

EXPUNERE DE MOTIVE

SC OLTCHIM SA – Rm. Valcea este cel mai mare producator de pe piata interna de produse clorosodice, solventi clorurati, unic producator de P.V.C., polioli-polieteri, oxo-alcooli, anhidrida ftalica si dioctilftalat, produse de baza pentru economia nationala, cu un ritm de crestere a consumului acestor produse in tarile Europei de Est de 20 – 25% pe an. Practic piata de desfacere este asigurata si in continua dezvoltare.

In ultimii ani societatea a inregistrat o crestere economica semnificativa. Astfel, in anul 2004, societatea a realizat o cifra de afaceri de 421 mil. USD, din care export in valoare de 295 mil. USD. In anul 2005 SC OLTCHIM SA – Rm. Valcea a realizat o cifra de afaceri de 495 mil. USD, din care exportul detine o pondere de 71% respectiv 353 mil. USD, iar in anul 2006 a realizat o cifra de afaceri de 617 mil. USD, cu un nivel al exporturilor de 444 mil. USD, **triplandu-si astfel cifra de afaceri fata de anul 2000.** In toata aceasta perioada, societatea a inregistrat in mod constant profit. Se constata ca societatea are stabilitatea necesara care i-a permis sa treaca peste socul economic determinat de cresterile majore ale pretului petrolului din perioada recenta.

In scopul cresterii atractivitatii societatii pentru procesul de privatizare, precum si pentru a asigura cadrul necesar recuperarii creantelor detinute de Statul Roman fata de societate, provenind din executarea garantiilor guvernamentale acordate in anii precedenti pentru creditele de investitii, in temeiul art. 17 din Legea nr. 137/2002, a fost adoptata Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 8 din data de 28.11.2003 prin care a fost

majorat capitalul social al SC Oltchim SA cu suma de 322.336.736 Lei (3.223.367.360.000 ROL), **prin conversia in actiuni a unei parti din creanta A.V.A.B. fata de societate**, respectiv a sumei de 322.336.736,0826 Lei (3.223.367.360.825,82 ROL), ce reprezenta echivalentul in Lei (ROL) a 95.284.145,58 USD, la un curs de referinta la data conversiei de 1 USD = 3,3829 Lei (33.829 ROL).

Hotararea mentionata a fost contestata de catre principalii actionari minoritari, respectiv LINDSELL ENTREPRSES LTD, SIF OLTENIA SA si Cojocar Dan, **cu toate ca la data adoptarii Hotararii AGEA nr. 8/28.11.2003 s-a respectat legislatia in vigoare in materie**, legea neprevazand la acest gen de majorare de capital social, la acea data, acordarea dreptului de preferinta actionarilor minoritari.

In temeiul Sentintei civile nr. 689/CC/17.11.2005, pronuntata de Tribunalul Valcea, s-a dispus constatarea nulitatii Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 8 din data de 28.11.2003. Impotriva acestei hotarari judecatoresti SC Oltchim SA a formulat apel.

In vederea adoptarii unei solutii care sa permita clarificarea situatiei societatii si stabilirea premiselor necesare declansarii procesului de privatizare, Guvernul Romaniei a emis **ORDONANTA DE URGENTA nr. 45 din 21 iunie 2006** privind unele masuri pentru privatizarea Societatii Comerciale Oltchim - S.A. Ramnicu Valcea.

In temeiul prevederilor acestei ordonante de urgenta, Ministerul Economiei si Comertului a fost imputernicit sa acorde mandat reprezentantilor sai in adunarea generala extraordinara a actionarilor Societatii Comerciale pentru adoptarea hotararii de renuntare a societatii la toate caile de atac impotriva Sentintei civile nr. 689/CC/17.11.2005, pronuntata de Tribunalul Valcea. Prin efectul acestei hotarari, aceasta sentinta a ramas definitiva si irevocabila.

Senatul Romaniei a respins integral aprobarea prin lege a O.U.G. nr. 45/2006, invocand faptul ca dispozitiile proiectului de lege sunt de competenta Adunarii Generale a Actionarilor.

Ulterior, Camera Deputatilor a recunoscut necesitatea adoptarii unui act normativ special pentru privatizarea SC OLTCHIM SA – Rm.Valcea. In urma dezbaterilor in aceasta camera, **a fost adoptata Legea nr. 30 din 15 iunie 2007 pentru aprobarea Ordonantei de Urgenta nr. 45 din 21 iunie 2006 privind unele masuri pentru privatizarea Societatii Comerciale "Oltchim" - S.A. Ramnicu Valcea**. Amendarea textului initial al O.U.G. nr. 45/2006 a fost necesara deoarece aplicarea acestei ordonante de urgenta in forma initiala expunea S.C. OLTCHIM S.A. la o serie de **riscuri majore** pe care le prezentam sintetic in cele ce urmeaza:

1. **Prin diminuarea capitalului social si marirea datoriilor, societatea se afla in stare de lichidare**, conform art. 153[^]24 alin.(1) din Legea nr. 31/1990 R, modificata prin Legea nr. 441/2006.

