
АЛТЕРНАТИВЕН ПЛАН ЗА РЕОРГАНИЗАЦИЈА НА ТЕ ТО АД

СКОПЈЕ, ЈУНИ 2018
ТОПЛИФИКАЦИЈА АД

СОДРЖИНА

ВОВЕД

1. ПОДГОТВИТЕЛЕН ДЕЛ.....	3
1.1 Состојба на ТЕ-ТО АД пред отворање на стечај и причини кои довеле до настанување на услови за отворање на стечај.....	3
2. СОДРЖИНСКИ ДЕЛ.....	4
2.1 Мерки и средства за реализација на планот, детален опис на мерките кои треба да бидат преземени и начин на спроведување на реорганизацијата.....	4
2.1.1 Основи на алтернативниот план за реорганизација.....	4
2.1.2 Опфат на алтернативниот план за реорганизација.....	5
2.2 Листа на доверители со поделба на класи на доверители и критериуми по кој класите се формирани	6
2.2.1 Преглед-листа на доверители на ТЕ-ТО АД-состојба на 01.03.2018.....	8
2.2.2 Класи на доверители и поделба согласно дадени критериуми.....	10
2.2.3 Прва класа - доверители со обезбедено побарување и дадени кредити за изградба на електраната.....	12
2.2.4 Втора класа - доверители со дадени заеми за изградба на електраната до 31.12.2011.....	12
2.2.5 Трета класа - доверители од тековно работење.....	12
2.2.6 Четврта класа - доверители со спорни побарувања.....	13
2.3 Износ до кој должникот ќе биде ослободен од постојните обврски.....	14
2.4 Висина на парични износи или имот кој ќе служи за потполно или делумно намирување на класите на доверители , постапка за намирување на доверителите и временска динамика на плаќањето	14
2.5 Опис на постапка за продажба на имотот со што посебно ќе се наведе кој имот ќе се продава со заложно право или без тој имот и намената на приходите кои ќе се остварат со таквата продажба.....	14
2.6 Рокови на извршување на планот за реорганизација.....	14
2.7 Јасно назначување дека со прифаќањето на алтернативниот план за реорганизација сите права и обврски на доверителите од планот се дефинираат исклучиво согласно одредбите со одредбите на прифатениот план за реорганизација, вклучувајќи ја ситуацијата во која планот за реорганизација не е во потполност извршен, односно во која извршувањето на планот се запира.	15
2.8 Список на членови на органите на управување и нивните надоместоци.....	15
2.9 Список на стручни лица кои ќе бидат ангажирани и износот на наградата за нивната работа.....	15

2.10 Годишни финансиски извештаи за претходни пет години.....	15
2.11 Финансиски проекции вклучувајќи проектиран биланс на успех, биланс на состојба и извештај за парични текови за периодот на извршување на планот за реорганизација.....	15
2.12 Дефинирање на организациски , менаџерски, законски, финансиски, техничко-технолошки и други мерки за спроведување на планот за реорганизација.....	20
2.13 Делови кои може да продолжат со работа, вработувањето и обемот на задоволување на доверителите ако планот за реорганизација содржи делумно впаричување на имотот и ефектите што ќе бидат постигнати со тоа.....	21
2.14 Датум на почетокот на планот за реорганизација.....	21
2.15 Рок на спроведување на планот за реорганизација.....	21
2.16 Одредба со која се одредува дека побарувањата на доверителите кои не се опфатени со одредбите на планот за намирање на доверителите ќе бидат намирени на ист начин и под исти услови како побарувањата на другите доверители од нивната класа.....	21
2.17 Проверка на алтернативниот план од ревизорска куќа.....	21
2.18 Правно дејство на планот за реорганизација.....	21
ЗАКЛУЧОК.....	21

АЛТЕРНАТИВЕН ПЛАН ЗА РЕОРГАНИЗАЦИЈА НА ТЕ ТО АД

ВОВЕД

ТЕ-ТО АД, Скопје (“Друштвото”) е акционерско друштво основано и инкорпорирано во Република Македонија.

Основна дејност на Друштвото е когенеративно производство на електрична и топлинска енергија во таканаречен комбиниран циклус.

Средниот годишен капацитет на постројката е 220 МВ за производство на електрична енергија и 160 МВ за производство на топлинска енергија.

ТЕ-ТО АД Скопје е независен производител на енергија (НПЕ) кој го снабдува со електрична енергија пазарот во Македонија. Топлината која се генерира во рамките на производниот процес на постројката се предава на градскиот топлински дистрибутивен систем.

1. ПОДГОТВИТЕЛЕН ДЕЛ

1.1 Состојба на ТЕ-ТО АД пред отворање на стечај и причини кои довеле до настанување на услови за отворање на стечај

Во постапката за стечај која е иницирана од ТЕ ТО АД за да се надминат “неочекуваните проблеми” кои се појавиле во работењето на ТЕ ТО АД, предложен е План за реорганизација на ТЕ ТО АД.

Топлификација АД, како акционер во ТЕ ТО АД и како трет најголем доверител на ТЕ ТО АД ги разгледа сите документи доставени од судот до Топлификација АД во врска со постапката иницирана од ТЕ ТО АД пред надлежниот суд.

Согласно барањето на судот во законски рок Топлификација АД ги достави своите забелешки на постапката, на правните и на економските аспекти на целата постапка. Овие забелешки се доставени до судот преку три поднесоци. Првиот поднесок е доставен на 27.04.2018 година, вториот поднесок е доставен на 14.05.2018 година и третиот поднесок - приговор на план за реорганизација е доставен на 21.05.2018 година.

Во документот со кој судот е известен за мислењето на Топлификација АД за иницираната постапка за стечај е наведено дека Топлификација АД ќе достави и алтернативен план за работа на ТЕ ТО АД во наредниот период со цел да се надминат проблемите кои биле присутни во работењето на фирмата во периодот 2013 – 2016 година.

Покрај другите проблеми кои биле застапени во периодот 2013 – 2016 година, во планот за реорганизација на ТЕ ТО АД се наведени и два многу сериозни факта кои можеле сериозно да влијаат на лошите финансиски резултати остварени во тој период.

Покрај другото во планот се наведува дека едни од причините за лошите финансиски резултати биле и **“Условеноста на ТЕ ТО АД да набавува природен гас преку посредничка фирма надвор од Република Македонија и да продава електрична енергија на краен трговец назначен од добавувачот на гас”**.

Овие два факта можат да претставуваат една од главните причини за остварените лоши финансиски резултати на ТЕ ТО АД во периодот 2013 – 2016 година и многу сериозно треба да

се испита зошто раководството на ТЕ ТО АД ги прифатило овие условувања и зошто за тоа не информирало на собранијата на акционери.

