În plus, colaborarea cu parteneri și furnizori care au nevoie de volume constante va genera fluxuri stabile și previzibile de numerar, sporind încrederea creditorilor în capacitatea de plată.

## **4. Creșterea veniturilor din vânzarea energiei electrice pe piața de echilibrare și din servicii de rezervă de sistem**

Compania va apela în anul 2 al perioadei de concordat preventiv la atragerea de fonduri în valoare în vederea implementării unui proiect de baterii de stocare a energiei electrice pentru parcul fotovoltaic existent. Implementarea acestui proiect va asigura vânzarea unei cantități suplimentare de energie electrică, veniturile estimate anuale fiind determinate astfel: 845.000 euro/an din participarea la piața de echilibrare (up & down) și 346.000 euro/an din servicii de rezervă de sistem.

### **• Recuperarea creanțelor societății față de debitorii săi**

Creanțele litigioase rezultate din activitatea societății anterioare deschiderii procedurii de concordat preventiv, precum și alte tipuri de creanțe vor genera lichidități suplimentare pentru continuarea activității și vor susține plata creanțelor înscrise la masa credală, astfel vor fi efectuate demersuri pentru recuperarea creanțelor.

Aplicarea acestor măsuri nu se limitează doar la eficientizarea operațională, ci are ca scop final creșterea capacității companiei de a onora obligațiile asumate prin concordat. Prin generarea unor venituri mai mari și mai stabile, societatea creează un cadru solid pentru rambursarea datoriilor, oferind creditorilor siguranța că recuperarea creanțelor se va face în condiții superioare celor aferente unei proceduri de insolvență necontrolată.

## 11. Limitări de responsabilitate

Prezentul plan a fost întocmit exclusiv pentru a fi utilizat în cadrul procedurii de concordat preventiv, care face obiectul dosarului nr. 1774/93/2025, aflat pe rolul Tribunalului Ilfov, fiind întocmit pentru creditorii societății debitoare prin raportare la datele financiare comunicate administratorului concordatar.

Conform art. 24 din Legea nr. 85/2014, administratorul concordatar elaborează sau asistă debitorul în elaborarea planului de restructurare, astfel că, administratorul concordatar, reprezentat prin consorțiul de practicieni în insolvență, Infinexa Restructuring - Filiala București S.P.R.L. și Insolvență SM Filiala București S.P.R.L., a elaborat prezentul plan folosind și prelucrând în mod exclusiv datele și informațiile furnizate de societatea debitoare MW Green Export SA, fără a efectua proceduri de verificare a corectitudinii și acurateții informațiilor furnizate, aceste obligații fiind în mod exclusiv în sarcina societății debitoare.

Prezentul plan cuprinde o serie de previziuni și estimări asumate de societate, realizate prin raportare la rezultatele financiare preconizate, iar omologarea acestui plan reprezintă acordul de voință dintre societate și creditorii afectați prin care aceștia susțin măsurile de redresare.

Orice informație, analiză și măsură din cadrul Planului nu va fi folosită cu alt scop în afară de redresarea activității economice a societății.

## 12. Sinteză și concluzii privind planul de restructurare

Prezentul plan a fost întocmit în conformitate cu dispozițiile art. 24 din Legea nr. 85/2014 și cuprinde măsurile necesare pentru redresarea economică și depășirea dificultăților financiare ale societății, precum și pentru acoperirea creanțelor, ceea ce va permite continuarea activității și menținerea pe piață a debitoarei.

În temeiul art. 24 alin. 8 din Legea nr. 85/2014, prezentul Plan de restructurare se comunică creditorilor ale căror creanțe sunt afectate pentru a-și exprima votul. Astfel cum rezultă din analiza realizată în cadrul prezentului plan, aprobarea planului de către creditorii și omologarea acestuia de către judecătorul-sindic reprezintă singura variantă în care creanțele sunt satisfăcute în cea mai mare proporție.

Prin prezentul plan s-a asigurat un tratament corect și echitabil creditorilor și, în egală măsură, cuprinde perspectivele de continuarea a activității economice și de evitare a insolvenței și falimentului.

În ceea ce privește condițiile prealabile pentru depunerea Planului, acestea au fost îndeplinite, după cum am arătat în capitolul 1 *Aspecte introductive*.

Planul prevede ca metodă de restructurare acoperirea într-un grad cât mai mare a creanțelor înregistrate la masa credală prin continuarea activității de bază, respectiv vânzarea de energie electrică și certificate verzi, aceasta reprezentând sursa principală de venituri pe durata planului. Practic, restructurarea companiei se bazează pe premisa că societatea va funcționa în continuare păstrând dreptul de administrare, însă în limita măsurilor de redresare din planul votat de creditorii și omologat de judecătorul-sindic, și, suplimentar, va atrage fonduri în valoare de 1.050.000 euro în vederea achiziției de baterii pentru parcul fotovoltaic existent, care va fi folosit pentru vânzarea unei cantități suplimentare de energie electrică. Toate aceste operațiuni generând profit care va fi folosit pentru plata creditorilor și desfășurarea activității curente.

În egală măsură, urmează implementarea redimensionării structurii organizatorice și creșterea eficienței operaționale.

