



ROMÂNIA
JUDEȚUL ARAD
MUNICIPIUL ARAD
CONSILIUL LOCAL

H O T Ă R Ă R E A nr. 288
din 15 septembrie 2016
pentru stabilirea unor măsuri privind fuziunea
dintre SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad

Având în vedere inițiativa Primarului Municipiului Arad, exprimată prin Expunerea de motive nr. 60493/12.09.2016,

Analizând raportul Serviciului Societăți Comerciale, Monitorizarea Serviciilor de Utilități Publice din cadrul Direcției Comunicare, înregistrat cu nr. 60494/12.09.2016,

În conformitate cu prevederile Hotărârii Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 305/2015 privind acordarea unui mandat special reprezentanților în adunările generale ale acționarilor de la SC CET Arad SA și SC CET Hidrocarburi SA Arad și a Hotărârii Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 279/2016 privind aprobarea Scrisorilor de așteptări ale autorității publice tutelare pentru societățile comerciale aflate sub autoritatea Consiliului Local al Municipiului Arad,

Ținând cont de prevederile Studiului privind analiza oportunității fuziunii SC CET Arad SA și SC CET Hidrocarburi SA Arad, întocmit de către JUST EVAL INVEST SRL Arad, înregistrat la Primăria Municipiului Arad sub adresa nr. 79669/21.12.2015,

Având în vedere adresa SC CET Hidrocarburi SA Arad nr. 79669/21.12.2015, referitoare la Studiul privind analiza oportunității fuziunii SC CET Arad SA și SC CET Hidrocarburi SA Arad și la documentația aferentă ședinței CA și AGA de la CET Hidrocarburi SA Arad din data de 18 decembrie 2015,

În conformitate cu prevederile art. 238 – 251 din Legea societăților comerciale nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare,

Adoptarea hotărârii cu 17 voturi pentru și 4 abțineri (21 consilieri prezenți din 23 în funcție),

În temeiul prevederilor art. 36, alin. (1), alin. (2) lit. a), lit. d), alin. (3) lit. c), alin. (6) lit. a), pct. 14, pct. 19, alin. (9), art. 45 și art. 115 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 215/2001, privind administrația publică locală, republicată, cu modificările și completările ulterioare,

CONSILIUL LOCAL AL MUNICIPIULUI ARAD

H O T Ă R Ă Ş T E

Art.1. Se aprobă Studiul privind analiza oportunităţii fuziunii SC CET Arad SA şi SC CET Hidrocarburi SA Arad, întocmit de JUST EVAL INVEST SRL Arad, înregistrat la Primăria Municipiului Arad sub adresa nr. 79669/21.12.2015.

Art.2. În considerarea Studiului privind analiza oportunităţii fuziunii SC CET Arad SA şi SC CET Hidrocarburi SA Arad, efectuat în baza Hotărârii nr. 305/2015 a Consiliului Local al Municipiului Arad, se aprobă iniţierea procedurilor legale pentru reorganizarea societăţilor SC CET Arad SA şi SC CET Hidrocarburi SA Arad, prin procedeul de fuziune prin absorbţie.

Art. 3. Se mandatează reprezentanţii consiliului local în adunările generale ale acţionarilor de la SC CET Arad SA şi SC CET Hidrocarburi SA Arad, să exercite drepturile şi obligaţiile acţionarului majoritar în vederea reorganizării celor două societăţi de termoficare, prin fuziune.

Art. 4. (1) Se stabileşte data de 01.02.2017 ca termen limită de depunere a Proiectului de fuziune la Oficiul Registrului Comerţului, de către administratorii celor două societăţi.

(2) Proiectul de fuziune va fi supus aprobării Consiliului Local al Municipiului Arad după 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României şi rămânerea lui definitivă.

(3) În cel mult 45 de zile de la publicarea în Monitorul Oficial al României, dacă nu s-a făcut opoziţie în condiţiile art. 243 al legii societăţilor, adunarea generală a acţionarilor a fiecăreia dintre cele două societăţi participante hotărăşte asupra fuziunii.

(4) Cheltuielile aferente demersurilor necesare fuziunii vor fi suportate de cele două societăţi.

Art.5. Prezenta hotărâre se va duce la îndeplinire de către cele două societăţi implicate în procedura fuziunii şi se va comunica tuturor celor interesaţi de către Serviciul Administraţie Publică Locală.

PREŞEDINTE DE ŞEDINŢĂ
Bogdan - Vlad BOCA

Contrasemnează
SECRETARUL MUNICIPIULUI ARAD
Lilioara STEPANESCU

H O T Ă R Ă R E A nr. _____
din _____ 2016
pentru stabilirea unor masuri privind fuziunea
dintre SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad

Avand in vedere inițiativa Primarului Municipiului Arad, exprimată prin Expunerea de motive nr. 60493/12.09.2016,

Analizand raportul Serviciului societati comerciale, monitorizarea serviciilor de utilitati publice din cadrul Directiei comunicare, inregistrat cu nr. 60494/12.09.2016,

In conformitate cu prevederile Hotararii Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 305/30.09.2015 privind acordarea unui mandat special reprezentantilor in adunarile generale ale actionarilor de la SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad si a Hotararii Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 279/25.08.2016 privind aprobarea Scrisorilor de asteptari ale autoritatii publice tutelare pentru societatile comerciale aflate sub autoritatea Consiliului Local al Municipiului Arad

Tinand cont de prevederile Studiului privind analiza oportunitatii fuziunii SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad, intocmit de catre JUST EVAL INVEST SRL Arad, inregistrat la Primaria Municipiului Arad sub adresa nr. 79669/21.12.2015

Avand in vedere adresa SC CET Hidrocarburi SA Arad nr. 79669/21.12.2015, referitor la Studiul privind analiza oportunitatii fuziunii SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad si la documentatia aferenta sedintei CA si AGA de la CET Hidrocarburi SA Arad din data de 18 decembrie 2015

In conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, art. 238 – 251,

În temeiul prevederilor art. 36, alin. (1), alin. (2) lit. a), lit. d), alin. (3) lit. c), alin. (6) lit. a), pct. 14, pct. 19, alin. (9), art. 45, art. 115 alin. (1) lit. b) din Legea administrației publice locale nr. 215/2001, republicată, cu modificarile si completarile ulterioare,

CONSILIUL LOCAL AL MUNICIPIULUI ARAD

H O T Ă R A S T E

Art.1. Se aproba Studiul privind analiza oportunitatii fuziunii SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad, intocmit de JUST EVAL INVEST SRL Arad, inregistrat la Primaria Municipiului Arad sub adresa nr. 79669/21.12.2015 .

Art.2. In considerarea Studiului privind analiza oportunitatii fuziunii SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad, efectuat in baza Hotararii Consiliului Local nr. 305/30.09.2015, se

aproba initierea procedurilor legale pentru reorganizarea societăților SC CET Arad SA și SC CET Hidrocarburi SA Arad, prin procedeu de fuziune prin absorbție .

Art. 3. Se mandatează reprezentanții consiliului local în adunările generale ale acționarilor de la SC CET Arad SA și SC CET Hidrocarburi SA Arad, să exercite drepturile și obligațiile acționarului majoritar în vederea reorganizării celor două societăți de termoficare, prin fuziune .

Art. 4. (1) Se stabilește data de 01.02.2017 ca termen limită de depunere a Proiectului de fuziune la Oficiul Registrului Comerțului, de către administratorii celor două societăți .

(2) Proiectul de fuziune va fi supus aprobării Consiliului Local al Municipiului Arad după 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României și rămânerea lui definitivă .

(3) În cel mult 45 de zile de la publicarea în Monitorul Oficial al României, dacă nu s-a făcut opoziție în condițiile art. 243 al legii societăților, adunarea generală a acționarilor a fiecăreia dintre cele două societăți participante hotărăște asupra fuziunii .

(4) Cheltuielile aferente demersurilor necesare fuziunii vor fi suportate de cele două societăți .

Art.5. Prezenta hotărâre se va duce la îndeplinire de către cele două societăți implicate în procedura fuziunii și se va comunica tuturor celor interesați de către Serviciul de Administratie publică locală .

PREȘEDINTE DE ȘEDINȚĂ

S E C R E T A R

PRIMARUL MUNICIPIULUI ARAD

nr. _____

În temeiul Legii nr. 215/2001, privind administrația publică locală și al Regulamentului de Organizare și Funcționare al Consiliului Local Municipal Arad, propun aprobarea, de către Consiliul Local al Municipiului Arad, a proiectului de hotărâre, *pentru stabilirea unor masuri privind fuziunea dintre SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad*, in sustinerea caruia formulez prezenta

EXPUNERE DE MOTIVE :

Avand in vedere prevederile Hotararii Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 305/30.09.2015 privind acordarea unui mandat special reprezentantilor in adunarile generale ale actionarilor de la SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad si ale Hotararii Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 279/25.08.2016 privind aprobarea Scrisorilor de asteptari ale autoritatii publice tutelare pentru societatile comerciale aflate sub autoritatea Consiliului Local al Municipiului Arad

In baza Studiului privind analiza oportunitatii fuziunii SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad, intocmit de JUST EVAL INVEST SRL Arad, inregistrat la Primaria Municipiului Arad sub adresa nr. 79669/21.12.2015

Propun adoptarea hotărârii de consiliu pentru stabilirea unor masuri privind fuziunea dintre SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad .

P R I M A R
ing. Gheorghe Falcă

Primăria Municipiului Arad
Direcția comunicare
Serviciul societati comerciale,
monitorizarea serviciilor de utilitati publice
Nr. _____

RAPORT DE SPECIALITATE

Referitor la : Expunerea de motive nr. _____ , *pentru stabilirea unor masuri privind fuziunea dintre SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad,*

Având în vedere:

Consideratiile juridice :

- prevederile Legii nr. 31/1990, republicata, privind societatile comerciale, art. 238-249,
- prevederile Hotararii Consiliului Local nr. 115/2005, privind modificarea contractului cadru pentru reprezentantii consiliului local mandatasi sa reprezinte interesele Municipiului Arad in AGA la societatile comerciale de sub autoritatea consiliului local, cu modificarile si completarile ulterioare, art. 4, lit. h)
- prevederile Hotararii Consiliului Local nr. 309/2015 privind acordarea unui mandat special reprezentantilor in adunarile generale ale actionarilor de la SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad
- prevederile Hotararii Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 279/2016 privind aprobarea Scrisorilor de asteptari ale autoritatii publice tutelare pentru societatile comerciale aflate sub autoritatea Consiliului Local al Municipiului Arad
- Studiul privind analiza oportunitatii fuziunii SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad, intocmit de catre JUST EVAL INVEST SRL Arad, inregistrat la Primaria Municipiului Arad sub adresa nr. 79669/21.12.2015

Obligatiile contractuale bancare inregistrate de producatorul SC CET Arad SA odata cu achizitia creditelor bancare: o linie de credit de 10 mil. pentru cheltuielile curente si un credit bancar de 30 mil lei pentru finantarea investitiei prevazute in Etapa 1 – finalizare PIF Cazan nr. 2 de 420 t/h pe gaze naturale

Obligatiile de plata restante inregistrate in prezemt de SC CET Arad SA la furnizorii de combustibili si executantul investitiei de la Cazanul nr. 2 de 420 t/h :

- Complexul Energetic Oltenia SA
- CFR Marfa
- E ON Energie Romania
- ENERGOMONTAJ Timisoara
- C –Gaz & Energy Distributie Bucuresti

Situatia financiara inregistrata de SC CET Hidrocarburi SA Arad datorita pierderilor induse de prestarea serviciilor publice de productie, transport, distributie si furnizare a energiei termice pentru populatie in sistem centralizat:

- *Rezultat din exploatare 2010 : - 25.507.759 lei*
- *Rezultat din exploatare 2011 : 582.038 lei (ajutorul de stat)*

- *Rezultatul din exploatare 2012 : - 24.970.016 lei*
- *Rezultat din exploatare 2013 : - 19.227.515 lei*
- *Rezultat din exploatare 2014 : 5.888.952 lei (ajutor de stat)*
- *Rezultat din exploatare 2015 : - 13.360.546 (ajutor de stat)*

Faptul ca in prezent operatorul SC CET Hidrocarburi SA Arad nu mai detine licenta pentru transportul si distributia energiei termice in cadrul serviciul public :

- SC CET Hidrocarburi SA Arad a beneficiat, pana in anul 2014, de statutul de operator licentiat al serviciului public de alimentare cu energie termica in baza Licentei ANRSC nr. 0605/2010 si ulterior in baza Licentei ANRSC nr. 1462/2011, acordata in baza Contractului de concesiune nr. 5664/2001 incheiat intre Municipality si operatorul de termoficare
- ulterior incetarii valabilitatii Contractului de concesiune nr. 5664/2001 operatorul de termoficare a obtinut numai licenta pentru participarea la procedura pentru delegarea gestiunii serviciului public de alimentare cu energie termica in sistem centralizat

Faptul ca in baza Legii nr. 51/2006, republicata, Municipality este obligata sa organizeze licitatie publica in vederea atribuirii contractului de delegare a gestiunii serviciului public de alimentare cu energie termica, ulterior transferului infrastructurii tehnico-edilitara destinata transportului si distributiei energiei termice din patrimoniul SC CET hidrocarburi SA Arad in domeniul public al Municipiului Arad, procedura aflata in desfasurare

In baza Legii nr. 31/1990, republicata, privind societatile comerciale, art. 238-249, si a prevederilor Hotararii nr. 115/2005, privind modificarea contractului cadru pentru reprezentantii consiliului local mandatati sa reprezinte interesele Municipiului Arad in adunarile generale ale actionarilor de la societatile comerciale de sub autoritatea consiliului local, cu modificarile si completarile ulterioare, art. 4, lit. h)

PROPUNEM:

Adoptarea hotararii de consiliu cu privire la initierea procedurilor legale pentru reorganizarea societatilor SC CET Arad SA si SC CET Hidrocarburi SA Arad, si rezolvarea situatiei financiare a celor doua societati prin infuzie de capital asupra operatorului SC CET Hidrocarburi SA Arad .

**VICEPRIMAR,
BIBART Calin**

**DIRECTOR EXECUTIV,
Claudia Grozavu**

**ŞEF SERVICIU,
Olimpia Stoica**

**DIRECTOR EXECUTIV,
Barbura Eliza**

**ŞEF SERVICIU,
Neamtii Corneliu**

2015

 **just eval invest**

„consultanță pentru afaceri și management”

CIF RO 31041884, înregistrată la RC sub nr. J02/1450/2012

Mun. Arad, str. T. Vladimirescu, nr. 28

Proiectare-Editare
I. Bujan

STUDIU PRIVIND ANALIZA OPORTUNITĂȚII FUZIUNII

S.C. CET HIDROCARBURI S.A.
S.C. CET ARAD S.A.

Autor: JUST EVAL INVEST S.R.L.

Data: Noiembrie 2015

A. OBIECTUL STUDIULUI DE OPORTUNITATE

Având în vedere:

- Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, privind societățile comerciale;
 - Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență;
 - Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 109/2011, privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare;
 - Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare consolidate;
 - Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 897/2015 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, dizolvare și lichidare a societăților, precum și de retragere sau excludere a unor asociați din cadrul societăților;
 - Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii;
 - Legea 571/2003 coroborată cu HG 44/2004 privind Codul fiscal cu normele metodologice de aplicare, cu modificările și completările ulterioare;
 - Standardele Internaționale de Evaluare;
 - Legea 51/2006, republicată, cu modificările și completările ulterioare, privind serviciile comunitare de utilități publice;
 - Legea nr. 325/2006, cu modificările și completările ulterioare, privind serviciul public de alimentare cu energie termică;
 - Hotărârea Guvernului nr. 647/2013 privind stabilirea serviciilor publice esențiale la nivelul unităților administrativ-teritoriale;
 - Legea nr. 123/2012 a energiei electrice și a gazelor naturale, cu modificările și completările ulterioare;
 - Legea nr. 122/2014 privind eficiența energetică;
 - Legea nr. 220/2008, republicată, cu modificările și completările ulterioare, privind energia electrică din surse regenerabile și obligativitatea achiziționării de certificate verzi;
 - Hotărârea Guvernului nr. 540/2004 privind aprobarea Regulamentului pentru acordarea licențelor și autorizațiilor în sectorul energiei electrice, modificat de Ordinul ANRE nr. 12/2015 și Ordinul ANRE NR. 80/2013;
 - Hotărârea Guvernului nr. 219/2007 privind promovarea cogenerării bazate pe cererea de energie termică utilă;
 - Hotărârea Guvernului nr. 1215/2009 privind stabilirea criteriilor și condițiilor necesare
-

implementării schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență pe baza cererii de energie termică utilă, modificată prin Hotărârea Guvernului nr. 494/2014;

- Hotărârea Guvernului nr. 1096/2013 pentru aprobarea mecanismului de alocare tranzitorie cu titlu gratuit a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră producătorilor de energie electrică, pentru perioada 2013-2020, inclusiv Planul național de investiții, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul departamentului pentru Energie nr. 137/2014 pentru aprobarea Procedurilor privind gestionarea contravalorii certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră alocate tranzitoriu cu titlu gratuit pentru finanțarea investițiilor din Planul național de investiții, privind contractarea, monitorizarea, verificarea și raportarea investițiilor, precum și cheltuielilor eligibile;
- Hotărârea Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 218/16.07.2015 privind trecerea în domeniul public a unor bunuri din patrimoniul CET HIDROCARBURI SA ARAD;
- Hotărârea Consiliului Local al Mun. Arad nr. 305/30.09.2015 privind acordarea unui mandat special reprezentanților în AGA la CET Arad SA și CET Hidrocarburi SA Arad;
- Decizia nr. 8/2015 a C.A. a CET Hidrocarburi SA Arad;
- Decizia nr. 14 /07.10.2015 al C.A. CET Arad SA.