Овој начин на работа со *условеност гас да се набавува од посредничка фирма и електрична енергија да се продава на назначена домашна фирма е надвор од сите принципи на нормално економско работење и Топлификација АД во склоп на овој Алтернативен план за работа на ТЕ ТО АД ќе направи сериозна истрага кој биле причините за таквото работење на ТЕ ТО АД, кој донел одлука за таквото работење на ТЕ ТО АД и зошто раководството на ТЕ ТО АД прифатило да работи во целосно не пазарни услови на работа.*

Топлификација АД како акционер на ТЕ ТО АД во ниеден момент не била известена за овие многу битни состојби за деловното работење на друштвото и во наредниот период ќе ги преземе сите неопходни постапки оваа многу сериозна состојба со деловното работење на фирмата во периодот 2013 – 2016 година целосно да биде испитана.

Раководството на ТЕ ТО АД иако беше законски обврзано да ги достави сите податоци за деловното работење на фирмата на Топлификација АД, иако овие барања беа процесирани и со судски постапки, до денеска бараните документи за работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2013 – 2016 година не се доставени.

Анализите направени во Топлификација АД врз основа на многу малку расположливи податоци за работењето на ТЕ ТО АД, покажуваат дека цените по кои е продавана електричната енергија во периодот 2013 – 2016 година и во 2017 година кога фирмата покажува добивка се далеку под берзанските цени на релевантните берзи во регионот. Исто така анализите на цената по кои е купуван природниот гас покажуваат дека овие цени се повисоки од цените на природниот гас во соседните држави.

Имајќи ги во предвид овие факти Топлификација АД, не може да прифати одговорните за работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2013 – 2016 година да продолжат да раководат со фирмата и да прават планови за реорганизација на долговите кои во значителен дел се направени и поради несовесно однесување на раководството на фирмата во изминатиот период.

2. СОДРЖИНСКИ ДЕЛ

2.1 Мерки и средства за реализација на планот, детален опис на мерките кои треба да бидат преземени и начин на спроведување на реорганизацијата

Согледувајќи ги фактите изнесени во Планот за реорганизација на ТЕ ТО АД и изнесените факти за начинот на кој фирмата работела во периодот 2013 – 2017 година (иако во 2017 година покажала добивка) Топлификација АД реши, покрај мислењето за оваа постапка до Судот да поднесе и Алтернативен план за реорганизација на работењето на ТЕ ТО АД.

2.1.1 Основи на алтернативниот план за реорганизација

Алтернативниот план базира на:

- Стандардни постапки за пресметка на ефектите од работењето на ТЕ ТО АД
- Дефиниран деловен план за работа на ТЕ ТО АД
- Дефинирани пазарни услови на природниот гас на граница на Република Македонија

- Дефинирани пазарни услови на електричната енергија на релевантните берзи во регионот за електрична енергија
- Дефинирани пазарни услови на електричната енергија на слободниот пазар во Република Македонија
- Дефинирани услови за формирање на цената на топлинската енергија согласно актите кои ја регулираат оваа област од енергетскиот систем на Република Македонија

2.1.2 Опфат на алтернативниот план за реорганизација

Алтернативниот план опфаќа:

- Оценката на ефектите од работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2018 – 2033 година.
- Оценка на капацитетот на враќање на долговите кон доверителите на годишно ниво и на ниво на разгледуваниот период 2018 – 2033 година.
- План и динамика на намирување на доверителите во периодот 2018 – 2033 година.
- Со оглед на изнесените факти во Планот за реорганизација изработен од вработените во ТЕ ТО АД за сериозни нерегуларности во работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2013 – 2017 година износите на побарувањата на акционерот Битар Холдинг Лимитед наведени во Алтернативниот план се само за пресметките реализирани во овој план. Реалните побарувања на овој доверител треба да се утврдат согласно проверка на работењето на ТЕ ТО АД која ќе ја иницира Топлификација АД како акционер во ТЕ ТО АД.

Оценката на ефектите од работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2018 – 2033 е основа за оценката на динамиката и износот на намирување на доверителите во дефинираниот период.

Оценката на ефектите од работењето на ТЕ ТО АД во Алтернативниот план е реализирана за следните услови:

- Производството на електрична енергија во текот на календарската година се реализира во периодот јануари – март и во периодот јули – декември.
- Производството на топлинска енергија се реализира во периодот на грејната сезона, во месеците јануари, февруари, март, април, октомври, ноември декември.
- Набавката на природен гас се реализира по пазарни услови во регионот, согласно стандардните процедури за избор на снабдувач и согласно стандардните договори за снабдување со природен гас во регионот.
- Продажбата на електрична енергија се реализира согласно стандардните процедури на продажба на електрична енергија на слободниот пазар во регионот.
- Одржувањето на опремата во ТЕ ТО АД ќе се реализира согласно стандардни услови на релевантни фирми кои ги даваат услугите за одржување на енергетски објекти од големината и видот на ТЕ ТО АД.
- Осигурувањето на опремата и објектите на ТЕ ТО АД ќе се реализира согласно пазарните услови за овој вид услуга во Република Македонија.
- Финансиските трошоци потребни за тековното работење на објектот се оценети согласно пазарните услови во регионот за таков вид трошоци и согласно потребното ниво на обртни средства за финансирање на работењето на ТЕ ТО АД.

- Останатите оперативни трошоци за работа на ТЕ ТО АД се проценети согласно искуствата за таков тип објекти и согласно искуството за трошоци од овој вид во изминатиот период на работење на објектот.

Пресметката на ефектите од работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2018 – 2033 година во Алтернативниот план е направена согласно стандардните методи за таков тип пресметки.

На целокупниот Алтернативен план за реорганизација на ТЕ ТО АД и посебно на пресметката на финансиските ефекти од работењето на ТЕ ТО АД во дефинираниот период ќе биде направена ревизија од релевантна ревизорска куќа.

Со оглед на сериозните финансиски износи кои се предмет на анализа во овој процес, Топлификација АД му предлага на судот оценката на ефектите од работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2018 – 2033 година презентирани во овој Алтернативен план да биде додатно ревидирана од една од четирите врвни ревизорски фирми на глобално ниво.

Оценката на капацитетот на враќање на долговите произлегува од оценката на финансиските ефекти од работењето на ТЕ ТО АД реализирана при изработката на овој Алтернативен план.

Согласно пресметките за оценка на финансиските ефекти од работењето на ТЕ ТО АД направена е проценка за капацитетот за намирување на побарувањата на доверителите на годишно ниво и на ниво во периодот 2018 -2033 година.

2.2 Листа на доверители со поделба на класи на доверители и критериуми по кој класите се формирани

Во Планот за реорганизација на ТЕ ТО АД дефинирани се обврските кон доверителите во висина од 221,5 милиони евра.

Со оглед на фактите наведени во Планот значителен дел од овие обврски се последица на покривање на загубите генерирани во периодот 2012 – 2016 година.

Генерираните загуби во работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2012 – 2016 година во најголем дел се последица на трошоци кои се направени во тој период, а кои немаат оправданост поврзана со работењето на ТЕ ТО АД.

Во Табелата 1 е даден еден од таквите трошоци, а тоа се трошоците за консултантски и интелектуални услуги.

