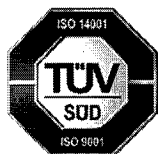


OLTCHIM



Uzinei Street, no. 1, Râmnicu Vâlcea, 240050, România

Tel: +40-(0)-250-701200 Fax: +40-(0)-250-735030 E-mail: oltchimaoltchim.ro

Economic Dept.: tel: +40-(0)-250-701400/701410; fax: +40-(0)-250-736779

Nr. înregistrare Registrul Cometeului: J/38/219/18.04.1991

Cod unic de înregistrare: RO 1475261; Capital social subscris și vărsat: 34.321.138,30 lei

www.oltchim.ro

Catre:

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR

Sedinta din 10/11 septembrie 2012

NOTA

privind aprobarea declansarii procedurii de majorare a capitalului social al S.C. Oltchim S.A. prin conversia in actiuni a creantelor detinute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului fata de societate.

Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Bancare (AVAB), al carei succesori in drepturi este Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS), a dobandit calitatea de creditor al S.C. OLTCHIM S.A. in temeiul Contractului de cesiune de creanta nr.1/28.06.2002, prin care AVAB a preluat de la Ministerul Finantelor Publice o creanta in valoare nominala totala de 303.232.344,68 lei (RON) echivalentul a 90.984.260,89 USD.

Prin preluari succesive de creante suplimentare de la Ministerul Finantelor Publice, realizate in baza unor acte aditionale, incheiate in perioada 11.11.2002 – 12.12.2006, la Contractul de cesiune de creanta nr.1/28.06.2002, creanta detinuta de AVAS fata de S.C. OLTCHIM S.A. a ajuns la un total de 508.666.618,06 lei. Prin aplicarea prevederilor art.3, alin 2 din O.G. nr.29/2002, creanta preluata asupra societatii a fost consolidata in USD, pe baza raportului leu/USD de la data preluarii, la nivel de 155.736.561,59 USD.

La data de 28.11.2003, o parte din datoria inregistrata de S.C. OLTCHIM S.A. fata de AVAS, respectiv suma de 95.284.145,50 USD, reprezentand echivalentul a 317.542.646 lei, s-a convertit in actiuni (Hotararea nr. 8/28 noiembrie 2003 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor OLTCHIM), iar in temeiul efectelor OUG nr.45/2006, prin anulara de catre instantele de judecata a conversiei respective, AVAS a redevenit creditor al S.C. OLTCHIM S.A., cu suma in cauza.

Diminuarea capitalului social al S.C. OLTCHIM S.A. – ca urmare a anularii de catre instantele de judecata a Hotararii nr. 8/28 noiembrie 2003 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor – si inregistrarea in evidentele societatii a AVAS ca si creditor cu creanta ce fusese convertita in actiuni s-au realizat in 26 noiembrie 2007.

In baza unui memorandum discutat si aprobat de Guvernul Romaniei in sedinta din 15 iulie 2009, executivul a hotarat mandatarea reprezentantilor AVAS, Ministerului Finantelor Publice, Ministerului Economiei si OLTCHIM in vederea elaborarii Notificarii catre Comisia Europeana a masurilor din Pachetul sustinere program de investitii, in conditii care nu implica elemente de ajutor de stat, in vederea obtinerii autorizarii din partea Comisiei Europene, iar, in baza acestui mandat,

in data de 17 iulie 2009, a fost transmisa catre Comisia Europeana – Directoratul General pentru Competitie o Notificare privind masurile de sprijin pentru OLTCHIM, ca fiind masuri ce nu implica elemente de ajutor de stat, respectiv urmatoarele masuri:

- Masura 1 – Majorarea capitalului social al OLTCHIM prin conversia in actiuni a creantei AVAS fata de societate, in valoare de 538.336.540,56 lei, cu acordarea dreptului de preferinta pentru actionarii minoritari;
- Masura 2 – Acordarea unor garantii ale statului, in valoare totala cumulata de pana la 339,2 mil. EUR, necesare angajarii de catre OLTCHIM a unor credite bancare, in valoare cumulata de 424 mil. EUR, pentru realizarea programului de investitii in perioada 2010-2012.