S-a întocmit prezentul Studiu de analiză a oportunității fuziuni SC CET HIDROCARBURI S.A. și S.C. CET ARAD S.A. în care s-a ținut cont de:

**Aspectele
generale**

- Asigurarea continuității Serviciului Public de alimentare cu energie termică;
- Asigurarea calității Serviciului Public de alimentare cu energie termică la un tarif suportabil pentru populație și un efort rezonabil al bugetului Mun. Arad;
- Responsabilitatea asupra operării și gestionării Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică (SACET) pe întregul lanț energetic (producere, transport și distribuție a energiei termice), cu consecințe pozitive în reducerea costurilor operaționale, închiderea capacităților neperformante și realizarea de investiții pentru înlocuirea și modernizarea capacităților existente;
- Asigurarea siguranței în funcționare a Serviciului Public;
- Asigurarea pe termen lung a resurselor necesare Serviciului Public de alimentare cu energie termică, prin reabilitarea și modernizarea SACET pe tot lanțul tehnologic;
- Promovarea unui sistem unitar de producere, transport și distribuție a energiei termice, care poate gestiona în mod optim evoluția costurilor reale cu posibilitatea de obținere a unor reduceri ale prețului local al energiei termice.

B. PREZENTAREA CONSULTANTULUI

JUST EVAL INVEST SRL - societate cu obiectul principal de activitate *consultanță pentru afaceri și management (7022)*, a fost înființată de către evaluatori autorizați, membrii titulari ANEVAR (Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România), și experți contabili C.E.C.C.A.R. (Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România).

JUST EVAL INVEST SRL funcționează ca membru corporativ ANEVAR în baza autorizației nr. 0366, emisă în conformitate cu art.20 din Ordonanța Guvernului 24/2011 privind unele măsuri în domeniul evaluării bunurilor, aprobată cu modificări prin Legea 99/2013.

Pentru promovarea eficienței și calității precum și pentru acoperirea tuturor regiunilor țării, JUST EVAL INVEST SRL își desfășoară activitatea cu personal colaborator, societăți comerciale și persoane fizice - evaluatori autorizați ANEVAR.

Departamentul evaluare este format dintr-un grup de evaluatori autorizați ANEVAR, colaboratori atestați pentru secțiunile:

- Evaluarea întreprinderilor;
- Evaluarea proprietăților imobiliare;
- Evaluarea bunurilor mobile;
- Evaluarea instrumentelor financiare.

Experiența în domeniul evaluării personal / colaboratori:

Întocmirea unui număr de peste 300 lucrări de *analiză diagnostic și evaluare societăți comerciale*, lucrări de *evaluare proprietăți imobiliare și bunuri mobile* peste 1.000 lucrări din care peste 500 lucrări (terenuri libere, apartamente, case, spații comerciale și industriale, mijloace de transport și utilaje specializate) destinate garantării împrumuturilor pentru o serie de bănci, lucrări de *expertizare și verificare evaluări active* peste 800 lucrări, *studii de fezabilitate, planuri de afaceri, proiecte investiționale* peste 100 lucrări. Practica în evaluare a personalului colaborator, peste 2.500 lucrări de evaluare.

Atât personalul practicant (evaluatorii) cât și societatea au încheiate polițe asiguratorii de răspundere profesională.

JUST EVAL INVEST SRL are implementat și menținut un SISTEM DE MANAGEMENT AL CALITĂȚII în conformitate cu cerințele standardului SR EN ISO 9001:2008/ISO 9001:2008, pentru domeniul de activitate COD CAEN 7022 – Activități de consultanță pentru afaceri și management – certificat seria Q Nr.314);

Persoana de contact

Administrator: Bojan Nicolae Emanoil

Telefon: 0744 871 229; 0257 338 429

Fax: 0257 338 429

e-mail: justeval2012@gmail.com

arad@justeval.ro



C. STRUCTURA LUCRĂRII

D. PREZENTAREA SOCIETĂȚILOR.....	5
1.1 C.E.T. ARAD.....	5
1.2 C.E.T. HIDROCARBURI	5
2 ANALIZA SOCIETĂȚILOR.....	6
2.1 C.E.T. ARAD.....	6
2.2 C.E.T. HIDROCARBURI	9
3 ANALIZA TEHNICĂ	12
3.1 C.E.T. ARAD.....	12
3.2 C.E.T. HIDROCARBURI	16
4 ANALIZA PIEȚEI SPECIFICE.....	21
4.1 C.E.T. ARAD.....	21
4.2 C.E.T. HIDROCARBURI	23
5 ANALIZA GENERALĂ A PIEȚEI	24
6 DIAGNOSTIC MANAGEMENT, ORGANIZARE, PERSONAL	36
6.1 C.E.T. ARAD.....	36
6.1 C.E.T. HIDROCARBURI	37
7 Analiza SWOT.....	39
8 ANALIZA ECONOMICO-FINANCIARĂ.....	44
8.1 C.E.T. Arad („Lignit”).....	44
8.2 C.E.T. HIDROCARBURI	46
8.3 Analiza comparativă a indicatorilor	48
8.4 Previziuni activitate și cash-flow previzionat	51
8.5 Previziuni - cu funcționarea împreună a celor doua societăți (fuziune)	53
9 OPINII ALE CONSULTANTULUI	55
10 Posibilități de funcționare (direcții de activitate) posibile ce rezultă în urma studiului de oportunitate	58
11 Concluzii și opinii ale consultantului.....	60

D. PREZENTAREA SOCIETĂȚILOR**1.1 C.E.T. ARAD****DATE IDENTIFICARE**

Denumire, forma juridică	CENTRALA ELECTRICĂ DE TERMOFICARE ARAD (C.E.T. ARAD)
Adresa	310162-Arad, Calea 6 Vanatori, F.N., Jud. Arad
Nr.ORC	J02/336/2002
Înregistrare fiscală	RO14593668
Director General	Ing. MOISĂ PAVEL
Director Economic	Ec. TOMA VALENTINA
Obiect de activitate	3511 - Producția de energie electrică

CAPITAL SOCIAL

Situația capitalului - lei	33.595.560,0
V nominală acțiune	10,00
Nr. total acțiuni	3.359.556,00

ACȚIONARIAT

CONSILIUL LOCAL AL MUNICIPIULUI ARAD	3.345.840
CONSILIUL JUDEȚEAN ARAD	11.856
ACȚIONARI – PERSOANE JURIDICE	574
ANGAJAȚI-ASOCIAȚI	1.286
TOTAL	3.359.556,00

1.2 C.E.T. HIDROCARBURI**DATE IDENTIFICARE**

Denumire, forma juridică	CENTRALA ELECTRICĂ DE TERMOFICARE HIDROCARBURI (C.E.T. HIDROCARBURI) S.A.
Adresa	Arad, Bulevardul IULIU MANIU nr. 65-71, CP 129, OP 10
Nr.ORC	J02/1141/2009
Înregistrare fiscală	RO 26176052
Director General	Ing. BOBANCU-ALICESCU CORNEL
Contabil Șef	Ec. UIVĂRAȘANU MARTA
Obiect de activitate	3511 – Producția de energie electrică

CAPITAL SOCIAL

Situația capitalului - lei	8.755.570,00
V nominala acțiune	10,00
Nr. total acțiuni	875.557

ACȚIONARIAT

MUNICIPIUL ARAD	875.557
TOTAL	875.557

2 ANALIZA SOCIETĂȚILOR

2.1 C.E.T. ARAD

SITUAȚIA JURIDICĂ

Patrimoniu

a) Terenuri

(selecție din total
suprafață 1.445.784
mp)

- CF 339028 - amplasat în ARAD CALEA 6 VANATORI FN/ INTRAVILAN, suprafață 214.030 mp, utilizare 13,65% ocupat cu clădiri / fără sarcini;
- CF 339033 - amplasat în ARAD CALEA 6 VANATORI FN/ INTRAVILAN, suprafață 11.675 mp, utilizare CAI FERATE 100% / IPOTECAT CEC;
- CF 338919 - amplasat în ARAD CALEA 6 VANATORI FN, suprafață 689.612 mp, utilizare 0,04% ocupat cu clădiri / fără sarcini;
- CF 301617 - amplasat în ARAD ARAD/ ZIMANDU NOU/ EXTRAVILAN, suprafață 87.626 mp, utilizare CAI FERATE % / IPOTECAT CEC / SECHESTRU BEJ GODEA;

b) Construcții –

(primele 5 ca
importantă)

- 1 - CLĂDIRE STATIE CONEX 110KV, valoare contabilă 818.690 lei, tip P, în suprafață desfășurată 1.887mp;
- 2 - CLĂDIRE POMPE TERMOFICARE, valoare contabilă 211.320 lei, tip P, în suprafață desfășurată 70 mp;
- 3 - CLĂDIRE SALA MASINI BLOC NR.1, valoare contabilă 1.026.800 lei, tip P, în suprafață desfășurată 2.809 mp;
- 4 - CLĂDIRE CORP BUNCAR BL.NR.1, valoare contabilă 623.910 lei, tip S+P+E, în suprafață desfășurată 1.626 mp;
- 5 - SALA CAZAN 420 T/H NR.1, valoare contabilă 2.298.870 lei, tip S+P+E, în suprafață desfășurată 1.402 mp.

c) Instalații -

Echipamente
(primele 5 ca
importantă)

- 1 – CAZAN NR.2 420T/H, amplasare SALA CAZAN 420T/H NR 2 / CF 339028 POZ. C 31, valoare contabilă 51.276.000 lei, anul PIF 2015;
- 2 – CAZAN NR.1 420T/H, amplasare SALA CAZAN 420T/H NR 1 / CF 339028 POZ.C 29, valoare contabilă 7.413.000 lei,

anul PIF 1993;

- 3 – INST. AUTOMATIZARE CAZAN NR.2 420T/H, amplasare CORP INTERMEDIAR BUNCĂR NR.1/CF 339028 POZ. C 28, valoare contabilă 7.281.000 lei, anul PIF 2015;
- 4 – TURBOGENERATOR NR.1 50MW, amplasare CLĂDIRE SALĂ MAȘINI NR 1/ CF 339028 POZ.C 27, valoare contabilă 5.501.000 lei, anul PIF 2014;
- 5 – TURN RACIRE NR.2, amplasare CF 339028 POZ.C3, valoare contabilă 4.457.000 lei, anul PIF 2004.

**d) Autorizații și
certificări**

- Autorizația de funcționare nr. 139/06.03.2003 valabilă 30 ani - rămâne valabilă presupunând doar actualizarea capacităților autorizate dacă SC CET ARAD SA este entitatea absorbantă;
 - Licența pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice și termice în cogenerare, nr. 475/29.07.2015, valabilă până în 22.05.2027 - rămâne valabilă presupunând doar actualizarea capacităților autorizate dacă SC CET ARAD SA este entitatea absorbantă;
 - Licența pentru furnizarea energiei electrice, nr. 1192/13.03.2013, valabilă până în 13.03.2018 - rămâne valabilă dacă SC CET ARAD SA este entitatea absorbantă;
 - Autorizație Integrată de Mediu nr 10/2006 revizuită în 2011 și 2015 valabilă până la 25.10.2016;
 - Autorizație privind emisiile de gaze cu efect de seră nr. 77/29.01.2013 revizuită în 17.07.2015 valabilă în perioada 2013-2020;
 - Nu este certificat ISO - există implementat un sistem de management de mediu, manualul calității și elaborate proceduri;
 - Autorizație de gospodărire a apelor nr 180/2014 rev.2015 ,
-

valabilă până la 25.10.2016;

**e) Asigurări
principale**

- Clădiri și alte construcții, 7.740.000 €, prima de asigurare 50.333,05€ cesiune în favoarea CEC Bank, firma asiguratoare ASIROM

f) Litigii importante

- Creanța/Dosar 2307 / 108/2015 - Tribunal Arad, ENERGOMONTAJ SA, calitatea DEBITOR, valoarea în litigiu 9.565.791,14 lei, alte elemente EXECUTORIE;
 - Creanța/Dosar 1920 / 108/2015 - Tribunal Arad, ENERGOMONTAJ SA, calitatea DEBITOR, valoarea în litigiu 11.351.248,87 lei, alte elemente EXECUTORIE;
 - Creanța/Dosar 1718 / 108/2015 - Tribunal Arad, SNTFM CFR MARFA, calitatea DEBITOR, valoarea în litigiu 35.065.019,79 lei, alte elemente EXECUTORIE;
 - Creanța/Dosar 619 /1371/2015 - Tribunal Specializat MUREȘ, EON GAZ, calitatea DEBITOR, valoarea în litigiu 21.148.590,93 lei, alte elemente EXECUTORIE;
 - Creanța/Dosar 3296 / 108/2014 - Tribunal Arad, COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA, calitatea PÂRAT-DEBITOR, valoarea în litigiu 1.065.406,03 lei, alte elemente ÎN JUDECATĂ;
 - Creanța/Dosar 4491 / 108/2014 - Tribunal Arad, COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA, calitatea PARAT-DEBITOR, valoarea în litigiu 6.573.158,78 lei, alte elemente ÎN EXECUTARE SILITĂ;
 - Creanța/Dosar 5308 / 108/2014 - Tribunal Arad, COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA, calitatea PARAT-DEBITOR, valoarea în litigiu 1.171.373,66 lei, alte elemente ÎN JUDECATĂ;
 - Creanța/Dosar 391 / 108/2015 - Tribunal Arad, COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA, calitatea PARAT-DEBITOR, valoarea în
-

litigiu 1.600.535,85 lei, alte elemente ÎN JUDECATĂ;

- Creanța/Dosar 1577 / 108/2015 - Tribunal Arad, CET HIDROCARBURI, calitatea CREDITOR, valoarea în litigiu 15.419.518,9 lei, alte elemente EXECUTORIE;
- Creanța/Dosar 1394 / 108/2015 - Tribunal Arad, CET HIDROCARBURI, calitatea CREDITOR, valoarea în litigiu 38.834.588,89 lei, alte elemente EXECUTORIE;
- Creanța/Dosar 359 / 108/2015 - Tribunal Arad, CET HIDROCARBURI, calitatea RECLAMANT CREDITOR, valoarea în litigiu 30.215.642 lei, alte elemente ÎN JUDECATĂ;
- Creanța/Dosar 1442 / 108/2015 - Tribunal Arad, CET HIDROCARBURI, calitatea RECLAMANT CREDITOR, valoarea în litigiu 7.829.545,12 lei, alte elemente ÎN JUDECATĂ;

g) Licențe

- Operare și protecție calculator
-

2.2 C.E.T. HIDROCARBURI

SITUAȚIA JURIDICĂ

Patrimoniu

h) Terenuri

- Teren 1 - amplasat în Str.Iuliu Maniu 65-71 zona 1, suprafața 36.210 mp, valoarea contabilă 130.550,8 lei, utilizare 24,43% ocupat cu cladiri, 75,57% liber / fără sarcini;
 - Teren 2 - amplasat în Str.Dimitri Bonciu Nr.2 B, suprafața 1.531 mp, valoarea contabilă 1.158,43 lei, utilizare 26,26% ocupat cu cladiri, 73,74% liber / fără sarcini;
 - Teren 3 - amplasat în Str.Dimitri Bonciu Nr.2 A, suprafața 1.657mp, valoarea contabilă 11.882,15 lei, utilizare 100 % liber / fără sarcini;
 - Teren 4 - amplasat în Str.Dimitri Bonciu Nr.1, suprafața 764 mp, valoarea contabilă 534,12 lei, utilizare 100 % liber / fără sarcini;
-

i) Construcții –**(primele 5 ca
importanță)**

- 1 - Clădire mașini și cazane, valoare contabilă 856.200,34 lei, tip P+3e, în suprafață desfășurată 2.141 mp;
- 2 - Clădire bloc comandă cazane apă fierbinte, valoare contabilă 642.161,5 lei, tip P+1e, în suprafață desfășurată 597 mp;
- 3 - Clădire epurare chimică, valoare contabilă 344.196,38 lei, tip P+2e, în suprafață desfășurată 782 mp;
- 4 - Clădire stație pompe termoficare, valoare contabilă 90.788,35 lei, tip P, în suprafață desfășurată 160 mp;
- 5 - Clădire administrativ birouri, valoare contabilă 62.001,8 lei, tip P+2e, în suprafață desfășurată 232 mp.

j) Echipamente**(primele 5 ca
importanță)**

- 1 – Instalație CAF 4, amplasare Incinta CET H, valoare contabilă 5.382.934,68 lei, anul PIF 1977;
- 2 – Instalație CAF 5, amplasare Incinta CET H, valoare contabilă 5.087.576,18 lei, anul PIF 1977;
- 3 – Instalație monitorizare emisii și pulberi gaze arse a CAF 4, amplasare Incinta CET H, valoare contabilă 4.444.999,73 lei, anul PIF 2009;
- 4 – Instalație monitorizare emisii și pulberi gaze arse a CAF 5, amplasare Incinta CET H, valoare contabilă 4.444.999,73 lei, anul PIF 2009;
- 5 – Stație pompe termoficare, amplasare Incinta CET H, valoare contabilă 1.446,36 lei, anul PIF 1964.