Вториот дел на трошоци кои генерирале сериозни загуби во работењето се последица на условеноста на ТЕ ТО АД да набавува природен гас од посредни компании надвор од Република Македонија наместо директно од единствениот снабдувач на регионот со гас и условеноста на ТЕ ТО АД да продава електрична енергија на трговец назначен од добавувачот на природен гас.

Третиот дел на трошоци кои генерирале сериозни загуби во работењето на ТЕ ТО АД се финансиските трошоци кои во значителен дел се поврзани со купувањето на природен гас и со продажбата на електрична енергија на привилегиран купувач.

Во Табелата 1 дадени се сумарни податоци од работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2012 – 2017 година.

Табела 1

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Вкупна добивка пред оданочување						9.455.935
Добивка од редовно работење					375.691	9.901.171
Финансиска добивка						
Вкупна загуба	11.848.602	7.516.634	7.547.171	6.874.911	1.103.659	
Загуба од редовно работење	9.552.780	5.912.455	4.730.098	3.839.919		
Финансиска загуба	2.295.821	1.457.837	2.817.073	3.034.992	1.479.350	370.571
Трошок за консултантски и интелектуални услуги	6.223.041	422.179	246.618	443.089	271.545	

Како што се гледа од дадените податоци вкупната загуба генерирана во ТЕ ТО АД во периодот 2012 – 2016 година е околу 35 милиони евра.

Во истиот период трошокот за консултантски и интелектуални услуги во ТЕ ТО АД изнесувал над 7,6 милиони евра.

Во функција на изработка на овој Алтернативен план за реорганизација на ТЕ ТО АД направена е анализа на цените на електричната енергија на берзата по која е продавана електричната енергија на трговецот на кого морало да му се продава електрична енергија. Прелиминарните резултати покажуваат дека ТЕ ТО АД продавал електрична енергија на назначениот трговец по цени кои биле значително под берзанските цени во периодот на работење на ТЕ ТО АД.

Слична е и состојбата со цените на природниот гас по кои ТЕ ТО АД купувал природен гас од посредничка фирма од која бил условен да купува гас. Во овој случај цените по кој е купуван гас се повисоки од цените на природниот гас во регионот.

Топлификација АД ќе побара ваквиот начин на набавка на природен гас и продажба на електрична енергија да го испитаат надлежните институции бидејќи со таквото работење освен што се оштетени реалните доверители на ТЕ ТО АД оштетена е и државата бидејќи доколку ТЕ ТО АД немал такви услови и работел согласно пазарните услови за електрична енергија и за природен гас фирмата можела да остварува позитивни финансиски резултати и да плаќа данок на добивка.

Имајќи ги во предвид овие неспорни факти постои сериозна можност дел од сегашните побарувања на доверители на ТЕ ТО АД да се фиктивни бидејќи нивните побарувања од ТЕ ТО АД се последица на активности поврзани со погоре наведените.

Поради тоа во овој Алтернативен план ќе бидат понудени две варијанти на намирање на доверителите.

Првата варијанта е да се намираат доверителите кои инвестирале во ТЕ ТО АД во периодот до 31.12.2011 година кога завршува периодот на градење на овој објект. ТЕ ТО АД во февруари 2012 година добива трајна лиценца за работа.

Втората варијанта е да се намираат и доверителите кои инвестирале во покривање на загубите во периодот 2012 – 2016 година но по темелни истраги на работењето на ТЕ ТО АД во тој период. Со тоа ќе се заштитат реалните доверители на ТЕ ТО АД.

2.2.1 Преглед-листа на доверители на ТЕ-ТО АД-состојба на 01.03.2018

Доверители на ТЕ ТО АД на 01.03.2018 година согласно финансиските документи на ТЕ ТО АД се:

- **Акционерите на ТЕ ТО АД:**
 - **Битар Холдингс Лимитед (БХЛ)** **112,1 милиони евра**
 - **Топлификација АД** **28,0 милиони евра**

- **Банките кредитори на ТЕ ТО АД**
 - **Ландес Банк Берлин (ЛББ)** **51,4 милиони евра**
 - **Комерцијална Банка АД** **2,2 милиони евра**

- **Група ОФФШОР фирми поврзани со БХЛ**
 - **Заемодаватели** **17,5 милиони евра**
 - **Фирмата повластен снабдувач со гас** **3,9 милиони евра**

- **Фирма која учествувала во градбата на ТЕ ТО АД**
 - **Гама Гуч Турција** **5,0 милиони евра**

- **Фирми доверители за тековни обврски**
 - **Група фирми** **1,8 милиони евра**

Листа на доверители дадена од ТЕ-ТО АД со состојба 01.03.2018

Доверител	Долг мкд	долг еур
Битар Холдинг	6,894,017,050	112,097,838
Ландес банк Берлин	3,162,552,492	51,423,618
Топлификација	1,723,641,327	28,026,688
Проект Менаџмент Консалтинг	542,822,256	8,826,378
Кардикор Инвестмент Лимитед	531,055,381	8,635,047
Гама Гуч Системлери Мухендисл	307,453,500	4,999,244
Синтез Грин Енерџи Групс	240,841,247	3,916,118
Комерцијална банка	136,716,793	2,223,037
ТЕ-ТО ГАС ТРЕЈД	57,645,413	937,324
БАЛКАН ЕНЕРѢИ ГРУП АД	17,139,710	278,694
УЈП	16,011,762	260,354
ТРИГЛАВ ОСИГУРУВАЊЕ АД	6,663,600	108,351
БАЛКАН ЕНЕРѢИ СЕКЈУРИТИ ДООЕЛ	4,318,804	70,224
ГА-МА АД Скопје	4,309,998	70,081
МОНТИНГ ЕНЕРГЕТИКА СКОПЈЕ	561,013	9,122
ТЕГА ИНЖЕНЕРИНГ	475,844	7,737
НОТАР СНЕЖАНА САРЌОВСКА	388,712	6,321
АДВОКАТСКО ДРУШТВО ПОЛЕНАК	342,730	5,573
СЕКЈУРИКОМ СЕРВИС ДОО	308,461	5,016