In urma unei reclamatii formulate de actionarul PCC SE la Comisia Europeana, prin Decizia nr.5444/16.09.2009 Comisia Europeana a deschis procedura de investigatie a masurilor notificate de Romania in 17 iulie 2009, fiind constituit cazul C 28/2009 (ex N 433/2009).

Procedura de investigatie a fost tergiversata pe o perioada de peste doi ani ca urmare a numeroaselor reclamatii si comentarii depuse in cadrul investigatiei. In acest fel, programul de masuri de sprijin aprobat prin memorandumul discutat si aprobat de Guvernul Romaniei in sedinta din 15 iulie 2009 nu a putut fi pus in aplicare in perioada estimata initial, iar OLTCHIM a fost afectata grav deoarece a intampinat dificultati in asigurarea necesarului de finantare a capitalului de lucru, ceea ce a contribuit in mod determinant la inrautatarea situatiei financiare a societatii.

In aceste circumstante, autoritatile romane implicate au cautat solutii pentru urgentarea aprobarii de catre Comisia Europeana a implementarii masurilor de sprijin pentru OLTCHIM, sau, cel putin, a unei parti din aceste masuri.

In urma negocierilor cu Comisia Europeana – Directoratul General pentru Competitie, si a recomandarilor transmise de aceasta autoritate comunitara prin intermediul Consiliului Concurentei, Romania a redus programul de masuri de sprijin pentru OLTCHIM, respectiv programul notificat initial a fost limitat la Masura 1 – „Majorarea capitalului social al OLTCHIM prin conversia in actiuni a creantei AVAS fata de societate, in valoare de 538.336.540,56 lei, cu acordarea dreptului de preferinta pentru actionarii minoritari”.

In baza unui memorandum discutat si aprobat de Guvernul Romaniei in sedinta din 10 august 2011, executivul a hotarat mandatarea reprezentantilor Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri (actionar majoritar al OLTCHIM si institutia implicata in privatizarea OLTCHIM), AVAS si OLTCHIM in vederea adoptarii urmatoarelor masuri, necesare pentru obtinerea de la Comisia Europeana a unei decizii favorabile Romaniei in cazul C28/2009:

- a) incheierea unei conventii intre AVAS si OLTCHIM prin care societatea accepta calcularea unei dobanzi la nivelul celei mai mari valori intre dobanda comunicata de Comisia Europeana pentru recuperarea ajutoarelor de stat in Romania in perioada 1 ianuarie 2007 si pana la data conversiei, si dobanda perceputa de banci comerciale pentru creditele acordate efectiv societatii incepand cu 1 ianuarie 2007;
- b) mandatarea AVAS sa recupereze creanta fata de OLTCHIM S.A., determinata conform lit. a) de mai sus, prin conversia acesteia in actiuni;
- c) mandatarea Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri sa aprobe majorarea de capital social astfel incat statul roman sa poata opera conversia pentru toata suma rezultata conform conventiei incheiate intre AVAS si OLTCHIM.

OLTCHIM S.A. si AVAS au incheiat in data de 22.12.2011 o conventie privind aplicarea de dobanda la creanta neperformanta detinuta de AVAS asupra S.C. OLTCHIM S.A., inregistrata la AVAS sub nr. P/12444 din 22 decembrie 2011. Aceasta conventie a fost aprobata prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 24.04.2012 sub conditia incheierii unui act aditional care sa prevada cel putin urmatoarele elemente:

- dobanda aferenta perioadei 01.01.2012 pana la data aprobarii conventiei se va stabili conform adreselor AVAS nr. VP4/446/29.03.2012 si nr. 386/06.04.2012
- conditie rezolatorie conform careia conventia se va desfiinta daca in termen de 6 luni de la publicarea hotararii A.G.E.A. nu se finalizeaza actiunea de majorare a capitalului social al Olchim S.A. prin conversia in actiuni a creantei AVAS, inclusiv dobanda stabilita prin conventie.