**k) Autorizații și
certificări**

- CONTRCT DE CONCESIUNE MUNICIPIUL ARAD NR. 13676/04.03.2014 LICENȚĂ ANRSC CLASA 2 NR.2963/20.08.2014;
- AUTORIZAȚIE INTEGRATĂ DE MEDIU Nr. 34/2008 ARPM TIMISOARA VALABILA 16.05.2008;
- AUTORIZAȚIE DE GOSPODĂRIRE A APELOR NR. 74/2008 ADM. NAȚ. APELE ROMÂNE ADM. BAZ. TÂRGU MUREȘ

VALABILĂ 31.03.2018;

- AUTORIZAȚIE PRIVIND EMISIILE DE GAZE CU EFECT DE SERĂ NR. 78/2013 ARPM TIMISOARA VALABILA PANA LA APARITIA UNOR MODIFICARI;
- CERTIFICARE TUV AUSTRIA EN ISO 9001:2008 20 100 112005022;
- CERTIFICARE TUV AUSTRIA EN ISO 14001:2004 20 104 112005023;
- CERTIFICARE TUV AUSTRIA OHSAS 18001:2007 20 116 112005024;

**l) Asigurări
principale**

- Autovehicule 21 Bucati CASCO 3, 14.762,14 lei - 1298,61 €, City Insuarance SA - UNIQUA ASIG SA

m) Litigii importante

- PRETENTII COMERCIALE, SC CET ARAD/SC CET H, RECLAMANT/PARAT, valoarea în litigiu 30.215.642,29 lei, alte elemente – expertiza contabilă;
- PRETENȚII COMERCIALE, SC CET ARAD/SC CET H, RECLAMANT/PARAT, valoarea în litigiu 34.863.378,95 lei, alte elemente - EXECUTARE/POPRIRE;
- PRETENTII COMERCIALE, SC EON GAZ/SC CET H, RECLAMANT/PARAT, valoarea în litigiu 1.108.492,24 lei, alte elemente - IN JUDECATA;

n) Licențe

- Operare și protecție calculator (ex: WINDOWS XP PRO OEM, WINDOWS 7 PRO, WINDOWS SERVER 2008 STD+WIN SERV CAL OLP, AUTOCAD LT 2006, Windoc Deviz + COST CONSTRUCT, Office 2003, Office 2010 PRO, Office Wrok Suite 2001, DBASE plus 8.1 ADO FULL, Microrsoft FOX PRO, BIT DEFENDER av plus);
-

3 ANALIZA TEHNICĂ

3.1 C.E.T. ARAD

Descriere flux de producție În conformitate cu condițiile licenței nr. 475 se desfășoară activitatea de producere simultană a energiei electrice și termice în regim de cogenerare, presupune arderea combustibilului în cazanul energetic, producerea de abur energetic care pătrunde în turbogenerator, rezultând atât energie electrică la bornele generatorului cât și energie termică la prizele turbine. Acest sistem de producere în cogenerare asigură cel mai mic preț al energiei termice produse deoarece beneficiază de avantajele unui ajutor de stat sub forma unei scheme de sprijin, prezentată mai jos:

- Schema prevede acordarea unui sprijin financiar producătorilor de energie electrică și termică ce dețin sau exploatează comercial centrale de cogenerare de înaltă eficiență care îndeplinesc criteriile stabilite în anexa III la Directiva 2008/8/CE, adică realizează economii de combustibil față de producerea separată de cel puțin 10%. Economia de combustibil este determinată pe baza valorilor de referință prevăzute în Decizia Comisiei Europene nr. 74 din 2007[1], transpusă în legislația românească prin Ordinul președintelui ANRE nr. 13/2007[2].

Baza legală pentru acordarea ajutorului de stat este reprezentată:

1. Hotărârea Guvernului nr. 1215/2009 privind stabilirea criteriilor și condițiilor necesare implementării schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență pe baza cererii de energie termică utilă.
2. Legea nr. 13/2007 a energiei electrice[1].
3. Hotărârea Guvernului nr. 219/2007 privind promovarea cogenerării bazate pe cererea de energie termică utilă[2].
4. Hotărârea Guvernului nr. 1069/2007 privind aprobarea Strategiei energetice a României pentru perioada 2007-2020[3].

Descriere În conformitate cu condițiile licenței nr. 1192 se desfășoară

furnizare activitatea de furnizare energie electrică. Exista 14 contracte de furnizare, printre clienți fiind și operatorul SACET ARAD. Energia electrică necesară activității de furnizare este asigurată în principal din producție proprie.

Mentenanța la clădiri Mentenanța la clădiri are drept scop menținerea sau restabilirea stării tehnice a acestora (refacere hidroizolații, înlocuiri geamuri, etc.), precum și protecția personalului.

Costuri medii anuale (lei)	2012	2013	2014	6 luni 2015
	296.916,42	260.170,02	52.687,17	20.291,66

Mentenanța la echipamente Mentenanța este ansamblul tuturor acțiunilor tehnice și organizatorice care se execută asupra echipamentelor aflate în exploatare și care sunt efectuate pentru menținerea sau restabilirea stării tehnice necesare îndeplinirii funcțiilor pentru care au fost proiectate. Activitățile de mentenanță, precum și perioadele de realizare a acestora, sunt orientate astfel încât: să contribuie la realizarea nivelului de siguranță în exploatare corespunzător obiectivelor de fiabilitate, disponibilitate, securitate și operare a echipamentelor, la protecția personalului de exploatare și a mediului în conformitate cu prevederile legale în domeniu; să se asigure periodic culegerea datelor necesare pentru evaluarea stării tehnice a echipamentelor, astfel încât să se permită detectarea din timp a deteriorărilor sau stărilor care pot afecta performanțele tehnice de funcționare și/sau siguranța echipamentelor; să fie realizate în baza unui Program de Asigurare a Mentenantei; să elimine avariile aparute prin efectuarea reparațiilor accidentale. Personalul implicat în realizarea activităților de mentenanță este compus din personalul de reparații împreună cu serviciile care asigură dotarea cu piese de schimb și materiale necesare realizării acestora. În situațiile în care complexitatea activităților de mentenanță este ridicată se încheie contracte cu firme specializate pentru efectuarea acestora.

Costuri medii anuale (lei)	2012	2013	2014	6 luni 2015
	2.120.648,6	2.178.770,57	889.474,1	271.307,18

Investiții**previzionate**

Oportunitatea unei investiții noi la SC CET ARA SA pentru retehnologizarea sursei de producere a energiei termice în Municipiul Arad a fost demonstrată prin studiul de oportunitate aprobat prin HCLM Arad nr. 120/2012.

Obiectivul de investiții "Centrală pe ciclu combinat cu turbină pe gaze, cazan recuperator și acumulator de căldură" a fost inclus în Planul Național de Investiții aprobat prin HG nr. 1096/2013 iar odată cu realizarea investiției va putea obține fonduri nerambursabile 25 % din cheltuielile eligibile.

Investiția are două etape de implementare:

- ETAPA I - Finalizare cazan nr. 2 cu funcționare pe gaze naturale
- ETAPA II - Montarea unei turbine pe gaze, cazan recuperator si acumulator de căldura.

ETAPA I a investiții este finalizată urmând ca în următoarea perioada sa se realizeze si ETAPA II.

Principalele efecte scontate ca urmare a implementării obiectului de investiții sunt:

- Reducerea consumurilor specifice de combustibil și energie
- Creșterea eficienței echipamentelor și instalațiilor
- Reducerea costurilor de producere a energiei termice
- Reducerea emisiilor poluante (CO₂, CO, SO₂, NO_x, pulberi, etc) si

alinieră la cerințele de mediu

- De asemenea SC CET ARAD SA dorește să monteze un parc fotovoltaic în anul 2018 pe suprafața Depozitului de zgură și cenușă care este faza de închidere.

	31.12.2015 lei	31.12.2016 lei	31.12.2017 lei	31.12.2018 lei	31.12.2019 lei	31.12.2020 lei
Investitii in terenuri	-	-	-	-	-	-
Investitii in cladiri	564.849	4.000.000	4.929.798	X	X	X
- pt mentinere activitate (mentinerea productivitatii - reparatii)	%	%	%	%	%	%
- pt crestere activitate (modernizari cu cresterea productivitatii)	%	%	%	%	%	%
- pt dezvoltare (marire capacitatii sau capacitati noi)	100%	100%	100%	%	%	%
Investitii in constructii speciale	-	-	-	-	-	-
- pt mentinere activitate (mentinerea productivitatii - reparatii)	%	%	%	%	%	%
- pt crestere activitate (modernizari cu cresterea productivitatii)	%	%	%	%	%	%
- pt dezvoltare (marire capacitatii sau capacitati noi)	%	%	%	%	%	%
Investitii in echipamente	7.149.963	110.501.000	76.266.485	163.230.000	4.470.000	4.470.000
- pt mentinere activitate (mentinerea productivitatii - reparatii)		%	%	%	50%	50%
- pt crestere activitate (modernizari cu cresterea productivitatii)	%	%	%	%	50%	50%
- pt dezvoltare (marire capacitatii sau capacitati noi)	100%	100%	100%	100%	%	%
Investitii in tehnica de calcul, birotica	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
- pt mentinere activitate (mentinerea productivitatii - reparatii)	50%	50%	50%	50%	50%	50%
- pt crestere activitate (modernizari cu cresterea productivitatii)	50%	50%	50%	50%	50%	50%
- pt dezvoltare (marire capacitatii sau capacitati noi)	%	%	%	%	%	%
Alte Investitii - brevete, programe informatice, ...	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
- pt mentinere activitate (mentinerea productivitatii - reparatii)	50%	50%	50%	50%	50%	50%
- pt crestere activitate (modernizari cu cresterea productivitatii)	50%	50%	50%	50%	50%	50%
- pt dezvoltare (marire capacitatii sau capacitati noi)	%	%	%	%	%	%

Nota:

o SC CET ARAD SA este beneficiar al Planului Național de Investiții din HG 1096/2013 în conformitate cu Directiva 2003/87/CE, Decizia comisiei C(2012) 4564 și decizia comisiei C(2012) 8776 având posibilitatea de a obține fonduri nerambursabile în valoare de 25 % din cheltuielile eligibile;

o Orice modificare de denumire a societății va duce la pierderea finanțării nerambursabile din contul Planului Național de Investiții;

o Orice înregistrare de pierderi de către SC CET ARAD SA va duce la pierderea finanțării nerambursabile din contul Planului Național de Investiții conform ordin 137/2014 art. 17 lit.

S.;

SURSE DE FINANTARE PENTRU INVESTITII

	31.12.2015 lei	31.12.2016 lei	31.12.2017 lei	31.12.2018 lei	31.12.2019 lei	31.12.2020 lei
Atrase de la actionari - majorari CS	X	X	X	X	X	X
Atragere investitor privat prin contract de asociere in participatiune		70.437.000	57.230.000	163.530.000		
Surse proprii	8.014.812	4.770.000	4.770.000	4.770.000	4.770.000	4.770.000
Atrase de la Bk	X	X	X	X	X	X
- dobanda previzionata - %	X	X	X	X	X	X
- data atragerii sursei	X	X	X	X	X	X
- perioada de rambursare	X	X	X	X	X	X
Alte surse - Fonduri europene ... (PNI - cnf HG 1096/2013)	X	39.594.000	19.066.621	X	X	X

3.2 C.E.T. HIDROCARBURI**Prezentarea SACET****ARAD**

La nivelul Municipiului Arad, în cadrul SACET, activitățile de producere, transport și distribuție a energiei termice pentru încălzire și producere a.c.c. se realizează prin intermediul unei infrastructuri tehnico-edilitare specifice aparținând domeniului public și privat;

SACET este un ansamblu de construcții, utilaje, instalații, echipamente și dotări specifice după cum urmează:

- Centrala Termică amplasată pe vatra Municipiului Arad;
- rețele de transport agent termic primar;
- puncte termice;
- stații termice compacte;
- rețele de distribuție agent termic secundar și a.c.c.;
- racorduri și bransamente de încălzire și a.c.c.;
- sisteme și echipamente de monitorizare, automatizare, măsură și control.

SC Centrala Electrică de Termoficare (C.E.T.) Hidrocarburi are în patrimoniu centrala pe hidrocarburi (de unde s-a preluat

și numele) și marea majoritatea a sistemului de rețele de agent termic primar, puncte termice. Restul rețelelelor de agent termic primar, secundar și puncte termice, aflate în proprietatea Municipiului Arad, sunt concesionate tot acestei societăți, contractul de concesiune fiind valabil până în anul 2030. SC CET Hidrocarburi SA are ca acționar unic Municipiul Arad.

SC CET Hidrocarburi SA are autorizație integrată mediu valabilă până în 2018. Prevederile programului de conformare din această autorizație au fost realizate în totalitate.

În anul 2010 a fost implementat în cadrul organizației un sistem de management integrat Calitate-Mediu-SSM, certificat de TUV Austria.

Producția

Sediul companiei și instalațiile de producere a energiei termice sunt amplasate în municipiul Arad, pe bulevardul Iuliu Maniu nr 65-71. Pe acest amplasament centrala funcționează din 1897. Locația este proprietatea societății și are suprafața de 3,6 hectare.

Pe aceasta locație se găsesc următoarele unități de producție principale:

- * CAF 1 100 Gcal/h combustibil gaze naturale, PIF 1964 funcționare până în 2015;
 - * CAF 2 100 Gcal/h combustibil gaze naturale, PIF 1963 funcționare până în 2015;
 - * CAF 3 100 Gcal/h combustibil mixt gaze naturale și păcură, PIF 1963 funcționare până în 2015, în curs de casare;
 - * CAF 4 100 Gcal/h combustibil mixt gaze naturale și păcură, PIF 1977, modernizat în 2010 cu arzătoare cu NOx redus, automatizare bazată pe calculator de proces, monitorizare continuă emisii în gazele arse;
 - * CAF 5 100 Gcal/h combustibil mixt gaze naturale și păcură, PIF
-

1977, modernizat în 2010 cu arzătoare cu NOx redus, automatizare bazată pe calculator de proces, monitorizare continuă emisii în gazele arse;

* Cazan de abur nr 6 75 t/h, combustibil gaze naturale, PIF 1964, cu instalație de monitorizare continuă a emisiilor din 2008

* Cazan de abur nr 7 90 t/h, combustibil gaze naturale, PIF 1964, cu instalație de monitorizare continuă a emisiilor din 2008

* Turbină cu abur cu prize pentru termoficare, 12MW cu instalațiile anexe aferente, PIF 1964, în conservare și cu perspectivă iminentă de casare.

* Stație de tratare a apei

* Gospodărie de păcură

* Nod de formare a magistralelor de termoficare primar

* Pompe de termoficare

Centrala pe hidrocarburi este racordată la rețeaua de medie presiune gaze naturale, prin intermediu unei stații de reglare măsurare (SRM 3) cu o capacitate maximă de 30.000 mc/h. Nivelul actual al presiunii în instalația proprie este de 0,5 bar.

Gospodăria de păcură are o capacitate de stocare de circa 9000 tone de păcură, în 2 rezervoare supraterane și în 3 rezervoare subterane. Stația de tratare chimică a apei produce apă dedurizată necesară în circuitul de termoficare primar și secundar precum și apă demineralizată pentru alimentarea cazanelor de abur.

Toate instalațiile aferente producției sunt proprietatea SC CET Hidrocarburi SA.

În 2013 societatea a cumpărat 89% din energia termică de la SC CET Arad SA, restul fiind produsă în instalațiile proprii.

Rețeaua de transport

Rețeaua de transport cuprinde 131 km de rețea, din care

(primară)

72 km este supratrană iar 59 km subterană și cuprinde următoarele:

- Magistrala de interconexiune CET-Lignit – CET-Hidrocarburi
2 x Dn 900 ,în lungime rețea de 10.6 km;
- Magistrala 1 plecare 2 x Dn 500 în lungime rețea de 15.5 km;
- Magistrala 2 plecare 2 x Dn 700 în lungime rețea de 43.5 km;
- Magistrala 3 plecare 2 x Dn 500 în lungime rețea de 25.7 km;
- Magistrala 4 plecare tur 1 x Dn 600 și retur 2 x Dn 400 în lungime rețea de 20.6 km;
- Magistrala Sere 2 x Dn 400 + 2 x Dn 600 – în prezent scoasă din funcțiune din lipsă de consumatori în lungime rețea de 2 km;
- Magistrala Est în lungime rețea de 12.9 km ;

Structura sistemului este în principiu radială dar există porțiuni de rețea, numite bretele, care pot interconecta câte 2 magistrale. În schemă normală de funcționare aceste bretele sunt închise dar în situații de consum scăzut, reparații sau avarii pot prelua o parte din sarcină. Excepție face magistrala 4 care nu are nici o bretea de legătură cu alte magistrale.