ГЕНЕРАЛ ЕЛЕКТРИК	250,590	4,075
ВОРТЕКС	227,397	3,698
НЕОКОМ	190,079	3,091
ФЕРШПЕД АД	167,992	2,732
ОНЕ -Телекомуникациски услуги	79,796	1,297
СПЕКТРАТЕРМО ДОО	79,288	1,289
ПУПХ Унгарија	73,997	1,203
ПРОФИ МОНТ	67,961	1,105
ВУРТ МАКЕДОНИЈА ДООЕЛ	46,920	763
ЕКСПЕРТС	31,269	508
ТФС ТРАДИЦИОНАЛ ФИНАНСИСКИ СЕР	30,768	500
ЛАМАР ДН ДОО	29,058	472
ЛОГИН ЕЛЕКТРОНИКС	28,039	456
ВАТСИНГ АС ШВЕДСКА	27,998	455
АУТОМАТИЗАЦИЈА ПХБ ХРВАТСКА	22,034	358
ЕЛЕКТРОРАМА-М	21,408	348
КАФЕ ВЕДИНГ ГРУП	18,624	303
АПАВЕ СЕЕ	17,755	289
САВА ОСИГУРУВАЊЕ	15,905	259
Водовод и Канализација	14,605	237
ДНС ДОО	13,658	222
АУТО КЛЕС	12,900	210
ЈУТА КОМЕРЦ ДООЕЛ	12,744	207
МЕПСО	11,828	192
ВРАБОТЕНИ	10,945	178
НОТАР СНЕЖАНА ВИДОВСКА	9,800	159
МЕСЕР ВАРДАР ТЕХНОГАС	8,920	145
РАМСТОР МАКЕДОНИЈА	5,737	93
ДХЛ Експрес Македонија	4,896	80
ПАН ВЕСТ ДОО	4,352	71
СКОБУЛ ИНТЕРНАЦИОНАЛ ДООЕЛ	4,320	70
ХРИСФОРТ	3,988	65
ТНТ ЕКСПРЕС МАКЕДОНИЈА ДООЕЛ	3,000	49
МАГЕНТА ПРОПРИНТ	2,950	48
Б и Б УНИКООП ДООЕЛ СКОПЈЕ	2,077	34
КОПИЕР ПЛУС	1,864	30
ЕЛЕКТРОЕЛЕМЕНТ	1,119	18
СИСКОН	1,119	18
БИОТЕК ДОО	933	15
	13,648,824,726	221,932,109

2.2.2 Класи на доверители и поделба согласно дадени критериуми

Првата варијанта на решавање на проблемот на намирување на доверителите со овој Алтернативен план е да се намират **неспорните доверители на ТЕ ТО АД** т.е. доверителите кои го финансирале градењето на ТЕ ТО АД.

Овие доверители имаат статус на **неспорни** бидејќи инвестирањето на ТЕ ТО АД е реализирано согласно договор за градба по принципот “Клуч на рака” и сите плаќања се контролирани од меѓународна консултантска куќа, одобрена од ЛББ како најголем кредитор.

Договорот за градба на ТЕ ТО АД со конзорциумот предводен од **ALSTOM (Франција) и Gamma Guc (Турција)** е во вредност од 135,8 милиони евра.

Овој договор за градба на ТЕ ТО АД беше покриен со:

- Кредит од ЛББ одобрен на ТЕ ТО АД со износ употребен за градба во висина од 85 милиони евра.
- Со вложување на рускиот партнер (БХЛ) од околу 22 милиони евра преку дадени заеми на ТЕ ТО АД
- Кредит од Комерцијална Банка АД во висина од 7 милиони евра
- Со вложување на македонскиот партнер (Топлификација АД) во висина од околу 21,8 милиони евра.

Додатно на овие износи двата партнери во инвестирањето на проектот до 01.03.2018 година имаат финансиски трошоци (камати и осигурување на кредитот на ЛББ) од околу 36 милиони евра. Од тоа трошоците кај рускиот партнер (БХЛ) се околу 30 милиони евра, а кај македонскиот партнер се околу 6,2 милиони евра.

Договорот за кредит со ЛББ е во висина од околу 104 милиони евра.

Од овој износ околу 19 милиони евра се трошоци на кредитот за осигурување во ЕСА (Export Credit Agency) и капитализирани камати на кредитот од денот на одобрување до крај на 2010 година кога се очекуваше градбата да заврши.

Преостанатиот дел од кредитот во висина од околу 85 милиони евра е инвестиран во градбата на ТЕ ТО АД.

Согласно реалниот тек на градбата на проектот заклучно со 31.12.2011 година инвестирани се сите средства предвидени со договорот за градба на проектот од 135,8 милиони евра.

Согласно договорите за кредити кон ЛББ и Комерцијална Банка АД кои ТЕ ТО АД ги имаше кон овие две банки и согласно реално платените финансиски трошоци на рускиот партнер во проектот (БХЛ) и на македонскиот партнер во проектот (Топлификација АД) за финансирање на градбата на проектот заклучно со 01.03.2018 година треба на овие два доверители да им се признаат финансиски трошоци во висина од околу 36,2 милиони евра. Од тоа 6 милиони евра треба да се признаат на Топлификација АД, а 30 милиони евра на Рускиот партнер (БХЛ).

Тоа значи дека заклучно со 01.03.2018 година Топлификација АД има неспорни побарувања од ТЕ ТО АД 28 милиони евра. Од тоа се 21,8 милиони евра инвестирани во ТЕ ТО АД до 31.12.2011 година и финансиски трошоци по овие инвестиции заклучно со 01.03.2018 година. Овие побарувања можат да се зголемат поради судските процеси поврзани со заемите дадени од Топлификација АД кон ТЕ ТО АД во периодот на градба на објектот.

Рускиот партнер (БХЛ) има неспорни побарувања во висина од 22 милиони евра дадени заеми до 31.12.2011 година, износот платен кон ЛББ по основ на кредитот до 31.12.2011 година е целосно неспорен и финансиските трошоци по кредитот кон ЛББ во висина од околу 30 милиони евра заклучно со 01.03.2018 година се неспорни. Согласно на ова Рускиот партнер (БХЛ) заклучно со 01.03.2018 година има неспорни побарувања од 52 милиони евра плус заеми дадени на ТЕ ТО АД за плаќање на рати од кредитот до 31.12.2011 година. Тоа се побарувањата за финансиски трошоци и по основ на заемите директно дадени за финансирање во време на градбата на ТЕ ТО АД и заеми дадени на ТЕ ТО АД за враќање на кредитот кон ЛББ до 31.12.2011 година.

По контролата на работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2012 – 2016 година кога ТЕ ТО АД покажува акумулирана загуба од 35 милиони евра ќе може да се дефинира дали и колку реално БХЛ инвестирал сопствени средства за плаќање на ратите кон ЛББ.

Согласно погоре направената анализа во моментот неспорни износи кои работодавателите на ТЕ ТО АД треба да ги наплатат од ТЕ ТО АД во наредниот период се 28 милиони евра Топлификација АД и 52 милиони евра БХЛ.

Вкупниот износ на доверителите кои финансирале во градбата на ТЕ ТО АД кој треба да се наплати во првата варијанта предложена со овој Алтернативен план е 110 милиони евра.

Неспорни се побарувањата на двете банки кредитори заклучно со 01.03.2018 година во висина од 51,4 милиони евра на ЛББ и 2,2 милиони евра на Комерцијална Банка АД. Овие износи во Алтернативниот план за реорганизација се вклучени согласно плановите за отплата предвидени во договорите за кредит.

Во првата варијанта на Алтернативниот план за реорганизација треба да влезе и намирување на доверителите кои се поврзани со тековното работење на фирмата во износ од 1,8 милиони евра.

Првата варијанта на Алтернативниот план за намирување на обврските кон доверителите предвидува намирување на доверители во вкупен износ од 165.4 милион евра.

