



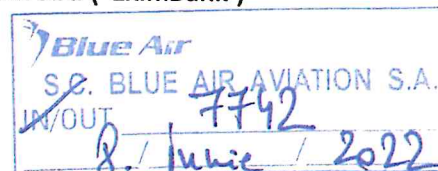
Către: MINISTERUL FINANTELOR ("MF")
Domnului Adrian CÂCIU, Ministrul Finanțelor României

MINISTERUL TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII ("MTI")
Domnului Sorin GRINDEANU, Prim VicePrim Ministru, Ministrul Transporturilor și
Infrastructurii României

08. IUN. 2022

BANCA DE EXPORT – IMPORT A ROMÂNIEI EXIMBANK S.A. ("EximBank")
Domnului Traian HALALAI, Președinte

ANAF-DGAMC ("ANAF")
Domnului Ionuț MIȘA, Director General



AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI ("AAAS")
Domnului Florian – Daniel GEANTA, Presedinte

Spre știință: Membrilor Consiliului de Administrație ("CA") al Blue Air Aviation S.A.

KPMG S.A., Administrator Concordatar
Doamnei Nicoleta Mihai, Director coordonator

Domnului Cristian Teodor RADA, în calitate sa de acționar al Blue Air Aviation S.A.
("BAA" sau "Blue Air") și al Airline Invest S.A ("Airline Invest")

Referitor la: NOTIFICARE PRIVIND STADIUL DEMERSULUI DE PRELUNGIRE A PROCEDURII DE
CONCORDAT PREVENTIV SI

SOLICITARE SPRIJIN INSTITUTIONAL PENTRU CONFIRMAREA MASURILOR PROPUSE
DE SOCIETATE REFERITOARE LA RELUAREA PLĂȚILOR CĂTRE ANAF ȘI EXIMBANK

Stimate Domnule Adrian CÂCIU, Ministrul Finanțelor României,

Stimate Domnule Sorin GRINDEANU, Prim VicePrim Ministru și Ministrul Transporturilor și
Infrastructurii României,

Stimate Domnule Traian HALALAI, Președinte Eximbank,

Stimate Domnule Ionuț MIȘA, Director General ANAF,

Stimate Domnule Florian – Daniel GEANTA, Presedinte AAAS,

În continuarea Notificării din data de 30 mai 2022, revenim cu solicitarea de sprijin institutional urgent
pentru finalizarea in bune conditii si votarea ofertei de prelungire a concordatului preventiv pana la
data de 22 iulie 2022.

În acest sens, vă aducem la cunostință faptul că Societatea a finalizat:

- planul de plati al Ofertei de prelungire a perioadei de concordat preventiv pana la data de 5 iulie 2023 si
- definirea principalelor masuri necesare pentru restructurarea si iesirea din dificultate a Societatii in aceasta perioada.



Avand in vedere ca:

- date fiind prevederile OUG 139/2020, modificată prin OUG 167/2020, astfel cum au fost aprobate prin legile 151/24.05.2022 si 162/31.05.2022, Societatea nu poate avea acces la finantare externa fara o colaborare cu institutiile Statului Roman (i.e. Eximbank, MF, MTI si, incepand cu data de 1 iunie 2022, AAAS),
- si ca, pana acum, in pofida solicitarilor noastre repetate din ultimele 18 luni, acest lucru nu s-a intamplat,

pentru a asigura autofinanțarea operațiunilor curente începând cu data de 1 iunie 2022, si o operare profitabila pe durata prelungirii perioadei de concordat preventiv in pofida cresterii semnificative a pretului combustibilului potentata de razboiul din Ukraina (cu 75% de la 1 ianuarie 2022 pana astazi),

Comitetul Director, CA si actionariatul Societatii au fost nevoite sa propuna, avizeze si respectiv sa decida reducerea semnificativa a nivelului de operare pentru perioada 1 iulie 2022 – 30 iunie 2023.