In data de 07 martie 2012 a fost emisa Decizia Comisiei Europene privind Ajutorul de Stat nr. SA 29041 (C28/2009,ex.N433/2009) de inchidere a investigatiei in cazul C 28/2009 Oltchim. Prin aceasta decizie se constata de catre Comisia Europeana ca Masura 1 notificata de Romania in 17 iulie 2009 nu implica elemente de ajutor de stat in situatia in care sunt intrunite urmatoarele conditii:

- (1) se calculeaza dobanzi la creanta AVAS fata de OLTCHIM S.A. incepand cu 01.01.2007, urmand ca aceste dobanzi sa fie incluse in valoarea totala a creantelor AVAS ce vor face obiectul conversiei in actiuni a acestei creanta in procedura de majorare a capitalului social al OLTCHIM S.A.,
- (2) Statul Roman sa vanda in procesul de privatizare intreg pachetul de actiuni detinut la societate.

In data de 15 martie 2012, Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri a publicat anuntul privind oferta de privatizare a S.C. OLTCHIM S.A., procedura ce declanseaza practic privatizarea societatii. In acest fel este indeplinita conditia in cadrul caruia conversia in actiuni a creantelor AVAS fata de societate se poate realiza fara ca aceasta sa implice elemente de ajutor de stat, conform prevederilor Decizia Comisiei Europene privind Ajutorul de Stat nr. SA 29041 (C28/2009,ex.N433/2009) de inchidere a investigatiei in cazul C 28/2009 Oltchim.

In documentatia privind oferta de privatizare este mentionat ca procedura se realizeaza in contextul in care la OLTCHIM S.A. urmeaza sa se realizeze o majorare de capital social in cadrul careia se va realiza conversia in actiuni a intregii creanta detinute de AVAS fata de societate.

Prin ordinul MECMA nr. 1.193/28.06.2012, publicat in Monitorul Oficial nr. 438/2012, la societatea comerciala OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a fost instituita procedura administrarii speciale prevazuta de Legea nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii. Domnul Costreie Toma Bogdan a fost desemnat administrator special la S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea prin ordinul Ministrului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri (MECMA) nr. 1251/04.07.2012.

Conform prevederilor art. 17 din Legea nr. 137/2002, in situatia in care la o societate aflata in procedura de privatizare se instituie administrarea speciala, la initiativa institutiei publice implicate, respectiv MECMA, se poate majora capitalul social al societatii prin conversia in actiuni a creantelor AVAS fata de societate.

Avand in vedere considerentele de mai sus, precum si interesele actuale ale S.C. Oltchim SA si angajamentele asumate de Statului Roman fata de institutiile financiare internationale cu privire la societate, propunem actionarilor aprobarea declansarii procedurii de majorare a capitalului social prin conversia in actiuni a creantelor detinute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului fata de societate si adoptarea urmatoarelor hotarari:

1. Aprobarea majorarii capitalului social al S.C. OLTCHIM S.A. cu valoarea maxima de 2.059.344.779 Lei, respectiv de la valoarea actuala de 34.321.138,30 lei la valoarea de 2.093.665.917 Lei, prin emiterea unui numar de 20.593.447.790 actiuni noi, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 lei, prin conversia in actiuni a creantei in valoare de 1.128.647.772 Lei detinute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS) fata de societate, cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor minoritari existenti care vor putea subscrie, in total, cu suma de 930.697.007 lei, proportional cu cotele de participare detinute de

acestia la data de inregistrare, cu respectarea dispozitiilor Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, Legii nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii si ale Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, dupa cum urmeaza:

- (i) Aprobarea conversiei creantei de 1.128.647.772 lei detinute de AVAS fata de societate in 11.286.477.720 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 0,1 lei, conversie solicitata de actionarul statul roman prin institutia publica implicata, Ministerul Economiei Comertului si Mediului de Afaceri prin Oficiul Participatiilor Statului si privatizarii in Industrie, in conformitate cu art. 17 din Legea 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, cu modificarile si completarile ulterioare
 - (ii) Majorarea capitalului social se face cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor minoritari inregistrati in Registrul actionarilor S.C. Oltchim S.A. la data de inregistrare, respectiv pentru actionarii minoritari inscrisi in Registrul actionarilor societatii la data de 25 septembrie 2012, care vor putea subscrie, in total, cu suma de 930.697.007 lei, proportional cu cotele de participare detinute de acestia la data de inregistrare.
 - (iii) Pretul de emisiune este de 0,1 lei /actiune, egal cu valoare nominala.
 - (iv) Actionarilor existenti le vor fi acordate drepturile de preferinta corespunzatoare actiunilor detinute. Numarul de drepturi de preferinta necesare pentru achizitionarea unei actiuni noi este de **0.0166660476959** drepturi de preferinta pentru o actiune noua. Numarul final de actiuni subscribe de fiecare actionar va fi rotunjit in plus sau in minus pana la cel mai apropiat numar intreg
 - (v) Aprobarea termenului de exercitare a dreptului de preferinta al actionarilor respectiv o luna de zile de la data de inregistrare stabilita de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor conform art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, oricare dintre cele doua date - data publicarii in Monitorul Oficial, respectiv data de inregistrare - va interveni ultima.
 - (vi) Actiunile subscribe de actionarii minoritari ai societatii in exercitarea dreptului de preferinta vor fi de asemenea integral platite la data subscrierii.
 - (vii) Actiunile ramase nesubscrise urmare a conversiei creantei de catre AVAS si a exercitarii de catre actionarii societatii a dreptului lor de preferinta se vor anula.
2. Aprobarea delegarii catre Consiliul de Administratie al S.C. OLTCHIM S.A. a exercitiului atributiei majorarii de capital social, in conformitate cu prevederile art.113, lit.f) si art.114, alin.(1) din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale , republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru ca, la expirarea perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, sa constate numarul actiunilor noi care au fost subscribe, sa anuleze actiunile ramase nesubscrise, sa stabileasca valoarea cu care se majoreaza capitalul social si sa modifice actul constitutiv al societatii in conformitate cu noua valoare a capitalului social si cu noua structura a actionariatului acesteia, dupa cum urmeaza:
- (i) In termen de 2 zile lucratoare de la expirarea termenului de exercitare a dreptului de preferinta Consiliul de Administratie al societatii (a) va intocmi un raport privind rezultatele subscrierilor de actiuni de catre actionarii minoritari ai societatii in exercitarea dreptului lor de preferinta si de catre AVAS prin conversia creantei si (b) va semna o hotarare prin care se constata valoarea cu care se majoreaza capitalul social, valoarea si structura capitalului social al societatii urmare a subscrierilor efectuate de actionarii societatii si a conversiei creantei A.V.A.S, cat si numarul actiunilor ce se anuleaza.

- (ii) Consiliul de Administratie va modifica si va semna actul constitutiv actualizat al societatii in ceea ce priveste valoarea si structura capitalul social urmare a finalizarii operatiunii de majorare.
- (iii) Consiliul de Administratie va intocmi toate documentele necesare si va indeplini toate formalitatile necesare inregistrarii operatiunii de majorare a capitalului social la autoritatile / institutiile relevante (e.g. registrul comertului, depozitarul central etc.).
3. Modificarea dispozitiilor Art. 8 din Capitolul III al actului constitutiv al societatii (spatiile de mai jos, lasate libere, vor fi completate cu cifrele corespunzatoare dupa centralizarea, de catre Consiliul de Administratie al societatii, a rezultatelor subscrierilor la majorarea capitalului social):

„Societatea are un capital social de lei subscris si integral varsat. Capitalul social este impartit in actiuni nominative, cu valoare nominala de 0,1 lei fiecare. Statul roman, prin Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, are calitatea de actionar si detine% din capitalul social, in valoare delei, impartit in actiuni, cu valoare nominala de 0,1 lei fiecare.”

4. Aprobarea datei de **25 septembrie 2012**, ca data de înregistrare, conform art.238, al.1 din Legea 297/2004 privind piața de capital pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng hotărârile adoptate în ședința Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de **10/11 septembrie 2012**.

PRESEDINTE
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
RODIN TRAIU