Согласно анализата на капацитетот на враќање на долгови направена при изработката на овој Алтернативен план произлегува дека овој износ ТЕ ТО АД може да го сервисира во наредните 16 години, со почитување на динамиката на сервисирање на банките кредитори согласно сегашните договори за кредит и со исплата на доверителите за тековни работи во 2018 година.

Планот за реорганизација на ТЕ ТО АД предложен од вработените во фирмата предвидува сервисирање на побарувањата на банките во висина од 53,6 милиони евра и сервисирање на сите други доверители во висина од 10% од нивните побарувања после 2028 година без камата.

Оваа варијанта од Алтернативниот план за реорганизација на ТЕ ТО АД ќе овозможи 2,5 пати поголем износ на сервисирање на доверители и тоа во период од 16 година.

2.2.3 Прва класа - доверители со обезбедено побарување и дадени кредити за изградба на електраната

Во првата класа на доверители се опфатени доверителите со обезбедено побарување односно банки кои имаат дадено кредити на ТЕ-ТО АД за изградба на електраната.

Доверител	Долг мкд	долг еур
Ланденс банк Берлин	3,162,552,492	51,423,618
Комерцијална банка	136,716,793	2,223,037
	3,299,269,285	53,646,655

Оваа класа на доверители се планира да се намири согласно тековните договори за кредит кои ги има склучено ТЕ-ТО АД со Ландес Банк Берлин и Комерцијална банка.

2.2.4 Втора класа - доверители со дадени заеми за изградба на електраната до 31.12.2011

Во втората класа на доверители се опфатени доверителите кои давале заеми на ТЕ-ТО АД во текот на градбата на електраната заклучно со 31.11.2011 година.

Доверител	Долг мкд	долг еур
Битар Холдинг Лимитед	5,042,722,328	81,995,485
Топлификација АД	1,723,641,327	28,026,688
	6,766,363,655	110,022,173

Оваа класа на доверители се планира да се намири согласно предложениот план од 2018-2033 година во полн износ согласно дадени износи во табелата и согласно динамика приложена во планот.

2.2.5 Трета класа - доверители од тековно работење

Во третата класа на доверители се опфатени доверители кои произлегуваат од тековното оперативно работење на ТЕ-ТО АД.

Доверител	Долг мкд	долг еур
ТЕ-ТО ГАС ТРЕЈД	57,645,413	937,324
БАЛКАН ЕНЕРѢИ ГРУП АД	17,139,710	278,694
УП	16,011,762	260,354
ТРИГЛАВ ОСИГУРУВАЊЕ АД	6,663,600	108,351
БАЛКАН ЕНЕРѢИ СЕКУРИТИ ДООЕЛ	4,318,804	70,224
ГА-МА АД Скопје	4,309,998	70,081
МОНТИНГ ЕНЕРГЕТИКА СКОПЈЕ	561,013	9,122
ТЕГА ИНЖЕНЕРИНГ	475,844	7,737
НОТАР СНЕЖАНА САРЏОВСКА	388,712	6,321
АДВОКАТСКО ДРУШТВО ПОЛЕНАК	342,730	5,573
СЕКУРИКОМ СЕРВИС ДОО	308,461	5,016
ГЕНЕРАЛ ЕЛЕКТРИК	250,590	4,075
ВОРТЕКС	227,397	3,698
НЕОКОМ	190,079	3,091

ФЕРШПЕД АД	167,992	2,732
ОНЕ -Телекомуникациски услуги	79,796	1,297
СПЕКТРАТЕРМО ДОО	79,288	1,289
ПУПХ Унгарија	73,997	1,203
ПРОФИ МОНТ	67,961	1,105
ВУРТ МАКЕДОНИЈА ДООЕЛ	46,920	763
ЕКСПЕРТС	31,269	508
ТФС ТРАДИЦИОНАЛ ФИНАНСИСКИ СЕР	30,768	500
ЛАМАР ДН ДОО	29,058	472
ЛОГИН ЕЛЕКТРОНИКС	28,039	456
ВАТСИНГ АС ШВЕДСКА	27,998	455
АУТОМАТИЗАЦИЈА ПХБ ХРВАТСКА	22,034	358
ЕЛЕКТРОРАМА-М	21,408	348
КАФЕ ВЕДИНГ ГРУП	18,624	303
АПАВЕ СЕЕ	17,755	289
САВА ОСИГУРУВАЊЕ	15,905	259
Водовод и Канализација	14,605	237
ДНС ДОО	13,658	222
АУТО КЛЕС	12,900	210
ЈУТА КОМЕРЦ ДООЕЛ	12,744	207
МЕПСО	11,828	192
ВРАБОТЕНИ	10,945	178
НОТАР СНЕЖАНА ВИДОВСКА	9,800	159
МЕСЕР ВАРДАР ТЕХНОГАС	8,920	145
РАМСТОР МАКЕДОНИЈА	5,737	93
ДХЛ Експрес Македонија	4,896	80
ПАН ВЕСТ ДОО	4,352	71
СКОБУЛ ИНТЕРНАЦИОНАЛ ДООЕЛ	4,320	70
ХРИСФОРТ	3,988	65
ТНТ ЕКСПРЕС МАКЕДОНИЈА ДООЕЛ	3,000	49
МАГЕНТА ПРОПРИНТ	2,950	48
Б и Б УНИКООП ДООЕЛ СКОПЈЕ	2,077	34
КОПИЕР ПЛУС	1,864	30
ЕЛЕКТРОЕЛЕМЕНТ	1,119	18
СИСКОН	1,119	18
БИОТЕК ДОО	933	15
	109,724,680	1,784,141

Оваа класа на доверители согласно приложениот план ќе се намират во полн износ во текот на 2018 година

2.2.6 Четврта класа - доверители со спорни побарувања

Четвртата класа ја опфаќаат доверители чии што побарувања се спорни. Како што е објаснето погоре во планот најголем дел од овие побарувања произлегуваат од периодот кога ТЕ-ТО АД прави огромни оперативни загуби.

Доверител	Долг мкд	Долг еур
Битар Холдинг Лимитед	1,851,294,723	30,102,353
Проект Менаџмент Консалтинг	542,822,256	8,826,378
Кардикор Инвестмент Лимитед	531,055,381	8,635,047
Гама Гуч Системлери Мухендисл	307,453,500	4,999,244
Синтез Грин Енерџи Групс	240,841,247	3,916,118
	3,473,467,107	56,479,140

Побарувањата на оваа група доверители не е земено за отплата во овој алтернативен план до 2033 година. Како што е и претходно напоменато во текстот треба да следи целосна проверка и контрола на работењето на ТЕ-ТО АД во период од 2012-2016 година од кога произлегуваат и овие побарувања.

Доколку се докаже дел или целосно овие побарувања не се спорни истите ќе можат да се наплатат од ТЕ-ТО АД по завршување на овој предложен план односно после 2033 година.