Pe lângă magistralele propriu-zise, sistemul mai cuprinde aceste bretele, racordurile punctelor termice și racordurile consumatorilor racordați la rețeaua primară.

Din punct de vedere al proprietății, sistemul este în proporție de 95% proprietatea SC CET Hidrocarburi SA. Restul de 5 %, constând în rețeaua primară aferentă modulelor termice din zona fostelor puncte termice 1V și 2V, subtraversările bulevardelor de pe sistemul rutier care asigură legătura între

ieșirile spre Timișoara și spre Nădlac precum și racordurile punctelor termice 9 Matern și Ocska Terezia sunt în domeniul public al municipiului Arad.

Modernizările sistemului primar au constat în principal în înlocuirea sistemului clasic de conducte, izolate cu vata minerală și carton asfaltat, montate în canal termic, cu conducte preizolate montate direct în pământ, în pat de nisip. Au fost modernizați astfel cca 9.2 km de traseu, reprezentând 15,5 % din rețeaua primară subterană și 5,5% din totalul rețelei primare.

Rețeaua de distribuție (secundară)

Rețeaua de distribuție propriu-zisă cuprinde 94 km de traseu. Traseul are în general 4 conducte cu excepția zonelor cu imobile mai înalte de P+4, unde sunt și trasee de 6 conducte, și este în cvasitotalitate subterană.

Rețeaua secundară pornește din fiecare punct termic și are structură radială. Există câteva puncte termice ale căror rețele pot fi interconectate. Ca regim de proprietate, rețeaua de distribuție aparține în totalitate domeniului public al municipiului Arad.

Ca și la rețeaua primară, modernizările au constat înlocuirea conductelor clasice cu conducte preizolate. De la caz la caz pentru apa caldă de consum s-au utilizat atât conducte preizolate de oțel, zincate, cât și din polietilenă, pentru conducta de alimentare și pentru conducta de recirculare.

Au fost modernizați cca 11 km de traseu (44 km de conducte) reprezentând 12 % din total.

3.2 Punctele termice sunt modernizate cu schimbătoare de căldură în plăci, producerea de ACM și încălzire fiind complet automatizată. Un punct termic a fost modernizat în totalitate, deoarece a fost necesară schimbarea amplasamentului. De asemenea este în curs de finalizare un sistem de transmisie a

datelor din aceste puncte termice prin GPS.

Societatea mai exploatează 76 stații termice compacte, amplasate la nivel de imobil sau grup de imobile, realizate în perioada 2005-2014, complet automatizate, care au înlocuit 2 puncte termice.

**Analiza operațională -
tehnologică**

Denumirea produselor:

- Apă fierbinte CAF 1, destinație - rețeaua de transport energie termică SACET capacitate instalată 100 Gcal/h, capacitate utilizată 11,99 Gcal/h, tarif / unitate 143,15 lei /Gcal (cu T.V.A.);
- Apă fierbinte CAF 2, destinație - rețeaua de transport energie termica SACET capacitate instalată 100 Gcal/h, capacitate utilizată 16,38 Gcal/h, tarif / unitate 143,15 lei /Gcal (cu T.V.A.);
- Energie termică livrată în rețeaua de TRANSPORT, destinație - consumatori agent primar, PUNCTE TERMICE capacitate instalată 246 Gcal/h, capacitate utilizată 38,06 Gcal/h, tarif / unitate 58,08 lei /Gcal (cu T.V.A.);
- Energie termică livrată în rețeaua de DISTRIBUȚIE, destinație - consumatori agent secundar, capacitate instalată 651 Gcal/h, capacitate utilizată 28,12 Gcal/h, tarif / unitate 106,2 lei /Gcal (cu T.V.A.);
- Furnizare energie termică - consumatori agent primar si agent secundar, capacitate instalată 521 Gcal/h, capacitate utilizată 24,41 Gcal/h, tarif / unitate 307,42 lei /Gcal (cu T.V.A.);

4 ANALIZA PIEȚEI SPECIFICE

4.1 C.E.T. ARAD

**Piata de aprovizionare –
inputuri**

- E ON ENERGIE, pondere în total furnizori 86 %, valoare medie pt perioada 01.01.2015-30.06.2015 60.077.763 lei,

produsul aprovizionat – gaze naturale, Nr mediu de zile pt plata produs aprovizionat 30 zile de la data emiterii facturii, Tarif / unitate produs 98,79 lei /Mwh;

- ALȚII, pondere în total furnizori 14 %, valoare medie pt perioada 01.01.2015-30.06.2015 9.430.430 lei;
- Furnizor de investitii, lucrari conf. contr. Cazan 2 GAZ, valoare 9.596.327 lei;

**Piața de desfacere –
outputuri**

- SC CET HIDROCARBURI SA, pondere in total beneficiari (% din valoare) 39,5 %, valoare vânzări 01.01.2015-30.06.2015 40.017.074,01 lei, produsul – energie termică, nr mediu de zile pt plata produs livrat 45 zile conf contract, Tarif / unitate produs energie termica casnici=158,13 lei/Gcal energie termica noncasnici= 188,01 lei/Gcal;
 - SC TRANSELECTRICA SA, pondere in total beneficiari (% din valoare) 26,32 %, valoare vânzări 01.01.2015-30.06.2015 23.604.691,09 lei, produsul – Bonus En.Electrica in cogenerare, tranzactii efectuate pe piata de echilibrare, nr mediu de zile pt plata produs livrat 30 zile conf contract, Tarif / unitate produs - energie electrica de inalta eficienta bonus 189,18/MWh conf Dec ANRE 2821/17.12.2014;
 - SC OPCOM SA, pondere in total beneficiari (% din valoare) 21,14 %, valoare vânzări 01.01.2015-30.06.2015 10.249.880,61 lei, produsul – PZU energie electrica, nr mediu de zile pt plata produs livrat 7 zile - BURSA;
 - SC CET HIDROCARBURI SA, pondere in total beneficiari (% din valoare) 3,86 %, valoare vânzări 01.01.2015-30.06.2015 1.996.751,87 lei, produsul – energie electrica, nr mediu de zile pt plata produs 30 zile conf contract, Tarif / unitate produs Energie activa MT 286,50 lei/MWh Energie activa JT 429,50 lei/MWh;
-

-
- METRO CASH & CARRY RO, pondere in total beneficiari (% din valoare) 0,98 %, valoare vânzări 01.01.2015-30.06.2015 482.540,65 lei, produsul – energie electrica, nr mediu de zile pt plata produs 10 zile conf contract, Tarif / unitate energie electrica MT 318,00 lei /Mwh;
 - ALTI, pondere in total beneficiari (% din valoare) 8,20 %, valoare vânzări 01.01.2015-30.06.2015 4.046.400 lei, produsul – energie electrica + alte vânzări;
-

4.2 C.E.T. HIDROCARBURI

Piata de aprovizionare – inputuri

-
- S.C. CET ARAD S.A., pondere în total furnizori 61,78%, valoare medie anuală 41.148.270,48 lei, produsul aprovizionat – energie termică, Nr mediu de zile pt plata produs aprovizionat 45 zile de la data emiterii facturii, Tarif / unitate produs lei cu TVA 143,1456;
 - S.C. CET ARAD S.A., pondere în total furnizori 6,04 %, valoare medie anuală 4.025.590,39 lei, produsul aprovizionat – energie electrică, Nr mediu de zile pt plata produs aprovizionat 30 zile de la data emiterii facturii, Tarif / unitate produs lei cu TVA E.A.MT=428.198; E.A.JT=605.515; ER.JT=90.396;
 - S.C. OMV Petrom Gas S.R.L., pondere în total furnizori 0,64 %, valoare medie anuală 431.588,16 lei, produsul aprovizionat – gaz natural, Nr mediu de zile pt plata produs aprovizionat 30 zile de la data emiterii facturii, Tarif / unitate produs lei cu TVA 188,12;
 - S.C. E.ON Energie Romania S.A., pondere în total furnizori 13,06 %, valoare medie anuală 8.700.674,748 lei, produsul aprovizionat – gaz natural, Nr mediu de zile pt plata produs aprovizionat 30 zile de la data emiterii facturii, Tarif / unitate produs lei cu TVA 133,29;
-

S.C. Compania DE Apă Arad S.A., pondere în total furnizori 12,65 %, valoare medie anuală 8.426.839,219 lei, produsul aprovizionat – apa / canalizare, Nr mediu de zile pt plata produs aprovizionat 45 zile de la data emiterii facturii, Tarif / unitate produs lei cu TVA APA= 3.62 ; CANAL = 3.52;

**Piața de desfacere –
outputuri**

▪ Consumatorii casnici și noncasnici

5 ANALIZA GENERALĂ A PIEȚEI

Tipul, definirea pieței O centrală termoelectrică, sau termocentrală este o centrală electrică care produce curent electric pe baza conversiei energiei termice obținută prin arderea combustibililor. Curentul electric este produs de generatoare electrice antrenate de turbine cu abur, turbine cu gaze, sau, mai rar, cu motoare cu ardere internă.

Drept combustibili se folosesc combustibilii solizi (cărbune, deșeuri sau biomasă), lichizi (păcură) sau gazoși (gaz natural).

Uneori sunt considerate termocentrale și cele care transformă energia termică provenită din alte surse, cum ar fi energia nucleară, solară sau geotermală, însă construcția acestora diferă întrucâtva de cea a centralelor care se bazează pe ardere.

Clasificare

După destinație, termocentralele se clasifică în:

Centrale termoelectrice (CTE), care produc în special curent electric, căldura fiind un produs secundar. Aceste centrale se caracterizează prin faptul că sunt echipate în special cu turbine cu abur cu condensare sau cu turbine cu gaze. Mai nou, aceste centrale se construiesc având la bază un ciclu combinat abur-gaz.

Centrale electrice de termoficare (CET), care produc în cogenerare atât curent electric, cât și căldură. Aceste centrale se caracterizează prin faptul că sunt echipate în special cu turbine cu abur cu contrapresiune.

Funcționare De obicei termocentralele funcționează pe baza unui ciclu Clausius-Rankine. Sursa termică, cazanul, încălzește și vaporizează apa. Aburul produs se destinde într-o turbină cu abur producând lucru mecanic. Apoi, aburul este condensat într-un condensator. Apa condensată este pompată din nou în cazan și ciclul se reia.

Turbina antrenează un generator de curent alternativ (alternator), care transformă lucrul mecanic în energie electrică, de obicei la tensiunea de 6000 V și frecvența de 50 Hz în Europa, respectiv 60 Hz în America de Nord și mare parte din America de Sud.

Fapte curente *Guvernul a prelungit până în 2020 programul de termoficare*

Analiza domeniului - Industria energiei electrice și a termoficării în România Perioada de implementare a Programului guvernamental "Termoficare 2006-2015- căldură și confort" va fi prelungită până în anul 2020, a decis Guvernul printr-o Hotărâre aprobată. Decizia a fost luată având în vedere necesarul de investiții în infrastructura de producere, transport și distribuție a energiei termice. De asemenea, a fost luat în considerare faptul că, din suma totală de 2,12 miliarde de lei, prevăzută inițial prin HG 462/2006 pentru finanțarea programului, s-au alocat, până în prezent, aproximativ 420 de milioane de lei. Restul sumei, circa 1,7 miliarde de lei, va fi alocată pentru finanțarea programului în perioada 2015-2020.

Actul normativ adoptat de Guvern răspunde solicitărilor adresate Ministerului Dezvoltării Regionale și Administrației Publice de către Asociația Municipiilor din România, Asociația Profesională COGEN România (care reunește producători și distribuitori din 20 de localități), precum și Asociația Română pentru Promovarea Eficienței Energetice.

Termoficarea în România Conform studiului "Analiza serviciului de alimentare cu energie termică" întocmit Autoritatea Națională de Reglementare pentru Serviciile Comunitare de Utilități Publice – A.N.R.S.C. și prezentat în Anexă.

Obiectivele**programului****guvernamental**

- modernizarea, re tehnologizarea si dezvoltarea sistemelor centralizate de alimentare cu energie termica a localitatilor;
- eficientizarea, cresterea accesibilitatii și îmbunătățirea calității serviciului public de alimentare cu energie termică a localităților;
- promovarea surselor de producere a energiei în cogenerare de înaltă eficiență, pe baza cererii de energie termică utilă, diminuarea consumului de resurse energetice fosile și îndeplinirea angajamentelor Romaniei privind eficiența energetică și resursele regenerabile.

În cadrul programului sunt cofinanțate de la bugetul de stat lucrări de investiții realizate de unitățile administrativ-teritoriale în care furnizarea energiei termice către populație se realizează în sistem centralizat.

“Punct de**pornire”**

În ceea ce privește Bucureștiul, cu un număr total de 564.379 de locuințe termoficate, acesta reprezintă cca. 43% din totalul numărului de abonați la nivel național, motivul principal fiind faptul că tariful facturat populației pentru o gigagalorie este de 170 - cel mai mic practicat la nivel național, după orașe precum Bacău sau Cluj-Napoca.

În ceea ce privește orașele cu peste 200.000 de locuitori ce mai dispun de sistem centralizat de încălzire, Constanța, Craiova, Ploiești, Galați, Iași și Brașov însumează peste 315.000 de abonați la CET-uri. În cazul orașelor cu peste 150.000 de locuitori, doar trei mai au sistem centralizat - Pitești Oradea și Arad, și deserveșc puțin peste 120.000 de abonați în total.

În plus, din 41 de județe, în ultimii 5 ani 8 au renunțat la sistemul centralizat de încălzire (Alba, Bistrița, Brăila, Dâmbovița, Ialomița, Maramureș, Sălaj și Satu Mare). În ceea ce privește județele aflate la celălalt pol, cu cel mai mare număr de abonați, se numără Constanța, Bihor și Timiș.

Astfel, în contextul unui sistem de termoficare învechit și foarte dispersat la nivel național, românii optează pentru un sistem propriu de încălzire, iar centrala termică este principala opțiune. Acest lucru se datorează diferenței foarte mari între costurile pe care le plătesc românii pentru o gigacalorie în sistem centralizat și cel pentru una produsă de o centrală termică. Astfel, la nivel național, potrivit datelor ANRSC la nivelul lunii iunie 2015, costul mediu unei Gcal facturat către populație este de 226 lei. Însă există orașe unde prețul este chiar mai mare: Constanța - 383 lei/Gcal, Arad - 290 lei/Gcal, Sibiu și Iași - 265 lei/Gcal. Spre comparație, în cazul alegerii unei centrale termice în condensare, costul de producere a unei Gcal este de aprox. 175 de lei.

Acesta a spus, de asemenea, că, încă de anii trecuți, românii au început să se îndrepte spre modele în condensare, înțelegând beneficiile pe care le aduc, iar normativele sunt un pas firesc în drumul spre eficientizare la nivelul pieței locale. În plus, acestea impun și etichetarea energetică a centralelor și, în acest fel, utilizatorii vor putea alege mai ușor produsul potrivit, într-un mod similar cu alegerea electrocasnicelor.

* Directivele ErP reprezintă urmarea obiectivelor UE, denumite "obiective 20-20-20", în ceea ce privește protecția și respectul față de mediu și prevăd ca până în 2020 să se ajungă la o reducere de 20% a emisiilor de gaze cu efect de seră, o creștere cu 20% a utilizării resurselor regenerabile și o scădere cu 20% a consumului de energie la nivel global, printr-o eficientizare sporită a produselor.

"Marea majoritate a sistemelor de alimentare centralizată cu energie termică aparțin administrațiilor locale, iar o bună parte din producătorii rămași independenți s-au privatizat. De cealaltă parte, debranșările au reprezentat, cel puțin aparent, soluția principală de reducere a costurilor. Împinși de la spate de presiunea prețurilor, consumatorii au răspuns

pozitiv promovării masive a soluțiilor alternative (centrală termică de apartament, încălzire pe bază de energie electrică)."

În prezent, sub 25% din locuințe mai dispun de încălzire centrală, majoritatea acestora fiind racordate la sistemul național de termoficare. Sistemele centralizate mai sunt prezente doar în 110 localități, iar cantitatea de energie termică distribuită a ajuns la aproximativ 11 milioane Gcal, ceea ce reprezintă un regres de 65%. Deși prețul gigacaloriei este în mare parte constituit din prețul combustibilului, subvențiile sunt în continuare un subiect delicat, dar justificat. În funcție de puterea de cumpărare, din 10 categorii de consumatori, numai o categorie poate suporta integral costul încălzirii. Cercul vicios abia începe însă: numărul debransărilor a făcut ca eficiența serviciului de alimentare cu energie termică să se reducă semnificativ, *"picătura de apă din centrală ajungând în cel mai îndepărtat punct termic în 30-35 ore"*, conform directorului ELCEN București.

Gradul de încălzire este în declin și tot mai puțini beneficiari ai sistemului sunt în postura de a-și achita facturile la timp. Își face simțită prezența și o gravă distorsiune a pieței de gaze naturale – prețurile sunt semnificativ mai mici în cazul consumatorilor casnici comparativ cu cei non-casnici.