Astfel, pe baza:

- bugetului revizuit pentru anul 2022, avizat de CA in data de 30 mai 2022 si aprobat de AGA in data de 7 iunie 2022, si a
- bugetului preliminar pentru anul financiar 2023, avizat de CA si aprobat de AGA in data de 7 iunie 2022, si
- in conditiile principiilor și direcțiilor de acțiune aprobate de Consiliul de administratie in data de 30 mai 2022 si prezentate in Notificarea anterioara,

Planul de Restructurare/ Redresare al Societatii (care va fi parte a Ofertei de prelungire a concordatului) prevede urmatoarele masuri:

1. In vederea maximizarii profitabilitatii si excedentului de numerar in perioada iulie – august 2022 in conditiile pretului actual al combustibilului conducerea si actionariatul Societatii au decis reducerea numărului de aeronave utilizate în programul de vara 2022 de la 20 aeronave (câte au fost luate în considerare pentru orarul de zbor aprobat prin bugetul revizuit în ianuarie 2022), la doar 13 aeronave câte au fost calculate ca fiind necesare:
 - o pentru a opera doar rutele care rămân profitabile în condițiile actuale ale prețului combustibilului, si
 - o pentru a păstra o poziție de piață care să-i permită redresarea în condițiile îmbunătățirii condițiilor de piață în anul financiar 2023, în conformitate cu previziunile Eurocontrol.
2. In plus, pentru a minimiza deficitul de numerar cu care se va confrunta Societatea odata cu reducerea cererii de transport aerian la sfarsitul lunii august 2022, conducerea si actionariatul Societatii au decis reducerea la minimul necesar (pentru a mentine un schelet de retea) a programului de zbor incepand cu luna septembrie 2022 si pana la perioada de Paste 2023; astfel in aceasta perioada orarul de zbor va necesita in medie doar 8 aeronave (cu 7 in lunile noiembrie si februarie si 9 in perioada sarbatorilor de iarna).
3. In acest sens, in luna iulie 2022 va fi demarat un nou proces de reorganizare comerciala si operationala (care din pacate va genera pierderea unei parti importante din avantajele competitive castigate de Societate in perioada de la inceputul pandemiei de COVID-19 si reducerea semnificativa a rețelei de aeroporturi si destinatii) si, implicit,
4. un nou proces de concediere colectiva (al treilea in termen de 5 ani) pentru a ajusta organizatia de la o structura care trebuia sa opereze 25-30 de aeronave in vara anului 2023, la una care va opera doar 15 aeronave in respectiva perioada.

Din pacate, aceste masuri vor duce implicit la reducerea valorii celor 75% din actiunile Societatii constituite ca garantie in favoarea Statului Roman in conformitate cu OUG 139/2020, modificată prin OUG 167/2020, astfel cum au fost aprobate prin legile 151/24.05.2022 si 162/31.05.2022.

5. Pentru a asigura atât generarea unui excedent de numerar care să facă posibilă plata datoriilor restante către creditorii concordatari, cat si recuperarea valorii garanțiilor constituite în favoarea statului român, aceste masuri vor fi insotite de cresterea treptata a nivelului de operare în timpul sezonului de vară IATA 2023, ajungand de la 8 aeronave in luna martie 2023 la 12 aeronave la sfarsitul lunii iunie 2023, respectiv 15 aeronave in lunile iulie – august 2023 (din care 2-3 aeronave in regim de inchiriere pe termen scurt, inclusiv cu personal).

La un nivel de operare cu mai putin de 12 aeronave (fata de 25 in anul 2019), **pana la data de 5 iulie 2023 (data finalizarii perioadei de prelungire a concordatului), Societatea nu va putea plati decat:**

- **costurile operarii curente si**
- **datoriile din concordat ramase neplatite la data de 5 iulie 2022.**

De aceea, in ceea ce priveste modul de plata al datoriilor existente la data de 30 iunie 2022 in conditiile reducerii semnificative a nivelului de operare (si implicit a reducerii semnificative a capacitatii de generare venituri), Planul de Restructurare prevede reesalonarea acestora la plata pe un termen mediu de 5 ani.

In acest sens, Societatea este in curs de a obtine acordul/ votul creditorilor sai (inclusiv Eximbank) pentru restructurarea/ reesalonarea sumelor datorate la data de 30 iunie 2022 in urmatoarele conditii:

6. Datoriile catre creditorii care au votat sau au aderat la procedura de concordat preventiv omologata de Tribunalul din Bucuresti (si care nu au reusit sa fie stinse pana la data de 5 iulie 2022) vor fi planificate la plata in decursul urmatoarelor 12 luni (i.e. in cadrul perioadei de prelungire), iar pentru datoriile curente acumulate în perioada ianuarie 2021 – iunie 2022 conducerea executiva va negocia un grafic de reesalonare pe o perioadă de cel puțin 3-5 ani;
7. In ceea ce priveste datoriile catre pasageri si creditorii neafectati, si acestea vor fi esalonate la plata tot in urmatoarele 12 luni.
8. Datoriile catre creditorii care au votat sau au aderat la procedura de concordat preventiv din Italia vor fi platite in decursul urmatoarelor 56 de luni, conform graficului de plati omologat de Tribunalul din Roma in luna martie 2022;
9. Datoriile fiscale acumulate până la luna iunie 2022 vor fi esalonate pe o durata de 5 ani, conform solicitarii de esalonare la plata inregistrata la MF-DGAMC in data de 11 martie 2022.
10. Datoriile bugetare rezultate ca urmare a platii de catre Ministerul Finantelor a sumelor datorate de Societate catre Eximbank in perioada octombrie 2021 – iunie 2022 vor fi si ele esalonate pe o durata de 5 ani, sub rezerva exercitării de către AAAS a preluării acțiunilor constituite ca garanție în contul scrisorii de garanție emise de Ministerul Finanțelor (a se vedea pct. 16) sau a soluționării favorabile a litigiilor inițiate de Societate pentru contestarea titlurilor executorii emise de MF (dosare 2090/2/2022, 2341/2/2022, 13441/299/2022).
11. Datoriile catre AFM generate de imposibilitatea achizitiei, pana la data de 30 aprilie 2022, a certificatelor de CO2 aferente anului 2021 din cauza deficitului de numerar cu care Societatea se confrunta incepand din luna septembrie 2021 vor fi si ele esalonate, potrivit reglementărilor legale speciale.

12. In ceea ce priveste esalonarea datoriilor catre furnizorii critici neconcordatari, si acestea vor fi esalonate tot pe o durata de 5 ani.
13. Sub rezerva aspectelor menționate la pct. 9 și pct. 16:
 - va fi reluata plata catre Eximbank a comisionului de risc datorat catre MF, incepand cu luna iunie 2022, in suma lunara egala cu 20% din valoarea comisionului de risc datorat a fi platit in luna noiembrie 2022,
 - va fi reluata plata catre Eximbank a dobanzilor lunare aferente creditului garantat de stat, incepand cu luna iulie 2022 - i.e. prima luna (din august 2021 si pana in prezent) in care Blue Air va reusi sa genereze suficiente incasari pentru a acoperi toate platile critice aferente operarii lunii curente.

In plus, pentru a asigura iesirea din stare de dificultate si incheierea cu succes a concordatului preventiv prelungit pana la data de 5 iulie 2023, Planul de Redresare/ Reesalonare al Blue Air Aviation (care va fi parte din Oferta de Prolungire a Concordatului care va fi depusa trimisa in atentia creditorilor concordatari si depusa la instanta in data de 9 iunie 2022) prevede si:

14. Initierea unor discutii formale pentru reluarea acordului de code-sharing cu TAROM discutat/ agreat in anul 2018;
15. Externalizarea in afara grupului Airline Invest S.A. a activitatii Blue Air Technic S.R.L, si/ sau initierea unor discutii formale cu Tarom si Romaero pentru infiintarea unui operator unic national de mentenanta si reparatii aeronave;
16. Pastrarea conversiei împrumutului garantat în participatie la capitalul social ca solutie alternativa definita in concordat – pentru cazul unor noi evenimente externe cu impact defavorabil asupra activitatii Societatii si a modului de executare a Planului de Redresare/ Restructurare a Societatii;
17. Finalizarea discutiilor cu Comisia Europeană pentru aprobarea fie a măsurii a transformare a ajutorului de stat de salvare (echivalent 34mil Eur) în ajutor de restructurare, fie închiderea ajutorului de stat prin recuperare/ conversie, fie suplimentarea acestuia;
18. Inițierea unei colaborari cu AAAS referitoare la aspectele de guvernanta si implementare a unei eventuale decizii de la punctul 17, în condițiile OUG 139/2020, modificată prin OUG 167/2020, astfel cum au fost aprobate prin legile nr. 151/24.05.2022 si nr. 162/31.05.2022;
19. Continuarea sprijinului acordat actionariatului Societatii pentru finalizarea in bune conditii a discutiilor cu Statul Roman si cu potentialii finantatori/ investitori pentru asigurarea surselor de finantare a activitatii dupa inchiderea perioadei de prelungire a concordatului preventiv.
20. Demararea unui amplu program de restructurare si reducere de costuri care sa faca posibila reducerea costurilor indirecte ale Societatii cu minim 20% pana la sfarsitul anului financiar 2023.