2.3 Износ до кој должникот ќе биде ослободен од постојните обврски

Планот предвидува отпис на побарувањата од четврта класа во износ од 3,473,467,107 денари односно 56.5 милиони евра, со напомена дека доколку се утврди дека дел или целосно овие побарувања не се спорни во тој случај да следи нивна наплата после реализација на овој план односно после 2033 година.

2.4 Висина на парични износи или имот кој ќе служи за потполно или делумно намирување на класите на доверители , постапка за намирување на доверителите и временска динамика на плаќањето

Алтернативниот план за реорганизација предвидува намирување на класите на доверители од тековно работење на компанијата. Временската динамика на намирување на доверителите е дадена подолу во планот во делот на финансиските проекции.

2.5 Опис на постапка за продажба на имотот со што посебно ќе се наведе кој имот ќе се продава со заложно право или без тој имот и намената на приходите кои ќе се остварат со таквата продажба

Со овој план не се предвидува продажба на имотот на ТЕ-ТО АД Скопје туку продолжување на деловниот потфат на компанијата.

2.6 Рокови на извршување на планот за реорганизација

Алтернативниот план за реорганизација е направен од 2018-2033 година односно во тек на 16 години. Треба да се има во предвид дека за ваков тип на постројки економската анализа за работење се прави на минимум 25 години.

2.7 Јасно назначување дека со прифаќањето на алтернативниот план за реорганизација сите права и обврски на доверителите од планот се дефинираат исклучиво согласно одредбите со одредбите на прифатениот план за реорганизација, вклучувајќи ја ситуацијата во која планот за реорганизација не е во потполност извршен, односно во која извршувањето на планот се запира.

Со прифаќањето на планот за реорганизација сите права и обврски на доверителите од планот се дефинираат исклучиво согласно со одредбите на прифатениот план за реорганизација, а согласно Класите во кои доверителите се опфатени. Доколку планот за реорганизација не е во потполност извршен, односно извршувањето на планот се запре, ќе се предложи нов план за реорганизација ако се исполнети условите за тоа.

2.8 Список на членови на органите на управување и нивните надоместоци

Списокот на членови на управниот и надзорниот одбор на ТЕ-ТО АД ги има во тековната состојба на компанијата од Централен Регистар на РМ. Согласно изјавеното од ТЕ-ТО АД во нивниот план за реорганизација, членовите на управниот и надзорниот одбор не земаат и не планираат понатаму да земаат надоместоци за своето учество.

2.9 Список на стручни лица кои ќе бидат ангажирани и износот на наградата за нивната работа

Стручни лица кои организационо ќе го водат процесот на спроведување на планот на ТЕ-ТО АД се вработени во Топлификација АД.

2.10 Годишни финансиски извештаи за претходни пет години

Овие извештаи од 2013-2017 година веќе се доставени до судот заедно со предложениот план за реорганизација на ТЕ-ТО АД и се објаснети во планот за реорганизација поднесен од ТЕ-ТО АД во точка 2.11

2.11 Финансиски проекции вклучувајќи проектиран биланс на успех и извештај за парични текови за периодот на извршување на планот за реорганизација

Овој алтернативен план базира на анализи реализирани согласно стандардизирани постапки за оценка на финансиските ефекти од работењето на деловни субјекти.

Согласно таквите постапки и пресметки е дефинирани капацитетот за отплата на долгови на ТЕ ТО АД во периодот 2018 – 2033 година.

За дефинирани очекувани услови на пазарот на природен гас во регионот и на пазарот на електрична енергија во регионот и во Република Македонија направени се пресметка на оценка на капацитетот за намирување на побарувањата на ниво на година.

Капацитетот за намирување на побарувањата на доверителите е збирот на пресметаната амортизација за тековната година и добивката остварена во истата година по плаќањето на данокот на добивка.

Во Табелата 2 се дадени количините произведена електрична и топлинска енергија во анализираниот период и намалената емисија на CO₂.

Во Табелата 3 се дадени приходите остварени од продажбата на електрична енергија, продажбата на топлинска енергија и продажбата на сертификати за намалена емисија на CO₂.

Во Табелата 4 дадени се оперативните трошоци, финансиските трошоци и вкупните трошоци на работењето на ТЕ ТО АД.

Во Табелата 5 даден е **капацитетот на отплата на долгови на ТЕ ТО АД** во разгледуваниот период.

Во Табелата 6 дадена е динамиката на отплата на кредитот кон ЛББ. Оваа динамика е согласно последната реконструкција на овој кредит.

Во Табелата 7 дадена е динамиката на отплата на кредитот кон Комерцијална Банка. Оваа динамика е согласно договорот за кредит.

Во Табелата 8 дадена е динамиката на отплата на долгот кон БХЛ. Долговите на БХЛ согласно важечките договори не се достасани во овој момент. Во овој Алтернативен план се анализираат можностите на сервисирање на долговите од страна на ТЕ ТО АД, а не легалните обврски за сервисирање на долговите кон доверителот БХЛ.

Во Табелата 9 дадена е динамиката на отплата на долгот кон Топлификација АД. Динамиката на враќање на долговите кон Топлификација АД во овој план е дефинирана само да се покаже дека ТЕ ТО АД има можност да ги сервисира долговите кон сите доверители. Согласно договорите за заеми кои Топлификација АД ги дала на ТЕ ТО АД во периодот на градба и согласно одлуката на Врховниот суд на Република Македонија потврдено е дека сите побарувања на Топлификација АД се достасани заклучно со крајот на 2013 година.

Целокупната оваа незаконита активност на претседателот на управниот одбор на ТЕ ТО АД, на полномошникот на БХЛ, на нотарот, на извршителот ангажирани во овие активности се реализирани само и единствено да се спречи Топлификација АД да ја реализира одлуката на Врховниот суд на РМ

Во овој Алтернативен план за намирување на доверителите на ТЕ ТО АД опфатени се и доверителите кои го финансирале тековното работење на ТЕ ТО АД и еден дел од долговите на други доверители доколку тие во правна постапка ги докажат овие побарувања. Доверителите за тековно работење во овој план се сервисирани во 2018 година, а износот на спорните доверители од 1,9 милиони евра во планот е сервисиран во периодот 2018 – 2022 година.

Влезните податоци во моделот за пресметка на капацитетот за сервисирање на долговите на ТЕ ТО АД кон доверителите во овој Алтернативен план се дефинирани согласно пазарните вредности на природниот гас, електричната енергија, топлинската енергија и цената на сертификатите за редукција на емисијата на CO₂.

Во Табелата 10 се дадени вредностите на влезните податоци во моделот за пресметка на капацитетот за сервисирање на долговите на ТЕ ТО АД.

Табела 10 Податоци за влезните пазарни цени во моделот.