**Reechilibrarea
rețelelor.**

**Soluții și
investiții**

Nivelul subvențiilor depășește în unele cazuri 50% din tariful practicat (București), însă s-a remarcat o supracompensare pentru 750.000 apartamente din totalul de 1.362.000 și mai mult de două treimi din operatori. Tariful de distribuție pentru gazele naturale prezintă valori între 20-27%, o cifră enormă din valoarea combustibilului. Cât despre tariful de proximitate, foarte puține centrale de termoficare pot fi considerate eligibile. După părerea producătorilor, schema bonus pentru cogenerare s-a dovedit insuficientă pentru a încuraja investițiile, iar liberalizarea pieței de energie electrică a introdus noi variabile în ecuație datorită eliminării cantităților reglementate.

Toate acestea se concretizează într-o lipsă de fonduri pentru mentenanță și investiții, iar concluzia este una singură: *“Avem de-a face cu o dimensiune apocaliptică din punct de vedere economico-financiar”* (Rodin Traicu).

Din radiografia sistemului se impune un indicator: creșterea eficienței, atât tehnice, cât și economice. Sunt invocate apoi principii în general acceptate, dar greu de aplicat: externalizarea profesionistă a serviciilor administrațiilor locale în ceea ce privește procesul de termoficare, asigurarea de stimulente pentru investitori și a unei legislații adecvate.

Din punct de vedere tehnic, este obligatorie reechilibrarea rețelelor – supradimensionate din punct de vedere al necesarului actual de energie termică. Costurile sunt semnificative, însă este un proces mai puțin costisitor față de modernizarea centralelor. În acest sens, Primăria București are alocată deja suma de 300 de milioane de euro pentru rețelele de transport primar, o mare parte din acești bani atrași din fonduri nerambursabile. De asemenea, se ia în calcul posibilitatea ca rețelele să fie separate de domeniul public pentru a permite investiții în infrastructură. Este necesar un regim diferențiat al accesului la gaze naturale pentru a putea reduce costurile aferente combustibilului, precum și definirea zonelor unitare pentru a diminua rata debransărilor.

Putem, de asemenea, menționa faptul că unele CET-uri din țară au fost fie modernizate, crescându-le astfel performanțele, fiabilitatea și reducându-se costurile de mentenanță, respective anumite cheltuieli de aprovizionare cu materie primă pentru producerea energiei electrice și a agentului termic; fie au fost privatizate, fiind preluate de către firme care activează în domeniul energetic. **Ca și exemple de astfel de centrale termice orașenești putem aminti: Termo Iasi către firma Dalkia, CET Giurgiu, CET Govora, CET Brasov. Se prefigurează, pentru anul 2016 și fuziunea dintre**

RADET București și compania ELCEN.**Situații
financiare
"societăți
comparabile"**

Conform datelor
furnizate de
<http://www.mfin.ante.ro>

AGENTUL ECONOMIC CU CODUL UNIC DE IDENTIFICARE 29392123

Denumire platitor:	DALKIA ROMANIA S.A. - PUNCT DE LUCRU STABIL IASI
Adresa:	Cal. Chișinăului 25 Iași
Judetul:	IASI
Numar de inmatriculare la Registrul Comertului:	- / - / -
Act autorizare:	DREPT DE FOLOSINTA GRATUITA - ADR. PRIMARIEI IASI NR. 95360/09.11.2011
Codul postal:	700265
Telefon:	0232232360
Fax:	-
Stare societate:	DIZOLVARE CU LICHIDARE(RADIERE) din data 17 Decembar 2014

AGENTUL ECONOMIC CU CODUL UNIC DE IDENTIFICARE 28423620

Denumire platitor:	GLOBAL ENERGY PRODUCTION SA
DENUMIRE INDICATORI	
Indicatori din BILANT	
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	2827255
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care	11925792
Stocuri (materii prime, materiale, productie in curs de executie, semifabricate, produse finite, marfuri etc.)	3168006
Creante	8429829
Casa si conturi la banci	327957
CHELTUIELI IN AVANS	2415808
DATORII	15846807
VENITURI IN AVANS	-
PROVIZIOANE	-
CAPITALURI - TOTAL, din care:	1322048
Capital subscris varsat	100000
Patrimoniul regiei	-
Patrimoniul public	-
Indicatori din CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	
Cifra de afaceri neta	19360583
VENITURI TOTALE	20444076
CHELTUIELI TOTALE	18925056
Profitul sau pierderea brut(a)	
-Profit	1519020
-Pierdere	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	
-Profit	1278245
-Pierdere	0
Indicatori din DATE INFORMATIVE	
Numar mediu de salariați	104

Tipul de activitate, conform clasificarii CAEN	Productia de energie electrica
--	--------------------------------

AGENTUL ECONOMIC CU CODUL UNIC DE IDENTIFICARE 10102377

Denumire platitor:	C.E.T. GOVORA SA
DENUMIRE INDICATORI	
Indicatori din BILANT	
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	284334052
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care	254299679
Stocuri (materii prime, materiale, productie in curs de executie, semifabricate, produse finite, marfuri etc.)	10395879
Creante	235873191
Casa si conturi la banci	8030609
CHELTUIELI IN AVANS	8113303
DATORII	429547638
VENITURI IN AVANS	17864457
PROVIZIOANE	23045773
CAPITALURI - TOTAL, din care:	76289166
Capital subscris varsat	51684112
Patrimoniul regiei	-
Patrimoniul public	-
Indicatori din CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	
Cifra de afaceri neta	402839802
VENITURI TOTALE	433571206
CHELTUIELI TOTALE	475884704
Profitul sau pierderea brut(a)	
-Profit	0
-Pierdere	42313498
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	
-Profit	0
-Pierdere	42313498
Indicatori din DATE INFORMATIVE	
Numar mediu de salariati	1312
Tipul de activitate, conform clasificarii CAEN	Furnizarea de abur si aer conditionat

AGENTUL ECONOMIC CU CODUL UNIC DE IDENTIFICARE 14716787

Denumire platitor:	CENTRALA ELECTRICA DE TERMIFICARE BRASOV S.A.
DENUMIRE INDICATORI	
Indicatori din BILANT	
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	155690149
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care	11450355
Stocuri (materii prime, materiale, productie in curs de executie, semifabricate, produse finite, marfuri etc.)	20094

Creante	8848020
Casa si conturi la banci	2582241
CHELTUIELI IN AVANS	-
DATORII	396105856
VENITURI IN AVANS	7878374
PROVIZIOANE	-
CAPITALURI - TOTAL, din care:	-236843726
Capital subscris varsat	174704000
Patrimoniul regiei	-
Patrimoniul public	-
Indicatori din CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	
Cifra de afaceri neta	1185238
VENITURI TOTALE	6739885
CHELTUIELI TOTALE	9778717
Profitul sau pierderea brut(a)	
-Profit	0
-Pierdere	3038832
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	
-Profit	0
-Pierdere	3038832
Indicatori din DATE INFORMATIVE	
Numar mediu de salariat	20
Tipul de activitate, conform clasificarii CAEN	Furnizarea de abur si aer conditionat

AGENTUL ECONOMIC CU CODUL UNIC DE IDENTIFICARE 361218

Denumire platitor:	REGIA AUTONOMA DE DISTRIBUTIE A ENERGIEI TERMICE BUCURESTI R.A.D.E.T. RA
DENUMIRE INDICATORI	
Indicatori din BILANT	
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	1373009011
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care	689901489
Stocuri (materii prime, materiale, productie in curs de executie, semifabricate, produse finite, marfuri etc.)	34285662
Creante	635032189
Casa si conturi la banci	20583638
CHELTUIELI IN AVANS	689028
DATORII	3806592236
VENITURI IN AVANS	1038968
PROVIZIOANE	28329290
CAPITALURI - TOTAL, din care:	-1772360966
Capital subscris varsat	0
Patrimoniul regiei	17756052
Patrimoniul public	933679981

Indicatori din CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	
Cifra de afaceri neta	1077951189
VENITURI TOTALE	1102027860
CHELTUIELI TOTALE	1422222826
Profitul sau pierderea brut(a)	
-Profit	0
-Pierdere	320194966
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	
-Profit	0
-Pierdere	320194966
Indicatori din DATE INFORMATIVE	
Numar mediu de salariati	3578
Tipul de activitate, conform clasificarii CAEN	Furnizarea de abur si aer conditionat

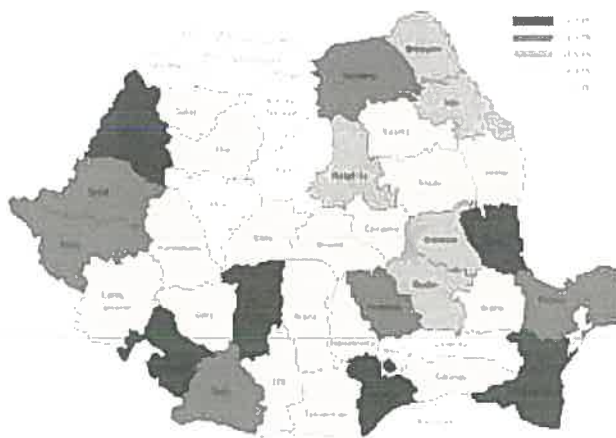
AGENTUL ECONOMIC CU CODUL UNIC DE IDENTIFICARE 15189596

Denumire platitor:	ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA
DENUMIRE INDICATORI	
Indicatori din BILANT	
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	2669879718
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care	2102429763
Stocuri (materii prime, materiale, productie in curs de executie, semifabricate, produse finite, marfuri etc.)	115206850
Creante	1953723582
Casa si conturi la banci	33499331
CHELTUIELI IN AVANS	107994
DATORII	2041886927
VENITURI IN AVANS	12771243
PROVIZIOANE	3680676
CAPITALURI - TOTAL, din care:	2714078629
Capital subscris varsat	715834690
Patrimoniul regiei	0
Patrimoniul public	-
Indicatori din CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	
Cifra de afaceri neta	1621116044
VENITURI TOTALE	1968689975
CHELTUIELI TOTALE	1795339438
Profitul sau pierderea brut(a)	
-Profit	173350537
-Pierdere	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	
-Profit	134546141
-Pierdere	0
Indicatori din DATE INFORMATIVE	
Numar mediu de salariati	2362
Tipul de activitate, conform clasificarii CAEN	Productia de energie

electrica

**Probleme
actuale ale
sistemului
centralizat**

- Acesta a fost proiectat pentru 3 milioane de locuințe, în acest moment fiind racordate doar 1,4 milioane;
- Doar în ultimii 10 ani, 1,1 milioane de familii au renunțat la sistemul centralizat de încălzire;
- În acest fel sistemul devine tot mai ineficient;
- În 2012, peste 66.000 de locuințe s-au debransat de la sistemul centralizat de încălzire, conform ANRSC;
- Treptat, tot mai multe județe rămân fără abonați la sistemul centralizat;



	7 județe	0%
	17 județe	<30
	5 județe	31 - 50%
Harta județelor debransate	6 județe	51 - 70%
	6 județe	>70%
	BUCUREȘTI	>70%

**Concluzii ale
analizei pieței**

- O estimare a nivelului de producție și furnizare a energiei electrice și termice pentru următoarea perioadă, este prezentată mai jos, sursa fiind Comisia Națională de Prognoză

Comisia Națională de Prognoză

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Industria metalurgică	27,4	7,9	17,1	17,4	4,4	4,5	6,8	6,2	6,8
Industria metalurgică de fier	16,3	3,5	14,8	15,0	1,4	1,5	3,8	4,0	4,5
Industria metalurgică de aluminiu	11,1	4,4	2,3	2,4	3,0	3,0	3,0	2,2	2,3
Industria chimică	10,2	12,5	11,7	8,7	14,4	18,4	14,5	11,1	10,6
Industria de echipamente electrice	21,6	15,4	10,4	10,4	13,7	14,9	9,9	15,6	16,0
Industria de mașini, utilaje și echipamente	10,9	12,2	9,4	11,5	9,7	10,9	4,1	4,5	4,8
Industria autovehiculelor și de transport rutier	20,2	14,9	1,6	13,9	1,8	6,4	6,9	6,6	7,0
Industria altor mijloace de transport	14,5	19,2	21,4	17,0	14,0	11,1	4,4	4,6	5,2
Industria de textile	11,5	10,6	9,1	10,4	1,9	1,5	3,8	3,2	3,8
Industria de îmbrăcăminte	10,6	12,1	8,8	10,0	12,7	12,5	11,5	11,8	12,0
Industria de prelucrare a lemnului și de echipamente	6,1	13,9	20,2	10,3	13,0	16,8	1,0	1,6	2,5
c) Producția și furnizarea de energie electrică și termică	8,2	4,5	1,6	-1,4	-4,7	1,0	1,4	1,5	2,2
Producția și furnizarea de energie electrică internă, gaze aplicabile din combustibil	8,2	4,5	1,6	-1,4	-4,7	1,0	1,4	1,5	2,2

* Conform LEI nr. 48/2003

Surse :

- [http://cetarad.ro/;](http://cetarad.ro/)
- http://www.cnp.ro/user/repository/prognoza_2015_2019_varianta_preliminara_toamna_2015.pdf
- <http://www.finantare.ro/p-cel-mai-mare-proiect-de-termoficare-din-romania.html>
- <http://www.instalnews.ro/informatii-privind-starea-incalzirii-in-romania-sistem-centralizat-vs-centrala-termica.html>
- <http://www.anrsc.ro/>
- <http://www.energynomics.ro/ro/analize/termoficarea-in-romania-cautam-investitori-sau-pierdem-consumatori/>
- <http://www.ziare.com/ziare-iasi/stiri-business/inca-un-proiect-de-25-milioane-euro-cedat-de-primarie-catre-dalkia-termo-iasi-5077802>
- <http://www.ramnicuvalceaweek.ro/?p=16341>



6 DIAGNOSTIC MANAGEMENT, ORGANIZARE, PERSONAL

6.1 C.E.T. ARAD

Organigrama

AGA

Reprezentantii AGA sunt urmatorii:

- GALIȘ FLORIN
- ROTARU VIORICA FLORICA
- MOȘNEAG VASILE OVIDIU
- VLAICU HERGANE TRAIAN ION
- CZISZTER KALMAN ANDRAS

Consiliul de administratie si

conducerea executiva

Reprezentantii Consiliului de administratie si ai conducerii executive sunt urmatorii:

- Presedinte C.A. - DI. NEAMȚIU CORNELIU PAUL
 - Administrator - DI. HUȚIU GHEORGHE
 - Administrator - Dna. SZABO IRINA SUSANA
 - Administrator - Dna. BERTEA MARIA EUGENIA
 - Administrator - DI. NISTOR PETRU STELIAN
 - Administrator - DI. RIVIȘ TIPEI LUCIAN
 - Administrator - DI. CRISTEA MIRON
 - Director general - DI. MOISĂ PAVEL
 - Director economic - Dna. TOMA VALENTINA
 - Director tehnic - DI. MALOȘ ROBERT
-



administratie si**conducerea executiva**

- Director General Executiv - ing. BOBANCU-ALICESCU CORNEL
- Inginer Sef - ing. CIULEAN VICTOR
- Contabil Sef - ec. UIVARASANU MARTA

Reprezentanții Consiliului de Administrație sunt reprezentați de către:

- DI. MANTA FLORIN-VIRGIL
- DI. OLAREANU FLORENTIN
- DI. METES OLIMPIU
- DI. SIMA GHEORGHE
- DI. TITIRIGA ION
- DI. PERO TAMAS-CAROL
- COSTIN IONEL

Structura personal

Nr. Mediu de angajați (2014): 327 persoane

- Muncitori: 237
 - Maiștri: 12
 - TESA 78
-

7 Analiza SWOT

Analiza comparativă a punctelor tari și slabe (Analiza SWOT)

Scopul analizei SWOT este să evidențieze concluziile, analizele mediului intern din care rezultă punctele tari (Strengths) și punctele slabe (Weaknesses) și concluziile analizei mediului extern concretizate în expunerea oportunităților (Opportunities) și a riscurilor (Threats).

Punctele tari ale unei societăți analizate sunt acele avantaje pe care aceasta le deține comparat cu alte firme din ramură sau cu alte firme din localitate. Punctele slabe reprezintă acele părți nesatisfăcătoare ale activității societății, în comparație cu firme similare din ramură sau firme din regiune.

În cazul nostru, aceste aspecte se analizează din perspectiva celor două amplasamente CET -uri, care vor putea fuziona, prin aceasta analiză evidențiindu-se practic avantajul fiecărei entități.