Menționăm faptul că aceste masuri reprezintă condițiile necesare a fi îndeplinite pentru a asigura întocmirea unui Plan de Restructurare/ Redresare care:

- a) să dea Societății șansa de a se redresa și a-și reorganiza operațiunile pe baze stabile (după doi ani de pandemie și odată cu stabilizarea prețului la combustibil),

- b) să fie acceptabil atât pentru toate categoriile de creditori (Eximbank, ANAF, MF, alți creditori concordatari și neconcordatari, pasageri și creditori), cât și pentru Comisia Europeană, și,
- c) în același timp, să asigure recuperarea, ideal în cadrul acestui interval, a valorii acțiunilor Blue Air puse în garanție în favoarea Statului Român în conformitate cu prevederile Legiilor 151 și 162/ 2022.

Având în vedere termenele de 10 iunie 2022 și 24 iunie 2022 stabilite de Tribunalul București în cauza 15290/3/2020, pentru clarificarea pașilor următori privind finalizarea prelungirii procedurii de concordat preventiv cu un an, respectiv pentru omologarea Ofertei de Prolungire, va informam ca:

- joi, 9 iunie 2022 vom depune la Instanța și vom trimite în atenția creditorilor concordatari și a instituțiilor pe care le conduceți **Oferta preliminară** de prelungire a perioadei de concordat preventiv și Planul de Restructurare/ Redresare care vor include măsurile prezentate mai sus, iar
- miercuri, 22 iunie 2022 vom organiza **Adunarea Creditorilor** Societății, pentru a înregistra voturile creditorilor concordatari, astfel încât,
- joi, 23 iunie 2022 să putem depune la Instanța **Oferta finală** de prelungire a perioadei de concordat preventiv și Procesul Verbal.

În aceste condiții, avem rugămintea să ne sprijiniți cu organizarea, în perioada 10 – 20 iunie 2022 a unei întâlniri de lucru cu toți factorii responsabili din cadrul instituțiilor pe care le conduceți.

Această întâlnire este necesară pentru a putea finaliza în bune condiții Oferta finală de prelungire a perioadei de concordat preventiv, în vederea omologării acestei prelungiri de către Judecătorul-Sindic până la finalul lunii iunie 2021.

În pregătirea respectivei întâlniri atasam, în anexe:

- A. Bugetul revizuit pentru lunile iunie – septembrie 2022 și pentru întreg anul financiar FY2022, inclusiv executia bugetară pe lunile octombrie 2021 – martie 2022, și
- B. Bugetul pentru anul financiar 2023 (octombrie 2022 – septembrie 2023),

care vor sta la baza Planului de Restructurare și Redresare Actualizat al Blue Air Aviation S.A. și a Ofertei finale de concordat.

Precizam faptul că aceste bugete sunt parte integrantă a documentației necesare pentru asigurarea colaborării tuturor părților interesate în continuitatea activității Societății, i.e. pentru:

- a) Prolungirea Concordatului Preventiv (de aprobat de către creditorii concordatari);
- b) Reesalonarea/ înlesnirea la plată a obligațiilor financiare și bugetare (de aprobat de către MF/ ANAF/ AFM);
- c) Eventuala restructurare a creditului de la Eximbank prin prelungirea duratei și acordarea a minim doi ani de grație conform conferinței online cu Comisia Europeană din data de 17 mai 2022;
- d) Revizia Planului de afaceri actualizat al Blue Air (de aliniat cu investitorii/ finanțatorii potențiali);
- e) Finalizarea finanțării externe discutate în prezent de către acționariatul și directorul general al Societății;

- f) Actualizarea evaluarii Blue Air Aviation S.A. si a activelor puse in garantie in favoarea Statului Roman;
- g) Testul investitorului privat;
- h) Eventuala transformare a ajutorului de stat de salvare în ajutor de restructurare si/ sau inchiderea sau suplimentarea ajutorului de stat (functie de decizia autoritatilor Statului Roman, de trimis pentru avizare la Comisia Europeana).

Ne bucuram sa va informam ca, pana la data de astazi, Societatea a obtinut acordul de principiu al principalilor creditorilor concordatari (cu exceptia ANAF) privind conditiile prelungirii, acestia asteptand Oferta preliminara pentru a isi putea exprima voturile pana la data de până la data de 21 iunie 2022.

Suntem optimisti ca, cu sprijinul institutiilor pe care le conduceti, Blue Air va fi in masura sa obtina

- omologarea Ofertei de prelungire, si apoi
- implementarea cu succes a Planului de Restructurare/ Redresare.

In masura in care Blue Air nu va fi în măsură să obtina omologarea Ofertei de prelungire până la data limită de 5 iulie 2022, si respectiv implementarea cu succes a masurilor prezentate mai sus (parte a Planului de Restructurare/ Redresare) pana la data de 5 iulie 2023, Societatea se va confrunta cu consecințele prezentate în Notificarea și Declarația din data de 15 octombrie 2021 (actualizate în data de 5 aprilie 2022) și în restul corespondenței derulată pe această temă.