2. **Se compromite privatizarea societatii** deoarece aceasta pleaca din pozitia de lichidare si majorarea capitalului social se poate realiza numai de catre actionarii minoritari deoarece statul, prin lege, nu poate sa participe la majorarea de capital al unei societati comerciale decat prin conversia creantelor sale fata de respectiva societate comerciala. In contextul in care capitalul social pana la data conversiei era determinat la nivelul valorii patrimoniului stabilit prin H.G. 500/1994, respectiv 11,6 mil. USD din care detinerea statului 6,2 mil. USD, rezulta ca **actionarii minoritari, cu un aport de 4 – 5 mil. USD ar fi putut prelua controlul asupra unui patrimoniu de 470 mil. USD existent la aceasta data, respectiv asupra unei societati cu o cifra de afaceri de 617 mil. USD, din care exportul reprezinta aproximativ 75%.**

S-a considerat ca insasi actionarea in judecata a SC OLTCHIM SA – Rm.Valcea de catre actionarii minoritari nu este intamplatoare, actiunea fiind formulata pentru ca o parte dintre acestia sa isi asigure conditiile de a participa la majorarea capitalului social, invocand riscul lichidarii societatii, astfel incat sa devina majoritari cu un aport la capital de 4-5 mil. USD. Din pacate, modul cum au fost formulate textele initiale ale art.1 si art.2 din O.U.G. nr. 45/2005, permitea perfect aplicarea acestei politici a actionarilor minoritari. Cel mai dezavantajat in aceasta situatie ar fi fost statul roman care nu avea nici o sansa sa-si recupereze creantele, acestea fiind sigur devalorizate in procesul de negociere pentru privatizare.

Pentru evitarea riscurilor de mai sus, prin Legea nr. 30 din 15 ianuarie 2007 s-a aprobat cu modificari O.U.G. nr. 45/2006, amendamentele aduse avand drept scop urmatoarele:

- s-a prevazut **conversia in actiuni a intregii creante detinute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului**, la valoarea nominala a acesteia, tinand cont ca dispozitiile art. 17 din legea nr. 137/2002 nu permit conversia partiala a creantei;

- **acordarea dreptului de preferinta actionarilor minoritari la majorarea capitalului social.**

- **atragerea de resurse financiare prin vanzarea pe piata de capital prin oferta publica a actiunilor nesubscrise de actionarii minoritari.**

Fata de schimbarea cadrului legislativ in urma aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, textul Legii nr. 30 din 15 ianuarie 2007 contine o serie de inadvertente, de natura sa determine dificultati majore pentru punerea s-a in aplicare. Aceste dificultati sunt determinate atat de definirea incorecta a denumirilor si atributiilor

institutiilor statului implicate in proces, cat si de faptul ca aceasta contine prevederi care se abat de la alte reglementari legale specifice, facand din acest act normativ o lege speciala derogatorie.

Inadvertentele cuprinse in textul actual al Legii nr. 30 din 15 ianuarie 2007 sunt urmatoarele:

- a. se mentioneaza ca statul roman este actionar al Societatii Comerciale "Oltchim" – SA Rm.Valcea prin Ministerul Economiei si Comertului, in contextul in care, in temeiul OUG nr. 101/06.12.2006, pachetul de actiuni detinut de statul roman la societate a fost transferat in administrarea Autoritatii pentru Valorificarea Activelor Statului;
- b. s-a prevazut acordarea drepturilor de preferinta pentru actionarii minoritari existenti la data intrarii in vigoare a Legii nr. 30/2007, prin derogare de la prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, care prevede ca hotararile adunarilor generale se reflecta asupra actionarilor societatilor comerciale care figureaza in registrul consolidat al actionarilor la data de inregistrare, data care trebuie sa fie ulterioara cu cel putin 10 zile lucratoare datei la care are loc sedinta adunarii generale a actionarilor (art 238, alin.1 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital);
- c. se precizeaza ca actiunile nesubscrise de catre actionarii minoritari in cele 60 de zile de exercitare a drepturilor de preferinta vor fi vandute pe piata de capital, la valoarea de piata a acestora, in cadrul unei oferte publice, intr-un interval de 60 de zile de la data expirarii perioadei de subscriere, in conditiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, desi vanzarea pe piata se realizeaza in temeiul unui prospect de emisiune, iar realizarea procedurilor prevazute de actul normativ in speta nu se pot realiza intr-un termen atat de scurt, din urmatoarele motive:
 - prospectul de emisiune trebuie intocmit de catre o societate specializata, care trebuie selectata prin licitatie (selectie de oferte);
 - prospectul de emisiune nu poate fi redactat in forma finala decat dupa ce se cunoaste exact cate actiuni au ramas nesubscrise in prima etapa;
 - prospectul de emisiune trebuie aprobat de catre consiliul de administratie si de catre adunarea generala a actionarilor societatii.
- d. art.2. al Legii nr. 30/2007 este lipsit de obiect, avand in vedere cele precizate la lit. a de mai sus;
- e. din formularea art.4. al Legii nr. 30/2007 se intelege ca prin acest act normativ se acorda un ajutor de stat catre Oltchim SA, desi prin realizarea acestei operatiuni AVAS indeplineste cerintele testului investitorului privat prudent, determinat de perspectiva recuperarii creanteor sale cel putin la

valoarea nominala a acestora (deciziile Comisiei Europene privind aplicarea art. 87 si 88 din Tratatul CE);

- f. in art.4. al Legii nr. 30/2007 se precizeaza ca masurile de natura ajutorului de stat trebuie notificate Consiliului Concurentei, desi, in temeiul OUG nr. 111/2006 atributiile acestei institutii au fost restranse prin prisma aderarii Romaniei la Uniunea Europeana incepand cu 01.01.2007.