CET ARAD

Puncte tari:

- Produce energie electrică cu centrala pe gaz (randament ridicat și poluare redusă);
- Capacitate de producție mare cu oportunități de dezvoltare/investiție; Are investiție pe rol pentru mărirea capacității de producere energie electrică și implicit energie termică prin cogenerare cu randament mai ridicat;
- Funcțiuni multiple – producție și distribuție energie electrică și termică;
- Produce energie termică în regim de cogenerare (astfel centrala electrică are eficiența ridicată);

Puncte slabe:

- Costuri de mentenanță și punere în funcțiune mai mari pentru echipamente și instalații;
- Costuri suplimentare implicate de transportul energiei electrice și termice până la consumatorul final;
- Expirare la data de 31.12.2015 a autorizației de funcționare pentru cazanul de producție a energiei termice, capacitate de 100 tone;
- Prezintă datorii: litigiu raportat la „COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA”.
- Nu există o analiză a efectelor produse de eventuale activități

-
- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">▪ Poziționare strategică. Conform legii amplasamentul nu poate fi dezafectat;▪ Prețul de achiziție la gaze naturale cu 20% mai mic decât CET-ul „Hidrocarburi”;▪ Teren în exces disponibil pentru eventuale investiții în „energie verde” (parc fotovoltaic);▪ “Factor poluant” în/la periferia orașului (zona industrială cf PUZ);▪ Avize și licențe de funcționare valabile (licențe de producție energie electrică și termică);▪ Rezultat financiar pozitiv pentru ultimul an de functionare; are o situație economico-financiară acceptabilă;▪ Detine un numar mai mare de clienți cu posibilitate de contractare și dimensionare a cifrei de afaceri (energie electrică).▪ Susținerea autorității locale care este și acționarul majoritar;▪ Forță de muncă stabilă și calificată;▪ „Bonusuri” pentru furnizarea energiei electrice în anumite condiții speciale (pe timp de noapte de exp.);▪ Tarifarea este reglementata de ANRE; | <ul style="list-style-type: none">externalizate;▪ Societatea nu detine, pe viitor, garanția serviciului de încălzire de la consumatorul final. |
|--|---|
-

Oportunități

- SC CET ARAD SA este beneficiar al Planului Național de Investiții din HG

Amenințări

- Există riscul insolvenței /falimentului; datorii mari (care în mare parte nu au

1096/2013 în conformitate cu Directiva 2003/87/CE, Decizia comisiei C(2012) 4564 și decizia comisiei C (2012) 8776 având posibilitatea de a obține fonduri nerambursabile în valoare de 25 % din cheltuielile eligibile. Guvernul și UE încurajează producerea energiei electrice și termice din surse regenerabile sau prin cogenerare;

- Dezvoltarea și transferul de noi tehnologii permite modernizări care duc la reducerea semnificativă a costurilor;
- Liberalizarea prețului la gaze și la energia electrică poate însemna un lucru benefic pentru realizarea de surse de căldură alternative și recâștigarea încrederii clienților care s-au debransat de la sistemul centralizat.

fost plătite din cauza neîncasării

creanțelor de la CET Hidrocarburi;

- Risc de a nu încasa parte din creanțe de la CET Hidrocarburi;
- Dacă CET Hidrocarburi intră în insolvență încasarea creanțelor de la CET Hidrocarburi va fi incertă (rețelele prin Hotărâri CL mun Arad devin patrimoniu public și lichiditățile ce vor fi primite în contul rețelelor vor fi gestionate de către administratorul judiciar);
- Risc de a nu beneficia de finanțări nerambursabile UE dacă nu încasează creanțele de la CET Hidrocarburi;
- Schimbarea cadrului legal;
- Schimbarea defavorabilă a situației economice globale în sectorul de activitate;
- Creșterea prețului imputurilor;

CET HIDROCARBURI

Punte tari:

- Gestionează distribuția și furnizarea energiei termice la beneficiari cu un randament de încasare foarte bun, peste 90%;
- Poziție semicentrală, nod de distribuție;
- Potențial de a produce energie termică în mod independent, dar cu costuri mai

Puncte slabe:

- Influență scăzută în stabilirea nivelului de preț / tarif;
 - Dificultăți în fidelizarea clienților și stoparea debransărilor;
 - Grad mare de îndatorare;
 - Factor poluant într-o zonă preponderent rezidențială a orașului.
-

ridicate decât CET Arad ("Lignit");

- Experiența pozitivă a personalului (forța de muncă), producție și operare care poate fi valorificată în viitor;
- Deține în patrimoniu rețele de transport și distribuție;
- A depus documentația și participă în cadrul licitației pentru atribuirea contractului de furnizare a energiei termice pentru Mun. Arad;
- Practică o bună relaționare cu consumatorul final;
- Autorizații de funcționare pentru două cazane de producție a energiei termice (grupurile CAF 4 si CAF 5), valabile până la finele anului 2023;
- Susținerea autorității locale care este și acționarul majoritar;
- Forță de muncă stabilă și calificată;
- Capacitate suficientă de asigurare a necesarului de energie termică a orașului pe timp de iarnă;
- Tarifarea este reglementată de ANRSC

- Necesită investiții pentru producere energie electrică – grup generator de max 12 megawatts, dar pentru această investiție NU ESISTĂ un studiu de oportunitate a investiției;
- Prețul de achiziție la gaze naturale cu 20% mai mare decât CET-ul Arad;
- Prezintă datorii semnificative față de CET-ul Arad („Lignit”);
- Prețul de vânzare către consumator este sub prețul de producție;
- Nu există o analiză a efectelor produse de eventuale activități externalizate;

Oportunități

- Există posibilitatea de transformare a unor puncte termice în centrale termice de cartier (Exemplu PT AR NOU investitie ce se va realiza din Fd. Elvetiene) ;
- Oportunitatea de a încasa de la Municipiul Arad contravaloarea rețelor

Amenințări

- Există riscul insolvenței /falimentului; are datorii cu titlu executoriu - cu risc ce poate duce la intrarea în insolvență;
- Risc de a nu obține atribuirea contractului de delegare a serviciului

ce vor fi preluate în patrimoniul public
(Hotărârile 217 si 218 / 2015 a CL Mun.

Arad);

- Oportunitatea de a încasa de la Municipiul Arad contravaloarea pierderilor înregistrate în rețele de transport, distribuție și furnizare a energiei termice pentru populație (Hotararea 317/2014 a CL mun Arad)

public alimentare cu energie termică;

- Schimbarea cadrului legal;
- Schimbarea defavorabilă a situației economice globale în sectorul de activitate;
- Creșterea prețului imputurilor;
- Dependența unui număr mare de clienți de ajutoare sociale, creșterea acestora;
- Continuarea fenomenului de debranșare a populației și implicit scăderea producției vândute / încasate;

8 ANALIZA ECONOMICO-FINANCIARĂ

8.1 C.E.T. Arad („Lignit”)

Bilanț Contabil

Company : CENTRALA ELECTRICĂ DE TERMOFICARE ARAD SA (C.E.T.ARAD)

BILANT CONTABIL

Cod Fiscal: 14593668

	2.011	2.012	2.013	2.014	sem 2015
Imobilizari necorporale	108.292	65.006	62.905	56.497	6.654
Imobilizari corporale:	80.996.017	81.325.287	86.876.129	135.657.112	142.100.507
Imobilizari financiare	1.391.868	1.740.643	403.525	1.046.991	0
Active imobilizate	82.496.177	83.130.936	87.342.559	136.760.600	142.107.161
Stocuri:	13.652.346	19.094.850	25.860.516	3.402.199	4.353.216
Creante	66.658.871	110.107.032	123.422.677	100.862.198	98.341.768
Inv financiare ts	2.480	2.480	0	3.563.878	0
Casa, conturi bk, inv ts	1.468.678	2.638.934	7.638.169	9.638.923	6.995.596
Active circulante	81.782.375	131.843.296	156.921.362	117.467.198	109.690.580
Chelt in avans	2.693	2.428	1.961	2.111	46.124
Total Activ	164.281.245	214.976.660	244.265.882	254.229.909	251.843.865
Capital social	33.595.560	33.595.560	33.595.560	33.595.560	33.595.560
Capitaluri proprii	53.059.412	93.188.732	93.571.105	95.816.070	94.529.036
Provizioane	0	0	0	0	0
Venituri in avans	16.975.302	16.917.685	16.860.069	16.802.453	16.773.645
Datorii sub 1 an	79.940.314	90.564.026	114.923.246	111.455.378	112.396.854
Datorii peste 1 an	14.306.217	14.306.217	18.911.462	30.156.008	28.144.330
Total datorii	94.246.531	104.870.243	133.834.708	141.611.386	140.541.184
Total Pasiv	164.281.245	214.976.660	244.265.882	254.229.909	251.843.865

Analiza Bilanț

- Creanțe foarte mari (98 mil lei) cu risc foarte mare de neîncasare. Circa 85% din aceste creanțe sunt de la CET Hidrocarburi.
- Datorii mari (peste nivelul cifrei de afaceri anuale) – cu posibile implicatii negative asupra activității
- Capitaluri proprii bune

Company : CENTRALA ELECTRICĂ DE TERMOFICARE ARAD SA (C.E.T.ARAD)**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI**

	2.011	2.012	2.013	2.014	sem 2015
Venituri din exploatare:	130.589.548	106.444.816	88.971.388	87.876.089	45.836.777
<i>Cifra de afaceri</i>	114.525.810	99.028.140	79.152.608	66.181.059	44.770.476
Alte venituri	16.063.738	7.416.676	9.818.780	21.695.030	1.066.301
Cheltuieli pentru exploatare:	125.417.586	122.960.151	113.344.994	110.778.101	66.037.225
chelt mat prime+materiale	77.091.924	74.411.911	62.505.789	56.824.496	42.497.213
ch energie, apa	7.470.044	5.759.630	6.839.339	5.832.241	2.836.286
ch marfuri	0	0	0	0	0
chelt cu personalul	23.065.657	23.502.691	23.795.211	22.801.259	9.374.854
ajust imob corporale	2.909.915	2.760.581	2.890.454	2.905.396	1.890.892
ajust active circulante	0	2.616.261	-1.905	5.436.725	-32
prestatii externe	1.815.785	2.400.541	3.004.108	1.653.515	815.815
impozite, taxe	1.725.342	734.962	613.450	1.086.013	805.291
alte cheltuieli	11.338.919	10.773.574	13.698.548	14.238.456	3.820.337
ajustari provizioane	0	0	0	0	0
EBITDA	8.081.877	-13.754.754	-21.483.152	-19.996.616	-18.309.556
Rata EBITDA	6,19%	-12,92%	-24,15%	-22,76%	-39,95%
EBIT	5.171.962	-16.515.335	-24.373.606	-22.902.012	-20.200.448
Rata EBIT	3,96%	-15,52%	-27,39%	-26,06%	-44,07%
Venituri financiare	14.349.821	28.268.073	26.044.922	24.608.681	22.816.845
- din care dobanzi	4.847	1.135	409	26.717	3
Cheltuieli financiare	751.733	577.282	958.731	659.305	3.854.582
- din care dobanzi	584.974	347.450	577.846	506.445	123.937
Rezultat financiar	13.598.088	27.690.791	25.086.191	23.949.376	18.962.263
Rezultat curent	18.770.050	11.175.456	712.585	1.047.364	-1.238.185
Rata Rezultat curent	12,95%	8,30%	0,62%	0,93%	-1,80%
VENITURI TOTALE	144.939.369	134.712.889	115.016.310	112.484.770	68.653.622
CHELTUIELI TOTALE	126.169.319	123.537.433	114.303.725	111.437.406	69.891.807
Profit Brut	18.770.050	11.175.456	712.585	1.047.364	-1.238.185
Rata Profit brut	12,95%	8,30%	0,62%	0,93%	-1,80%
Profit Net	15.428.773	9.258.243	382.372	1.047.364	-1.238.185
Rata Profit net	10,64%	6,87%	0,33%	0,93%	-1,80%

- În ultimii patru ani societatea a realizat profit
- Rata profitului în ultimii 2 ani este foarte mică
- O rată a Pnet de 5-7% ar fi acceptabilă

8.2 C.E.T. HIDROCARBURI**Bilanț Contabil****Company : CENTRALA ELECTRICĂ DE TERMOFICARE HIDROCARBURI (C.E.T. HIDROCARBURI) SA**

BILANT CONTABIL

Cod Fiscal: 26176052

	2.011	2.012	2.013	2.014	sem 2015
Imobilizari necorporale	124.792	66.485	30.397	30.482	13.983
Imobilizari corporale:	16.671.192	25.602.948	23.211.510	20.916.243	19.858.416
Imobilizari financiare	20.895	20.600	20.600	20.600	20.600
Active imobilizate	16.816.879	25.690.033	23.262.507	20.967.325	19.892.999
Stocuri:	2.807.359	1.300.548	639.866	604.873	594.221
Creante	34.467.205	32.792.109	31.770.004	29.949.997	24.741.814
Inv financiare ts	1.184.594	1.095.923	737.370	545.929	1.358
Casa, conturi bk, inv ts	11.917.496	8.707.259	7.951.219	2.752.228	7.950.268
Active circulante	50.376.654	43.895.839	41.098.459	33.853.027	33.287.661
Chelt in avans	72.226	1.397.343	1.354.003	632.792	312.099
Total Activ	67.265.759	70.983.215	65.714.969	55.453.144	53.492.759
Capital social	8.755.570	8.755.570	8.755.570	8.755.570	8.755.570
Capitaluri proprii	-5.227.785	-19.315.055	-38.423.699	-32.515.334	-38.301.082
Provizioane	0	0	0	0	0
Venituri in avans	264.448	2.393.161	2.514.701	332.679	217.318
Datorii sub 1 an	70.948.544	87.905.109	101.623.967	87.635.799	91.576.523
Datorii peste 1 an	1.280.552	0	0	0	0
Total datorii	72.229.096	87.905.109	101.623.967	87.635.799	91.576.523
Total Pasiv	67.265.759	70.983.215	65.714.969	55.453.144	53.492.759

- Capitaluri proprii negative
- Datorii foarte mari
- Risc foarte mare a societății de a intra în insolvență

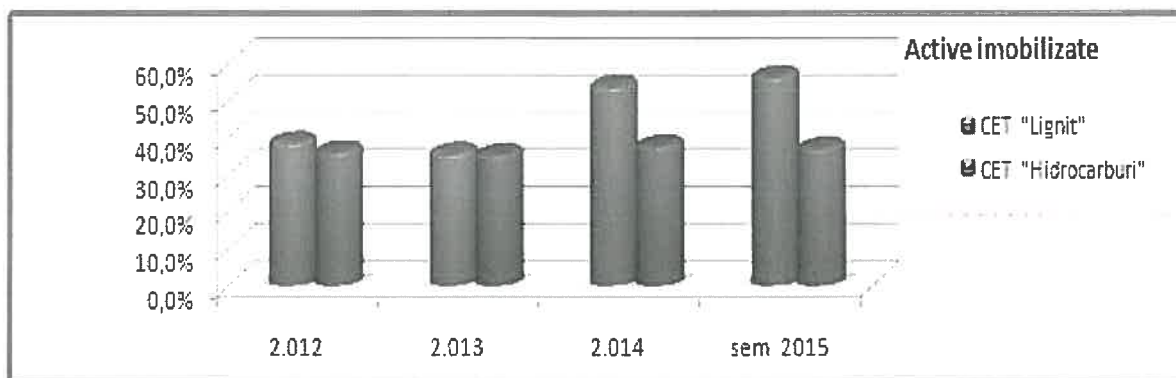
Company : CENTRALA ELECTRICĂ DE TERMOFICARE HIDROCARBURI (C.E.T. HIDROCARBURI)
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI

	2.011	2.012	2.013	2.014	sem 2015
Venituri din exploatare:	118.442.058	76.318.301	72.224.841	87.284.193	44.802.073
<i>Cifra de afaceri</i>	87.679.820	75.275.181	71.465.369	59.491.036	41.880.753
Alte venituri	30.762.238	1.043.120	759.472	27.793.157	2.921.320
Cheltuieli pentru exploatare:	117.860.020	101.288.317	91.452.356	81.395.241	50.573.035
chelt mat prime+materiale	72.918.490	60.163.603	50.412.606	42.683.279	35.431.266
ch energie, apa	11.426.481	10.991.860	11.313.300	10.279.950	5.066.915
ch marfuri	55.866	147.784	53.607	14.572	17.637
chelt cu personalul	18.086.777	18.087.176	16.510.216	15.714.948	7.461.759
ajust imob corporale	2.530.531	2.434.878	2.570.630	2.518.226	1.189.471
ajust active circulante	3.253.033	0	-26.616	-2.700	-3.226
prestatii externe	1.618.346	1.601.564	1.439.266	1.453.560	640.460
impozite, taze	195.748	201.091	208.123	740.578	502.976
alte cheltuieli	7.781.626	7.677.565	8.981.158	8.001.798	269.288
ajustari provizioane	0	0	0	0	0
EBITDA	3.112.569	-22.535.138	-16.656.885	8.407.178	-4.581.491
Rata EBITDA	2,63%	-29,53%	-23,06%	9,63%	-10,23%
EBIT	582.038	-24.970.016	-19.227.515	5.888.952	-5.770.962
Rata EBIT	0,49%	-32,72%	-26,62%	6,75%	-12,88%
Venituri financiare	514.203	328.624	126.016	19.413	677
- din care dobanzi	174.292	222.589	110.019	19.413	677
Cheltuieli financiare	470.952	302.985	7.145	0	0
- din care dobanzi	145.164	68.661	3.827	0	0
<i>Rezultat financiar</i>	43.251	25.639	118.871	19.413	677
Rezultat curent	625.289	-24.944.377	-19.108.644	5.908.365	-5.770.285
Rata Rezultat curent	0,53%	-32,54%	-26,41%	6,77%	-12,88%
VENITURI TOTALE	118.956.261	76.646.925	72.350.857	87.303.606	44.802.750
CHELTUIELI TOTALE	118.330.972	101.591.302	91.459.501	81.395.241	50.573.035
Profit Brut	625.289	-24.944.377	-19.108.644	5.908.365	-5.770.285
Rata Profit brut	0,53%	-32,54%	-26,41%	6,77%	-12,88%
Profit Net	625.289	-24.944.377	-19.108.644	5.908.365	-5.770.285
Rata Profit net	0,53%	-32,54%	-26,41%	6,77%	-12,88%