Este convingerea noastră fermă că o astfel de situație trebuie preîntâmpinată, cu atât mai mult cu cât:

- este consecința unei situații de peste doi ani de forță majoră pentru industria aviatică (cele cinci valuri ale pandemiei de COVID-19, urmate imediat de creșterea bruscă a prețului combustibilului ca urmare a războiului din Ucraina) si
- in acest moment ne aflam intr-un punct de inflexiune, in care aceste efecte au fost absorbite, iar cererea de transport aerian pentru lunile iulie – august si-a revenit la niveluri comparabile cu anul 2019,
- fapt ce da Societatii sansa ca, in cazul in care nu se confrunta cu un alt eveniment extern neprevazut, în urmatoarele 12 luni sa isi poata acoperi costurile curente si obligatiile asumate prin cele doua proceduri de concordat, **astfel incat asa poata iesi din dificultate odata cu luna iulie 2023.**

Precizam faptul ca, întreaga perioadă de la primirea creditului garantat de stat și până în prezent, conducerea Blue Air a întreprins toate diligentele pentru a asigura serviciul datoriei către Eximbank și, atunci când acest lucru nu a mai putut fi realizat fără a pune în pericol continuitatea activității Societatii, pentru conservarea, atât cât a fost în puterile noastre, fara nici un sprijin din partea autoritatilor interesate, a valorii garantiilor constituite in favoarea Statului Roman.

Din pacate, in lipsa oricarui raspuns din partea institutiilor statului roman care sa faca posibila atragerea finantarii necesare pastrarii unui nivel de operare care sa mentina valoarea celor 75% din actiunile Blue Air Aviation S.A. (si implicit valoarea celor 75% din actiunile Airline Invest S.A.), valoarea garantiilor constituite in favoarea Statului Roman va scadea semnificativ pana la momentul cand Societatea va putea sa revina la niveluri de operare comparabile cu cele previzionate in luna august 2020 (data aprobarii si avizarii de catre Guvernul Romaniei, respectiv Comisia Europeana, a ajutorului de salvare pentru Blue Air).



Totusi, toate evaluările noastre și ale investitorilor interesați de Blue Air sunt în sensul în care la momentul încetării consecințelor pe care pandemia și războiul din Ucraina le produc asupra industriei aviatice, valoarea intrinsecă a companiei se va îmbunătăți de o manieră consistentă.

De aceea, date fiind:

- sprijinul pe care creditorii si partenerii nostri de afaceri ni l-au oferit atat pe durata intregii perioade de la inceputul pandemiei de COVID-19 si pana in prezent, precum si
- acordul acestora privind prelungirea perioadei de concordat preventiv si disponibilitatea lor de a reesalona plata datoriilor cumulate in cursul acestei perioade pe durate din ce in ce mai lungi, cumulate si cu:
- revenirea cererii de calatorie la un nivel comparabil cu anul 2019,
- rezilienta dovedita de organizatia Blue Air pe parcursul ultimilor 3 ani,
- si beneficiind de sprijinul institutiilor pe care le conduceti pentru a gasi cea mai buna solutie de implementare a masurilor din Planul de Restructurare/ Redresare prezentat in aceasta adresa,

Blue Air are o sansa reala de a onora obligatiile asumate prin Oferta de prelungire a concordatului preventiv pana la data de 5 iulie 2023.

Astfel, incepand cu luna iulie 2023, Societatea va putea iesi din dificultate si relua treptat (e drept, cu intarziere de doi, respectiv trei ani):

- **atat rambursarea integrala a ajutorului de stat si a tuturor celorlalte obligatii fiscale si bugetare** (amanate la plata din cauza efectelor celor 5 valuri de pandemie si a razboiului din Ucraina asupra capacitatii intregii industrii aviatice europene de a opera in mod profitabil), cat si
- **procesul organizat de atragere de investitori si listare la bursa demarat la sfarsitul anului 2019** (dupa finalizarea cu succes a procesului de restructurare derulat in perioada 2018 - 2019 si revenirea la profitabilitate), ca baza pentru asigurarea unei redresari pe baze solide a activitatii Blue Air si pentru reluarea proiectului de transformare a Blue Air intr-un operator important pe piata low-cost europeana.

Cu deosebită considerație,

Oana Petrescu

Președinte CA

Blue Air Aviation S.A.