Planul prevede în mod clar, detaliat și transparent (capitolele 7.2 și 7.3) modalitatea în care urmează a fi satisfăcute creanțele deținute împotriva societății, precum și sursele de venituri necesare pentru implementarea planului.

În ceea ce privește termenul de implementare acesta este de 48 de luni de la data omologării de către judecătorul-sindic, cu posibilitatea de prelungire în condițiile legii.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de restructurare, potrivit art. 27 din Legea nr. 85/2014, sunt:

- ◆ Creanțele care beneficiază de drepturi de preferință (Art. 27 alin. 4 lit. a);
- ◆ Creanțele salariale (Art. 27 alin. 4 lit. b)
- ◆ Creanțele bugetare (Art. 27 alin. 4 lit. c)
- ◆ Celelalte creanțe – creanțe chirografare (Art. 27 alin. 4 lit. e)

Conform analizei comparative din cadrul capitolului 9 *Simularea și compararea distribuirilor în cadrul procedurii de concordat preventiv și al procedurii falimentului*, falimentul nu reprezintă o alternativă viabilă, în această ipoteză fiind acoperite creanțele într-o proporție net inferioară decât în ipoteza restructurării în procedura de concordat preventiv.

Astfel, orice altă variantă în afară de aprobarea planului de către creditorii și omologarea de către judecătorul-sindic afectează interesele creditorilor și pune în real pericol redresarea și posibilitatea de continuarea a activității debitoarei. Oricum, conform dispozițiilor art. 34 procedura concordatului se poate încheia în orice moment prin hotărâre a judecătorului-sindic la cererea creditorului care sesizează nerespectarea planului, în sensul că nu i s-a achitat creanța conform prevederilor din plan în termen de maxim 60 de zile de la data prevăzută în plan sau la cererea oricărui creditor dacă desfășurarea activității debitorului aduce pierderi averii sale și nu prezintă perspective rezonabile de menținere a viabilității afacerii.

**În concluzie, starea de dificultate poate fi depășită numai prin implementarea planului de restructurare, iar perspectivele de redresare sunt reale, scopul fiind satisfacerea creanțelor în proporție cât mai mare și continuarea activității societății.**

**Prin Administrator Concordatar Consorțiul de practicieni în insolvență format din Infonexa Restructuring - Filiala București S.P.R.L. și Insolventa SM Filiala București S.P.R.L.**

## MW GREEN POWER EXPORT SA

Administrator  
Constantin Canacheu

INFINEXA  
RESTRUCTURING  
FILIALA BUCUREȘTI  
SPRL

INSOLVENTA SM SPRL  
FILIALA BUCUREȘTI

Asociat coordonator  
Adrian LOTREAN

Asociat coordonator

Sergiu Ioan Iliescu





## ANEXELE PLANULUI DE RESTRUCTURARE

**ANEXA NR. 1 – Rapoartele de evaluare a patrimoniului**

**ANEXA NR. 2 – Tabelul creanțelor împotriva averii debitoare**

**ANEXA NR. 3 – Buget de venituri și cheltuieli**

**ANEXA NR. 4 – Flux de numerar**

**ANEXA NR. 5 – Programul de plată a creanțelor**

| Nr. Crt. | Creditor             | Creanță acceptată | Pondere grupă | SEM 1     | SEM II    | SEM III | SEM IV  | SEM V     | SEM VI    | SEM VII   | SEM VIII   | Total      | Grad acoperire |
|----------|----------------------|-------------------|---------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|----------------|
| 1        | Creanțe garantate    | 30.299.930        | 66,66%        | 1.711.171 | 1.711.171 | 438.923 | 438.923 | 1.104.816 | 1.104.816 | 1.104.816 | 22.685.294 | 30.299.930 | 100,00%        |
| 1.1      | CEC BANK ROMANIA SA  | 13.317.868        | 29,30%        | 998.840   | 998.840   | 332.947 | 332.947 | 998.840   | 998.840   | 998.840   | 7.657.774  | 13.317.868 | 100,00%        |
| 1.2      | Creanțe obligatari   | 16.982.061        | 37,36%        | 712.331   | 712.331   | 105.976 | 105.976 | 105.976   | 105.976   | 105.976   | 15.027.520 | 16.982.061 | 100,00%        |
| 3        | Creanțe salariale    | 1.858             | 0,00%         | 0         | 0         | 1.858   | 0       | 0         | 0         | 0         | 0          | 1.858      | 100,00%        |
| 4        | Creanțe bugetare     | 121.356           | 0,27%         | 60.678    | 60.678    | 0       | 0       | 0         | 0         | 0         | 0          | 121.356    | 100,00%        |
| 5        | Creanțe chirografare | 15.032.402        | 33,07%        | 1.000.000 | 0         | 0       | 0       | 0         | 0         | 0         | 14.032.402 | 15.032.402 | 100,00%        |
|          | Total General        | 45.455.546        | 100,00%       | 2.771.849 | 1.771.849 | 440.781 | 438.923 | 1.104.816 | 1.104.816 | 1.104.816 | 33.685.294 | 42.423.144 | 100,00%        |