- Pierdere cumulată este foarte mare
- Rata profitului în ultimii 2 ani este foarte mică
- O rata a Pnet de 5-7% ar fi acceptabilă

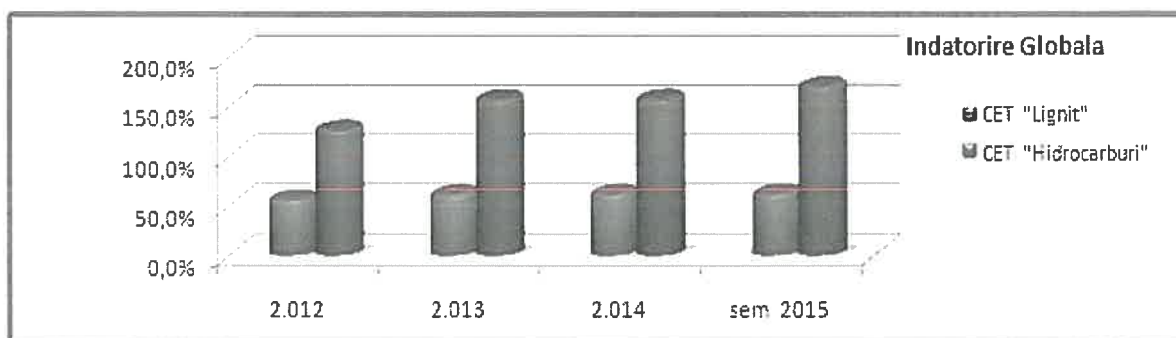
8.3 Analiza comparativă a indicatorilor

Rata activelor imobilizate	2.012	2.013	2.014	sem 2015
CET "Lignit"	38,7%	35,8%	53,8%	56,4%
CET "Hidrocarburi"	36,2%	35,4%	37,8%	37,2%



Rata ușor mai bună la C.E.T. Arad („Lignit”)

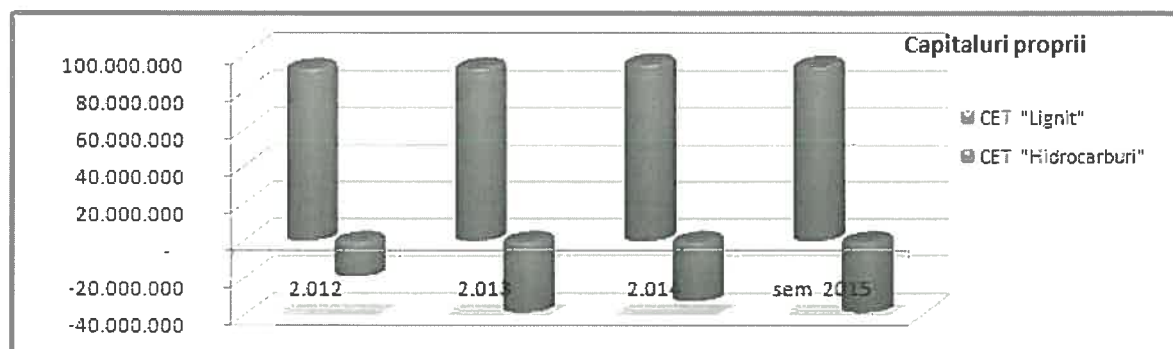
Rata de îndatorare globală	2.012	2.013	2.014	sem 2015
CET "Lignit"	56,7%	61,7%	62,3%	62,5%
CET "Hidrocarburi"	127,2%	158,5%	158,6%	171,6%



C.E.T. „Lignit” are o îndatorare acceptabilă

C.E.T. „Hidrocarburi” are o îndatorare foarte mare – risc de faliment

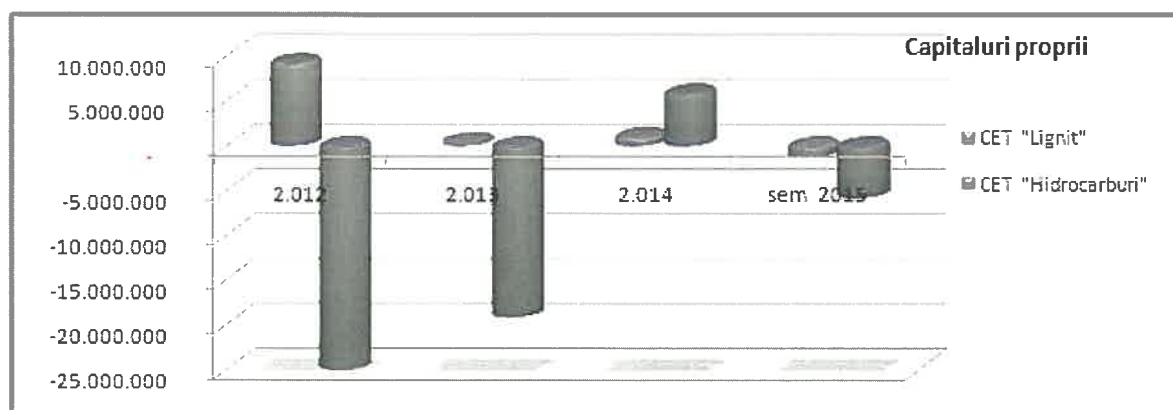
Capitaluri proprii	2.012	2.013	2.014	sem 2015
CET "Lignit"	93.188.732	93.571.105	95.816.070	94.529.036
CET "Hidrocarburi"	-19.315.055	-38.423.699	-32.515.334	-38.301.082



C.E.T.Arad („Lignit”) are capitaluri proprii bune

C.E.T. „Hidrocarburi” are capitaluri proprii negative – risc de faliment

Profit net	2.012	2.013	2.014	sem 2015
CET "Lignit"	9.258.243	382.372	1.047.364	- 1.238.185
CET "Hidrocarburi"	-24.944.377	-19.108.644	5.908.365	- 5.770.285

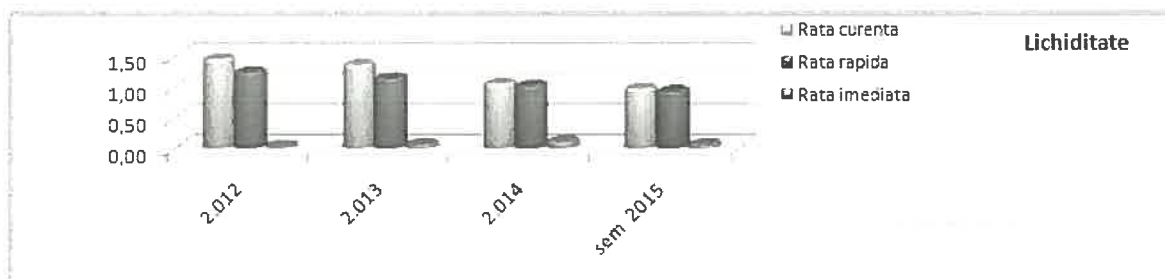


CET „Lignit” are profit mic

CET „Hidrocarburi” are pierdere

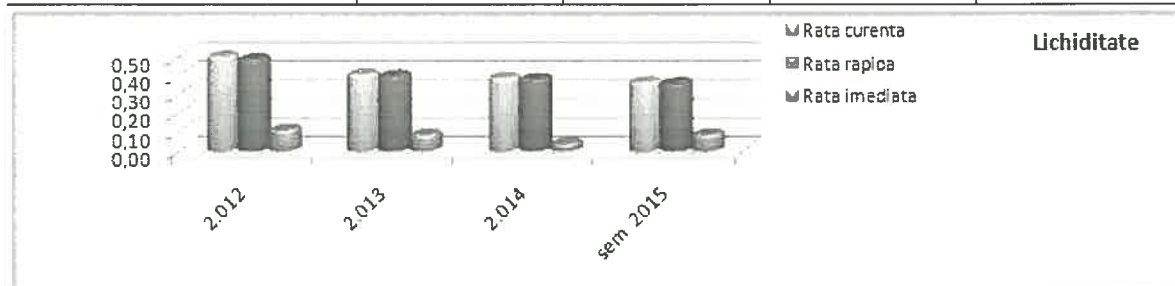
CET "Lignit"

Lichiditate	2.012	2.013	2.014	sem 2015
Rata curenta	1,46	1,37	1,05	0,98
Rata rapida	1,24	1,14	1,02	0,94
Rata imediata	0,03	0,07	0,12	0,06



CET Hidrocarburi

Lichiditate	2.012	2.013	2.014	sem 2015
Rata curenta	0,50	0,40	0,39	0,36
Rata rapida	0,48	0,40	0,38	0,36
Rata imediata	0,11	0,09	0,04	0,09



Valori ale lichiditatilor mai bune la CET „Lignit”

8.4 Previziuni activitate și cash-flow previzionat

Company : CENTRALA ELECTRICĂ DE TERMIFICARE ARAD SA (C.E.T.ARAD)

PREVIZIUNI FINANCIARE

	2.013	2.014	sem 2015	2015	2016	2017	2018	2019	An terminal
Venituri din exploatare:	88.971.388	87.876.089	45.836.777	95.510.821	114.389.062	142.625.811	165.206.119	189.760.965	191.658.575
Cifra de afaceri	79.152.608	66.181.059	44.770.476	94.018.000	112.821.600	141.026.999	163.591.319	188.130.017	190.011.317
- productie	79.152.608	66.181.059	44.770.476	94.018.000	112.821.600	141.026.999	163.591.319	188.130.017	190.011.317
- marfuri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte venituri	9.818.780	21.695.030	1.066.301	1.492.821	1.567.462	1.598.812	1.614.800	1.630.948	1.647.257
Cheltuieli pentru exploatare:	113.344.994	110.778.101	66.037.225	127.285.472	139.642.607	161.026.729	177.224.277	194.958.658	196.204.467
chelt mat	62.505.789	56.824.496	42.497.213	87.119.287	95.831.215	110.205.898	121.226.487	133.349.136	134.682.627
prime+materiale	6.839.339	5.832.241	2.836.286	5.814.386	6.395.825	7.355.199	8.090.719	8.899.790	8.988.788
ch energie, apa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ch marfuri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
chelt cu personalul	23.795.211	22.801.259	9.374.854	19.687.193	21.262.169	24.664.116	26.883.886	29.303.436	29.596.470
ajust imob corporale	2.890.454	2.905.396	1.890.892	3.781.784	4.612.575	5.701.902	6.704.083	7.626.090	7.016.003
ajust active circulane	-1.905	5.436.725	-32	-64	0	0	0	0	0
prestatii externe	3.004.108	1.653.515	815.815	1.631.630	1.794.793	2.064.012	2.270.413	2.520.159	2.547.880
impozite, taxe	613.450	1.086.013	805.291	1.610.582	1.723.323	1.809.489	1.899.963	1.994.961	1.994.961
alte cheltuieli	13.698.548	14.238.456	3.820.337	7.640.674	8.022.708	9.226.114	10.148.725	11.265.085	11.377.736
ajustari provizioane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	-21.483.152	-19.996.616	-18.309.556	-27.992.867	-20.640.971	-12.699.016	-5.314.075	2.428.397	2.470.111
Rata EBITDA	-24,15%	-22,76%	-39,95%	-29,31%	-18,04%	-8,90%	-3,22%	1,28%	1,29%
EBIT	-24.373.606	-22.902.012	-20.200.448	-31.774.651	-25.253.545	-18.400.918	-12.018.158	-5.197.692	-4.545.892
Rata EBIT	-27,39%	-26,06%	-44,07%	-33,27%	-22,08%	-12,90%	-7,27%	-2,74%	-2,37%
Venituri financiare	26.044.922	24.608.681	22.816.845	41.070.321	36.963.289	33.266.960	29.940.264	26.946.238	24.251.614
Cheltuieli financiare	958.731	659.305	3.854.582	7.709.164	7.323.706	6.957.521	6.609.644	6.279.162	5.965.204
Rezultat financiar	25.086.191	23.949.376	18.962.263	33.361.157	29.639.583	26.309.440	23.330.620	20.667.075	18.286.410
Rezultat curent	712.585	1.047.364	-1.238.185	1.586.506	4.386.038	7.908.522	11.312.462	15.469.383	13.740.518
Rata Rezultat curent	0,62%	0,93%	-1,80%	1,16%	2,90%	4,50%	5,80%	7,14%	6,36%
VENITURI TOTALE	115.016.310	112.484.770	68.653.622	136.581.142	151.352.351	175.892.771	195.146.383	216.707.203	215.910.189
CHELTUIELI TOTALE	114.303.725	111.437.406	69.891.807	134.994.636	146.966.313	167.984.249	183.833.922	201.237.820	202.169.671
Profit Brut	712.585	1.047.364	-1.238.185	1.586.506	4.386.038	7.908.522	11.312.462	15.469.383	13.740.518
Rata Profit brut	0,62%	0,93%	-1,80%	1,16%	2,90%	4,50%	5,80%	7,14%	6,36%
Profit Net	382.372	1.047.364	-1.238.185	1.300.935	3.596.551	6.484.988	9.276.218	12.684.894	11.267.225
Rata Profit net	0,33%	0,93%	-1,80%	0,95%	2,38%	3,69%	4,75%	5,85%	

Company : CENTRALA ELECTRICĂ DE TERMIFICARE ARAD SA (C.E.T.ARAD)
CASH FLOW

Nr. Specific	2014	n	2015 prev	2016 prev	2017 prev	2018 prev	2019 prev	An terminal - prev
1 Activitatea Operatiunala								
Venituri totale	112.484.770	68.653.622	136.581.142	151.352.351	175.892.771	195.146.383	216.707.203	215.910.189
Cheltuieli totale	113.437.406	69.891.807	134.994.636	147.032.980	168.522.249	184.805.548	202.608.383	203.430.589
Profit net	1.047.364	-1.238.185	1.300.935	1.586.506	6.401.522	9.479.485	11.561.412	10.233.211
Amortizari	2.905.396	1.890.892	3.781.784	4.679.241	6.239.902	7.675.710	8.995.533	8.276.921
Variatie Capital de lucru		0		-1.207.910	-1.431.877	211.864.768	-8.627.761	0
CASH-FLOW			5.082.719	6.931.208	10.351.853	17.019.463	11.928.924	18.510.193
2 Activitatea de investitii								
Investitii efectuate			9.800.000	9.800.000	14.400.000	14.600.000	14.600.000	11.650.000
Vanzari active din adiac. exploatare			0	0	0	0	0	0
CASH-FLOW investitii			-9.800.000	-9.800.000	-14.400.000	-14.600.000	-14.600.000	-11.650.000
3 Activitatea de finantare								
Imprumut actionari								
CASH-FLOW finantare			-4.717.281	-2.868.792	-4.248.147	22.419.463	-2.670.076	0.860.193

Rentabilitate capital

Cash		2016 prev	2017 prev	2018 prev	2019 prev	An terminal - pre
	-33.595.560	-4.717.281	-2.866.792	-4.248.147	22.419.463	37.831.528
RIR	3,83%					

Previziunile pentru CET „Lignit” au fost efectuate pe baza datelor istorice și a unor investiții de menținere pentru capacitățile existente și dezvoltare pentru producerea energiei electrice

Pentru CET „Lignit” - Rata de rentabilitate RIR rezultată pentru capitalul societății este RIR = 3,82%, o valoare modestă, sub randamentele altor oportunități de afaceri.

Pentru CET Hidrocarburi - Rata de rentabilitate RIR rezultată pentru capitalul societății este negativă, datorită rezultatelor financiare negative. Ca și societate comercială, cu datoriile foarte mari (datorii la data analizei mai mari decât cifra de afaceri anuală potențială).