Цена на природен гас		
На праг на ТЕ ТО АД	281,8	\$/1000 m ³
Цени на електрична енергија		
Висока тарифа зима	53	€/MWh
Висока тарифа лето	54	€/MWh
Базна тарифа 24 часа зима	49	€/MWh
Базна тарифа 24 часа лето	49	€/MWh
Цена на топлинска енергија	28,27	€/MWh
Цена на сертификати за CO ₂	12	€/тон CO ₂

Како што се гледа од податоците дадени во Табелите 2 до 9:

Вкупното годишно производство на електрична енергија во ТЕ ТО АД во анализираниот период е 1.005.586 MWh. Од тоа во зимска сезона произведената количина електрична енергија е 671.957 MWh, а во летна сезона е 333.629 MWh.

Вкупното годишно производство на топлинска енергија во ТЕ ТО АД во анализираниот период е 343.299 MWh.

Вкупниот годишен износ на сертификати за редукција на CO₂ е 294.999. Овој износ е согласно официјалната документација на основа на која ТЕ ТО АД е сертифициран во UNFCCC и согласно годишното производство на електрична и топлинска енергија и годишната потрошувачка на природен гас пресметана во овој Алтернативен план.

Податоците за годишното производство на електрична енергија, топлинска енергија и за годишното право на сертификати за редукција на CO₂ се дадени во Табела 2.

Вкупниот годишен приход на ТЕ ТО АД во анализираниот период е даден во Табела 3.

Табела 2 Производство

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Производство на електрична ене.	MWh	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586	1.005.586
Зимска сезона	MWh	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957	671.957
Летна сезона	MWh	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629	333.629
Производство на топлинска ене.	MWh	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200	343.200
Намалена емисија на CO2	toni	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999	294.999

Табела 3 Приходи

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Производство на електрична ене.	€	53.629.687	54.165.984	54.707.644	55.254.720	55.807.267	56.365.340	56.928.993	57.498.283	58.073.266	58.653.999	59.240.539	59.832.944	60.431.274	61.035.586	61.645.942	62.262.402
Производство на топлинска ене.	€	9.701.711	9.798.728	9.896.716	9.995.683	10.095.640	10.196.596	10.298.562	10.401.548	10.505.563	10.610.619	10.716.725	10.823.892	10.932.131	11.041.452	11.151.867	11.263.386
Намалена емисија на CO2	€	3.539.985	3.575.384	3.611.138	3.647.250	3.683.722	3.720.559	3.757.765	3.795.343	3.833.296	3.871.629	3.910.345	3.949.449	3.988.943	4.028.833	4.069.121	4.109.812
Вкупно	€	66.871.383	67.540.097	68.215.498	68.897.653	69.586.629	70.282.495	70.985.320	71.695.173	72.412.125	73.136.246	73.867.609	74.606.285	75.352.348	76.105.871	76.866.930	77.635.599

Табела 4 Трошоци

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Набавка на природен гас	€	53.796.499	54.334.464	54.877.809	55.426.587	55.980.853	56.540.661	57.106.068	57.677.128	58.253.900	58.836.439	59.424.803	60.019.051	60.619.242	61.225.434	61.837.688	62.456.065
Амортизација	€	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000	8.500.000
Трошоци за вработени	€	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000	528.000
Одржување	€	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000	1.275.000
Осигурување	€	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000	510.000
Други трошоци	€	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500	178.500
Вкупно	€	64.787.999	65.325.964	65.869.309	66.418.087	66.972.353	67.532.161	68.097.568	68.668.628	69.245.400	69.827.939	70.416.303	71.010.551	71.610.742	72.216.934	72.829.188	73.447.565
Камати на кредити и заеми	€	1.020.000	963.258	905.503	846.723	786.906	726.038	664.107	601.099	537.002	471.801	405.484	338.037	269.445	199.696	128.774	56.665
Вкупни трошоци	€	65.807.999	66.289.222	66.774.812	67.264.810	67.759.259	68.258.199	68.761.675	69.269.728	69.782.402	70.299.740	70.821.787	71.348.588	71.880.187	72.416.630	72.957.962	73.504.231

Табела 5 Капацитет на враќање долгови

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Добивка пред оданочување	€	1.063.384	1.250.875	1.440.686	1.632.842	1.827.370	2.024.296	2.223.646	2.425.446	2.629.724	2.836.506	3.045.822	3.257.697	3.472.161	3.689.242	3.908.968	4.131.369
Данок на добивка	€	106.338	125.087	144.069	163.284	182.737	202.430	222.365	242.545	262.972	283.651	304.582	325.770	347.216	368.924	390.897	413.137
Нето добивка	€	957.045	1.125.787	1.296.617	1.469.558	1.644.633	1.821.866	2.001.281	2.182.901	2.366.751	2.552.856	2.741.239	2.931.927	3.124.945	3.320.318	3.518.071	3.718.232
Капацитет за враќање долгови	€	9.457.045	9.625.787	9.796.617	9.969.558	10.144.633	10.321.866	10.501.281	10.682.901	10.866.751	11.052.856	11.241.239	11.431.927	11.624.945	11.820.318	12.018.071	12.218.232
Акумулирани средства	€	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2774029,3

Табела 6 ЛББ сервисирање на долгот

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Вкупно годишно	€	5.366.750	5.329.250	5.291.750	5.254.250	5.216.750	5.179.250	5.141.750	5.104.250	5.066.750	5.029.250	5.005.250
Главнина	€	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Камата	€	366.750	329.250	291.750	254.250	216.750	179.250	141.750	104.250	66.750	29.250	5.250
Простанат долг	€	46.400.000	41.400.000	36.400.000	31.400.000	26.400.000	21.400.000	16.400.000	11.400.000	6.400.000	1.400.000	0

Табела 7 Комерцијална Банка сервисирање на долгот

		2018	2019	2020
Вкупно годишно	€	977.174	920.242	495.888
Главнина	€	860.000	860.000	480.000
Камата	€	117.174	60.242	15.888
Простанат долг	€	1.340.000	480.000	0

Табела 8 БХЛ сервисирање на долгот

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Годишна рата	€	906.124	2.138.450	2.580.649	3.074.319	3.222.893	3.372.976	3.745.909	3.899.057	4.053.764	4.210.047	4.358.487	7.990.057	8.124.961	8.261.512	9.838.037	12.218.232
Кумлативно исплатено	€	906.124	3.044.574	5.625.223	8.699.542	11.922.436	15.295.411	19.041.320	22.940.377	26.994.142	31.204.189	35.562.676	43.552.733	51.677.694	59.939.206	69.777.243	81.995.475

Табела 9 Топлификација АД сервисирање на долгот

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Годишна рата	€	390.330	921.179	1.111.664	1.324.322	1.388.323	1.452.974	1.613.622	1.679.594	1.746.237	1.813.559	1.877.502	3.441.871	3.499.983	3.558.805	2.180.034
Кумулативно исплатено	€	390.330	1.311.509	2.423.173	3.747.495	5.135.818	6.588.793	8.202.415	9.882.009	11.628.246	13.441.804	15.319.307	18.761.177	22.261.161	25.819.966	28.000.000

Вкупните годишни трошоци на ТЕ ТО АД во анализираниот период се дадени во Табела 4.