In forma actuala a Legii nr. 30/2007, la art.1, alin. (1) se precizeaza ca toate procedurile dispuse de acest act normative trebuie finalizate in termen de 6 luni de la intrarea in vigoare a legii. Avand in vedere complexitatea operatiunilor prevazute de aceasta lege, precum si de inadvertentele semnalate mai sus, acest termen nu poate fi respectat, facand legea inoperanta cu privire la solutiile prevazute de aceasta, in contextul in care societatea a fost obligata sa renunte la judecata in litigiul cu actionarii minoritari, prin efectul aplicarii prevederilor art.1 din OUG nr. 45/2006.

In acest context, mentinerea formei actuale a Legii nr. 30/2007 ar produce exact efectul opus avut in vedere, in sensul ca, in loc sa se rezolve problemele Oltchim SA, aceasta societate comerciala va ramane intr-o situatie mai dificila, deoarece, prin renuntarea la caile de atac impotriva hotararii judecatoresti pronuntate de Tribunalul Valcea in litigiul avand ca obiect anulara Hotararii Adunarii generale extraordinare a actionarilor nr. 8 din 28 noiembrie 2003, precum si la oricare alte cai de atac, ordinare sau extraordinare, care ar putea fi formulate, societatea a pierdut si posibilitatea de a se apara in instanta si de a castiga acest litigiu aratand ca la data de 28.11.2003 au fost respectate prevederile speciale aplicabile in materie cu privire la realizarea conversiei, prevederi care au prioritate in aplicare fata de cele ale dreptului comun.

Necesitatea amendarii textului actual al Legii nr. 30/2007 se impune ca urmare a faptului ca randamentul Societatii Comerciale Oltchim SA – Rm.Valcea demonstreaza ca statul se va comporta ca un investitor privat prudent si, daca procedurile in cauza se pun in practica, cu amendamentele propuse, statul isi va recupera creantele fata de societate cel putin la valoarea nominala a acestora. Acest fapt este demonstrat de evolutia pe piata de capital a actiunilor societatii.

Astfel, de la data conversiei realizate in noiembrie 2003, pana in prezent, **valoarea de piata a actiunilor emise de SC OLTCHIM SA a crescut in mod constant, respectiv de la 0,12 Lei la 0,5 Lei, la o valoare nominala a acestora de 0,10 Lei.**

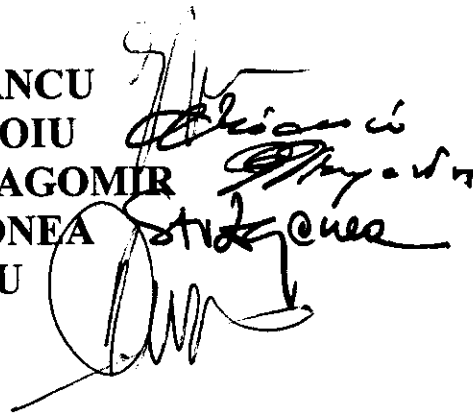
Interesul pentru actiunile societatii rezulta si din faptul ca in luna mai 2007, actionarul Lindsell Entreprises Ltd si-a vandut pachetul de actiuni (1% din capitalul actual al societatii) cu un pret de 0,62 Lei pe actiune.

Prin amendarea textului actual al Legii nr. 30/2007 conform propunerilor anexate, societatea va deveni apta si atractiva pentru privatizare si **numai in aceste conditii statul are sanse certe sa-si recupereze intreaga creanta**, avand in vedere urmatoarele aspecte:

- se scoate la privatizare o societate fara datorii;
- societatea este lider de piata in Europa de Est pentru soda caustica, PVC si polioli-polieteri;
- exista posibilitatea ca viitorul proprietar sa cumpere instalatia de piroliza de la S.N.P. PETROM – Sucursala Arpechim Pitesti asigurandu-si integral sursa pentru principalele materii prime, respectiv etilena si propilena.

INITIATORI:

- Emilian FRÂNCU
- Aurel VLĂDOIU
- Dumitru DRAGOMIR
- Valeriu ZGONEA
- Iulian IANCU



- deputat P..N.L. de Vâlcea
- deputat P.S.D. de Vâlcea
- deputat P.R.M. de Vâlcea
- deputat P.S.D. de Dolj
- deputat P.S.D. de Neamț