Societatea prezintă riscul de a intra în insolvență. Salvarea societății poate fi realizată prin atragerea de surse financiare (majorare de capital, vânzări de active)

8.5 Previziuni - cu funcționarea împreună a celor doua societăți (fuziune)

CET "Lignit" + CET Hidrocarburi

PREVIZIUNI FINANCIARE

	2015	2016	2017	2018	2019	An terminal
Venituri din exploatare:	146.495.277	167.949.830	187.558.422	194.893.840	202.521.010	204.546.130
Cifra de afaceri	141.311.370	162.506.728	182.006.457	189.286.356	196.857.451	198.825.936
- productie	141.302.387	162.497.745	181.997.474	189.277.373	196.848.468	198.816.953
- marfuri	8.983	8.983	8.983	8.983	8.983	8.983
Alte venituri	5.183.907	5.443.103	5.551.965	5.607.484	5.663.559	5.720.195
Cheltuieli pentru exploatare:	193.013.904	196.576.595	200.788.484	203.277.785	205.761.958	207.134.035
chelt mat						
prime+materiale	128.581.990	131.153.630	133.776.703	135.114.470	136.465.614	137.830.271
ch energie, apa	14.225.762	14.510.277	14.800.483	15.096.492	15.398.422	15.552.406
ch marfuri	17.813	17.813	17.813	17.813	17.813	17.813
chelt cu personalul	31.989.565	32.469.408	33.118.796	33.449.984	33.784.484	34.122.329
ajust imob corporale	6.160.726	6.209.535	6.614.438	6.986.950	7.329.661	6.743.288
ajust active circulane	-6.516	0	0	0	0	0
prestatii externe	2.475.668	2.525.181	2.575.684	2.601.441	2.627.456	2.656.358
impozite, taxe	2.616.534	2.668.865	2.722.242	2.776.687	2.832.221	2.832.221
alte cheltuieli	6.952.363	7.021.886	7.162.324	7.233.947	7.306.287	7.379.349
ajustari provizioane			0	0	0	0
EBITDA	-40.357.901	-22.417.230	-6.615.624	-1.396.994	4.088.713	4.155.383
Rata EBITDA	-27,55%	-13,35%	-3,53%	-0,72%	2,02%	2,03%
EBIT	-46.518.627	-28.626.765	-13.230.062	-8.383.945	-3.240.947	-2.587.904
Rata EBIT	-31,75%	-17,04%	-7,05%	-4,30%	-1,60%	-1,27%
Venituri financiare	41.071.540	36.964.386	33.267.947	29.941.152	26.947.037	24.252.333
Cheltuieli financiare	7.709.164	7.323.706	6.957.521	6.609.644	6.279.162	5.965.204
Rezultat financiar	33.362.376	29.640.680	26.310.427	23.331.508	20.667.875	18.287.129
Rezultat curent	-13.156.252	1.013.915	13.080.365	14.947.563	17.426.927	15.699.225
Rata Rezultat curent	-7,01%	0,49%	5,92%	6,65%	7,59%	6,86%
VENITURI TOTALE	187.566.817	204.914.216	220.826.369	224.834.993	229.468.047	228.798.464
CHELTUIELI TOTALE	200.723.068	203.900.301	207.746.004	209.887.429	212.041.120	213.099.239
Profit Brut	-13.156.252	1.013.915	13.080.365	14.947.563	17.426.927	15.699.225
Rata Profit brut	-7,01%	0,49%	5,92%	6,65%	7,59%	6,86%
Profit Net	-10.788.126	831.410	10.725.899	12.257.002	14.290.080	12.873.364
Rata Profit net	-5,75%	0,41%	4,86%	5,45%	6,23%	

CET "Lignit" + CET Hidrocarburi
CASH FLOW

NR. SPECIFICATIE	2015 prev	2016 prev	2017 prev	2018 prev	2019 prev	An terminal - prev
1 Activitatea Operatiunala						
Venituri totale	187.566.817	204.914.216	220.826.369	224.834.993	229.468.047	228.798.464
Cheltuieli totale	200.723.068	204.038.634	208.211.604	210.787.448	213.340.864	214.294.948
Profit net	-10.788.126	717.577	10.344.107	11.519.987	13.224.340	11.892.883
Amortizari	6.160.726	6.347.868	7.080.038	7.886.969	8.629.345	7.938.997
Variatie Capital de Lucru		2.032.432	1.869.837	698.073	725.995	0
CASH-FLOW	-4.527.400	9.098.277	19.293.982	20.104.028	22.579.680	19.831.880
2 Activitatea de investitii						
Investitii efectuate	9.900.000	9.900.000	14.700.000	16.700.000	16.700.000	11.000.000
Vanzari active din afara eploatarii	0	0	0	0	0	0
CASH FLOW Investitii	9.900.000	9.900.000	14.700.000	16.700.000	16.700.000	11.000.000
3 Activitatea de finantare						
Imprumut actionari						
CASH FLOW firma	-14.527.400	-801.723	4.593.982	3.404.028	5.879.680	8.831.880

CET "Lignit" + CET Hidrocarburi

Rentabilitate capital

Cash		2016 prev	2017 prev	2018 prev	2019 prev	An terminal - pre
	-42.351.130	-14.527.400	-801.723	4.593.982	3.404.028	79.478.679
RIR	5,08%					

Previziunile pentru CET „Lignit” + CET Hidrocarburi au fost efectuate pe baza datelor istorice a celor două societăți a unor investiții de menținere pentru capacitățile existente și dezvoltare pentru producerea energiei electrice.

Pentru CET „Lignit” - Rata de rentabilitate RIR rezultata pentru capitalul societatii este RIR = 5,08%, o valoare modesta, dar peste valoarea fiecareia din cele doua societati la functionare independenta.

Mai sus sunt prezentate situatiile financiare ale unor societăți similare ca activitate. Rezultatele nu sunt optimiste

9 OPINII ALE CONSULTANTULUI

- Cele două societăți au o dependență una față de cealaltă. La ambele acționar majoritar este municipiul Arad.
- CET Hidrocarburi are ca input (preia) energia termică de la CET „Lignit” pe care o transportă prin rețelele proprii și/sau concesionate, o distribuie prin punctele termice și o furnizează la consumatorul final. Funcționarea acestei societăți este dependentă de tariful de achiziție de la CET „Lignit”, preț stabilit și impus prin decizia A.N.R.E., de tariful de transport și distribuție care este avizat A.N.R.S.C. dar care trebuie aprobat de Mun. Arad. Prețul de facturare la populație a energiei termice este stabilit prin Hotărârea Autorității Locale, luând în considerare și influențele sociale.
- CET Hidrocarburi ar putea funcționa și independent, producând energia termică în cazanele proprii (cu surse proprii), tot anul, dar instalațiile sunt vechi și necesită investiții care presupun înlocuire sau modernizare (modernizate fiind doar CAF 4 și 5) precum și avizarea autorităților de reglementare. CET Hidrocarburi are autorizație de funcționare până în anul 2023. Societatea nu deține surse de finanțare pentru investiții și nici nu poate împrumuta, având datorii foarte mari și risc de faliment.
- CET „Lignit” produce energie electrică la o putere instalată de 50 Mwh și derulează proiecte (cu avizele și aprobările necesare) pentru mărirea acestei capacități. Centrala electrică a fost modernizată recent, utilizând ca și combustibil gazul metan, care este achiziționat din magistrala principală la un preț mai bun. Deasemenea au fost diminuate, în mod substanțial, aspectele privind poluarea. La producerea energiei electrice este produsă energie termică în regim de cogenerare. Această energie termică este vândută spre CET Hidrocarburi.
- Din punct de vedere a producerii energiei electrice și termice **PROCEDUREL OPTIM ȘI CU RANDAMENTUL CEL MAI BUN ESTE DE PRODUCERE ÎN REGIM DE COGENERARE.**
- Dacă CET Hidrocarburi ar funcționa independent efectuând investiții în centrul proprie (grup producție în cogenerare – max 12MW) atunci CET Arad („Lignit”) nu



ar mai fi rentabilă, energia termică produsă de CET Arad („Lignit”) prin cogenerare neavând beneficiar. Dar funcționarea CET Hidrocarburi ar depinde de aportul la capital al actionarului majoritar atât pentru investiții cât și pentru plata datoriilor.

• **Din analiza a celor două societăți rezultă:**

- CET Hidrocarburi este într-o situație financiar dificilă, după legile contabile aplicabile având un risc major de faliment.
- Pentru a fi competitivă CET Hidrocarburi, ar trebui să producă energie termică în regim de cogenerare, care ar conduce la reducerea prețului energiei termice.
- Sinergia în funcționarea a celor două societăți este evidentă. CET „Lignit” produce energia termică în regim de cogenerare (la randament ridicat) și CET Hidrocarburi achiziționează această energie termică.
- CET „Lignit” va trebui să crească și să optimizeze producția de energie electrică, producând în subsidiar și energie termică în regim de cogenerare și va trebui să încaseze datoriile de la CET Hidrocarburi.
- Stingerea datoriilor CET Hidrocarburi către CET „Lignit” într-un mod care să nu afecteze negativ situațiile financiare ale ultimei companii.
- Datorită situației juridice actuale a celor două companii, nu se pot lua anumite decizii referitoare la prețul către consumatorul final, la investiții și rețehnologizări, la situația rețelelor de distribuție și a punctelor termice.
- CET „Lignit” prezintă o rentabilitate bună pentru producerea energiei electrice, beneficiind de “bonusuri” pentru furnizarea energiei electrice în anumite condiții speciale (pe timp de noapte de exp.). Bonusul energiei electrice în cogenerare, conform tranzacțiilor efectuate pe piața de echilibrare, se ridică la cca 26,32 % (Pondere din total venituri – ca valoare: 23.604.691,09 lei).

-
- Necesitatea finalizării investiției Etapei 2, de aproximativ 40 milioane €, pentru CET Arad („Lignit”) și posibilitatea acestei companii de a accesa noi fonduri necesare dezvoltării și re tehnologizării.
 - De asemenea, se recomandă optimizarea fluxurilor tehnologice și informaționale. Activele din afara exploatării (neutilizate în activitatea operațională directă) pot fi aduse ca aport la parteneriate cu investitori privați pentru dezvoltarea altor afaceri.
 - Din punct de vedere al metodologiei de fuziune oricare dintre societăți poate fi societate absorbantă și cealaltă absorbită. Decizia de desemnare a societății absorbante trebuie să țină cont de autorizațiile și avizele de funcționare și de mediu existente sau în curs de obținere, de investițiile pe rol, de ipotecile și garanțiile la banci, precum și de analiza SWOT, respectiv celelalte concluzii prezentate în studiu de oportunitate. Ca recomandare consultantul ar opta pentru desemnarea CET Arad („Lignit”) societate absorbantă și CET Hidrocarburi societate absorbită. Procedura nu este complicată, actionarul ambelor societăți fiind același. Societatea absorbită poate avea regimul de Sucursală, fără personalitate juridică, caz care nu ar duce la modificări esențiale în fluxul informațional existent și în relațiile cu furnizorii și clienții.
-

10 Posibilități de funcționare (direcții de activitate) posibile ce rezultă în urma studiului de oportunitate

1. Fuziunea celor două societăți o considerăm oportună prin următoarele condiții :

- a) Prin fuziune în bilanțul cumulat nu vor mai apărea creanțele pe care CET Arad („Lignit”) le are de încasat de la CET Hidrocarburi;
- b) Lichiditățile încasate de CET Hidrocarburi ca și contravaloare cu evaluare justă a rețelelor trecute în patrimoniul public al Mun. Arad vor genera disponibilități pentru plata a unei mare părți din datoriile pe care le are CET Arad („Lignit”);
- c) Dacă nu ar fi efectuată fuziunea și CET Hidrocarburi intră în insolvența, atunci CET Arad („Lignit”) riscă să nu încaseze decât o mică parte de la CET Hidrocarburi (deoarece imobilizarile corporale aparțin domeniului public și lichiditățile primite de la CL al mun Arad vor fi gestionate și repartizate eslonat și proporțional de către administratorul judiciar);
- d) În urma ipotezelor de mai sus prin fuziune
 - indicatorii economico-financiare ai noii societăți vor avea valori care creaza societății o bonitate bună pentru creditele necesare pentru investiții, pentru parteneriate de cooperare, pentru surse de finanțare din fonduri nerambursabile UE
 - prin lichiditățile primite de CET Hidrocarburi de la mun Arad și aduse la societatea fuzionată, sunt surse financiare pentru continuarea funcționării activităților de producere energie electrică, energie termică în regim de cogenerare și transportul, distribuirea și furnizarea energiei termice la beneficiar;
 - relațiile cu firmele la care CET Arad („Lignit”) are datorii ar fi îmbunătățite
- e) În urma fuziunii va fi necesară restructurarea noii societăți ca și relații logistice și informaționale;

2. Funcționarea independentă a celor două societăți - o considerăm oportună prin următoarele condiții:

- a) CET Hidrocarburi să încaseze de la CL al mun Arad contravaloarea rețelelor trecute în patrimoniul public al mun Arad;
- b) CET Hidrocarburi să încaseze de la CL al mun Arad contravaloarea pierderilor înregistrate în rețelele de transport, distribuție și furnizare a energiei termice pentru populație din ultimii 5 ani;
- c) CET Hidrocarburi să plătească datoriile către CET Arad („lignit”);
- d) CET Hidrocarburi să obțină atribuirea contractului de delegare a serviciului public alimentare cu energie termică a mun Arad;
- e) Prin îndeplinirea condiției c) prin care CET Arad („Lignit”) va primi creanțele de la CET Hidrocarburi, atunci CET Arad („Lignit”) va avea indicatori economico-financiar foarte

buni și va avea oportunitățile de a-si mari capacitatile de producție și de a fi eligibilă pentru proiecte cu finanțare din fonduri nerambursabile;

- f) Prin îndeplinirea conditiilor a), b), c) prin care CET Hidrocarburi va putea funcționa independent cu indicatori care sa-i asigure sustenabilitatea activității

În funcție de condițiile menționate mai sus, analiza swot prezentată în capitolul 7, ca și grad de realizare, Adunarea Generală a Acționarilor va hotărî varianta care va fi adoptată

11 Concluzii și opinii ale consultantului

Din analiza celor două societăți, informațiile obținute privind funcționarea acestora, relațiile lor cu acționarul majoritar (municipiul Arad) și potentialul economic au rezultat următoarele:

- Societatea CET Hidrocarburi este într-o situație economică foarte dificilă și prezintă riscul de a intra în insolvență.
- Societatea CET "Lignit" are o situație economică grea, cu datorii mari care duc la blocări și popriri pe conturi și creanțe la CET Hidrocarburi cu risc foarte mare de neancasare
- Societatea CET "Lignit" va trebui să funcționeze în regim normal cu producerea de energie electrică și energie termică în regim de cogenerare (randamentul cel mai ridicat de producere a energiei termice) și cu continuarea dezvoltării capacităților de producție energie electrică și termică, pentru a crește randamentul acestora și a recupera investițiile efectuate.
- Exista Hotărârea 317/2014 a Consiliului Local al municipiului Arad prin care se aprobă pierderile în rețele la prestarea serviciului de termoficare pentru perioada 2010-2013. Aceste pierderi ar implica finanțarea lor de către municipiul Arad
- În anii 2014-2015 au fost desemnate pierderi în rețelele de termoficare care însușite de mun Arad ar implica finanțarea acestora
- Exista proiect de hotărâre al CL al mun Arad de preluare a rețelilor de termoficare în domeniul public. Aceasta preluare implică plata contravalorii evaluate a acestora către CET Hidrocarburi

Pe baza analizei și concluziilor de mai sus opinia consultantului este:

1 . Se recomandă **Fuziunea** celor două societăți **dacă Acționarul majoritar** va lua următoarele hotărâri cumulative:

- Municipiul Arad va plăti (în regim de urgență) către CET Hidrocarburi contravaloarea pierderilor pe rețea aprobate prin HCL 317/2014 și CET Hidrocarburi va rambursa către CET "Lignit" o bună parte din aceste încasări în contul datoriilor. (Ambele societăți au nevoie imediată de lichidități pentru a realiza în regim normal producerea, distribuirea și furnizarea energiei termice pentru populație)
- Se va aproba fuziunea de principiu, se întocmeste proiectul de fuziune și se evaluează la valoarea justă elementele de active și pasiv care vor contribui la fuziune
- Municipiul Arad va plăti rețelele preluate în domeniul public la valoarea justă a acestora, întocmită conform standardelor de evaluare în vigoare
- Se va aproba fuziunea cu datele rezultate din proiectul de fuziune întocmit

2 . Se recomandă **Funcționarea independentă** celor două societăți **dacă Acționarul majoritar** va lua următoarele hotărâri cumulative:

- Municipiul Arad va plăti (în regim de urgență) către CET Hidrocarburi contravaloarea pierderilor pe rețea aprobate prin HCL 317/2014 și CET

Hidrocarburi va rambursa către CET "Lignit" o bună parte din aceste încasări în contul datoriilor. (Ambele societăți au nevoie imediată de lichidități pentru a realize în regim normal producerea, distribuția și furnizarea energiei termice pentru populație)

- Municipiul Arad va plăti către CET Hidrocarburi contravaloarea evaluată a rețelelor de termoficare preluate în domeniul public
- CET Hidrocarburi va plăti către CET "Lignit" toate datoriile rămase
- Municipiul Arad va plăti către CET Hidrocarburi contravaloarea pierderilor pe rețele din anii 2014-2015
- Primaria Arad va atribui contractul de delegare a serviciului public de alimentare cu energie termică a mun Arad către CET Hidrocarburi

3. Indiferent de hotărârea adoptată de către Acționarul majoritar se recomandă:

- Municipiul Arad să plătească (în regim de urgență) către CET Hidrocarburi o bună parte din contravaloarea pierderilor generate de SACET, iar CET Hidrocarburi să ramburseze către CET "Lignit" o bună parte din această sumă în contul datoriilor. (Ambele societăți au nevoie imediată de lichidități pentru a realize în regim normal producerea, distribuția și furnizarea energiei termice pentru populație).
- Reorganizarea și eficientizarea activităților operaționale de producere a energiei electrice și termice precum și a celor de transport, distribuție și furnizare.
- Continuarea dezvoltării capacităților de producție energie electric.
- Punerea în valoare a activelor din afara exploatarei operaționale prin parteneriate cu investitori private sau prin vânzare.
- Calcularea redevenței care ar reveni Mun Arad prin concesionarea rețelelor termice din patrimoniu public.
- Realizarea investițiilor de mentinere și înlocuire la rețele termice și reducerea majoră a pierderilor din rețele.