Годишниот капацитет за сервисирање на долговите на ТЕ ТО АД кон доверителите е даден во Табела 5.

Во Табелата 6 е даден планот на сервисирање на долгот на ТЕ ТО АД кон ЛББ во периодот кој е согласно кредитните услови кон оваа банка.

Во Табелата 7 е даден планот на сервисирање на долгот на ТЕ ТО АД кон Комерцијална Банка АД.

Во Табелата 9 е даден планот на сервисирање на долгот кон Топлификација АД.

Со цел да се споредат резултатите во овој Алтернативен план и резултатите во планот со кој се бара стечај на ТЕ ТО АД и во овој Алтернативен план е земен истиот износ на побарување за Топлификација АД. Финалниот износ на побарувањата на Топлификација АД ќе биде познат по завршувањето на сите судски спорови кои се во тек.

Во Табелата 8 е даден условен план за сервисирање на долгови кон БХЛ. Вистинскиот износ на реални побарувања на БХЛ кон ТЕ ТО АД ќе се утврди после сериозна контрола на работењето на ТЕ ТО АД од надлежни органи и институции со оглед на резултатите изнесени во Табелата 1 од овој Алтернативен план и согласно наводите на изработувачите на планот за реорганизација на ТЕ ТО АД во кој има многу сериозно признание дека работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2012 – 2017 година има недозволене дејствија.

Во планот за реорганизација покрај другото изработувачите наведуваат дека едни од причините за сериозните загуби во периодот 2013 – 2016 година е наметнатата состојба во работењето на ТЕ ТО АД во тој период природниот гас неопходен за работење на ТЕ ТО АД да се купува од дефинирана ОФФШОР фирма, а произведената електрична енергија да се продава на дефинирана македонска фирма.

Оваа признание на изработувачите на планот за реорганизација јасно потврдува дека работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2012 – 2016 година кога БХЛ е доминантен сопственик на ТЕ ТО АД е целосно нерегуларно. Согласно тоа реалните побарувања на БХЛ ќе се дефинираат после контролата на работењето на ТЕ ТО АД во периодот 2013-2016 година од надлежни органи и институции.

2.12 Дефинирање на организациски , менаџерски, законски, финансиски, техничко-технолошки и други мерки за спроведување на планот за реорганизација

ТЕ-ТО АД ги има сите предиспозиции како електрана да непречено продложи континуирано да работи во наредниот период. Со правилно одржувања на истата ќе ги покажува бараните резултати во однос на производство на електрична и топлинска енергија.

Финансиски истата може да работи позитивно како што е и наведено во финансиските проекции.

Моментално ги има потребните и човечки и организациски ресурси кои ќе бидат ставени на располагање за ТЕ-ТО АД да може да го остави предложениот план за реорганизација.

2.13 Делови кои може да продолжат со работа, вработувањето и обемот на задоволување на доверителите ако планот за реорганизација содржи делумно впаричување на имотот и ефектите што ќе бидат постигнати со тоа

Планот за реорганизација не содржи ниту целосно ниту делумно впаричување на имотот. Намирувањето на доверителите е во рамките на остварување на деловниот потфат на компанијата.

2.14 Датум на почетокот на планот за реорганизација

Со планот за реализација ќе се почне веднаш по неговото прифаќање од страна на судот односно 01.07.2018 година.

2.15 Рок на спроведување на планот за реорганизација

Согласно и горе кажаното овој план опфаќа отплата во наредни 16 години.

2.16 Одредба со која се одредува дека побарувањата на доверителите кои не се опфатени со одредбите на планот за намирување на доверителите ќе бидат намирени на ист начин и под исти услови како побарувањата на другите доверители од нивната класа

Побарувањата на доверителите кои не се опфатени со одредбите на овој план ќе бидат намирени под исти услови како и доверителите во нивната класа.

2.17 Проверка на алтернативниот план од ревизорска куќа

Топлификација АД како предлагач на овој алтернативен план за реорганизација, истиот го поднесе на ревизија со цел да се провери неговата справедливост. Што биде готов, истиот ќе биде доставен до судот на разгледување.

2.18 Правно дејство на планот за реорганизација

Доколку овој алтернативен план се прифати од страна на судот, истиот за ТЕ-ТО АД ќе треба да претставува извршна исправа.

ЗАКЛУЧОК

Резултатите дадени во точката 2.11 од овој Алтернативен план јасно и недвосмислено ги покажуваат реалните можности на ТЕ ТО АД за сервисирање на долговите кон доверителите за пазарните услови кои се битни за работењето на ТЕ ТО АД.

Согласно резултатите дадени во точка 7 неспорните побарувања дадени за финансирање на ТЕ ТО АД до 31.12.2011 година можат да се исплатат до 2030 година.

До 2033 година можат да се сервисираат вкупни долгови на доверителите од над 173 милиони евра.

Овие резултати се основа да се елиминира апсолутно непрофесионалната и апсурдна констатација на изработувачите на планот за реорганизација дека ТЕ ТО АД кога би се продавал денеска би бил продаден како старо железо.

Оваа констатација потполно ги дискредитира изработувачите на планот за реорганизација за компетентни да работат таков план.

Енергетски објект кои има во билансот основни средства со вредност над 170 милиони евра и кој согласно нивниот план може да сервисира долгови од над 70 милиони евра во период од десетина години е далеку од старо железо при неговата продажба.

Анализите на вредноста на енергетските објекти се прават најмалку на период од 25 години. Значи ако според тврдењето на изработувачите на планот за реконструкција ТЕ ТО АД може за десетина години да сервисира 70 милиони евра, за 25 години работен век сигурно може многу повеќе да сервисираат долгови кон доверители, а согласно тоа и повеќе да вреди и од 173 милиони евра, колку овој објект може да сервисира долгови во период од 16 години од денеска натаму.

Од оваа констатација јасно е дека ТЕ ТО АД доколку има навистина проблем со сервисирањето на своите долгови една од можностите е објектот да се продаде или да се даде на управување на некој кој за едната или за другата варијанта е заинтересиран.

Топлификација АД, како трет најголем доверител на ТЕ ТО АД и како еден од двата акционери на ТЕ ТО АД потврдува дека може во период од неколку месеци да најде кредибилни инвеститори кои ќе бидат заинтересирани за купување на ТЕ ТО АД или високо професионални фирми кои би биле заинтересирани да го управуваат работењето на ТЕ ТО АД со цел да обезбедат сервисирање на долговите согласно овој Алтернативен план.

Со оглед на состојбата со производството на електрична енергија од термоенергетски капацитети во Република Македонија во 2017 и првиот квартал на 2018 година има сериозна можност и Република Македонија да биде заинтересирана за една од варијантите да го купи ТЕ ТО АД или да го управува ТЕ ТО АД.

Имајќи ја во предвид и оваа можност Топлификација АД за состојбите во ТЕ ТО АД официјално ќе ја информира Владата на РМ и ќе го достави во прилог овој Алтернативен план.

ТОПЛИФИКАЦИЈА АД