

**Catre: ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR
Sedinta din 24/25 Aprilie 2008**

R A P O R T
**privind consultarile informale avute cu Comisia Europeana in legatura cu conversia
debitelor Oltchim catre AVAS in actiuni**

Punct suplimentar introdus pe ordinea de zi la solicitarea actionarului PCC SE

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, 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).

Aceasta suma provine din preluarea de catre AVAB a creantelor Ministerului Finantelor Publice fata de Oltchim SA, provenind din executarea garantiilor guvernamentale acordate in anii precedenti pentru creditele de investitii, conform Contractului de cesiune de creanta Nr. 1/28.06.2002. Platile realizate de catre MFP in USD si DEM au generat dobanzi si penalitati de peste 30 mil. USD, in echivalent Lei, acestea fiind incluse in valoarea cesionata.

Hotararea mentionata a fost contestata de catre principalii actionari minoritari, respectiv Lindsell Entreprses Ltd, SIF Oltenia SA si Cojocaru 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 acelasi timp au fost formulate o serie de cereri de suspendare a aplicarii dispozitivului Sentintei civile nr. 689/CC/17.11.2005 pana la solutivarea definitiva si irevocabila a litigiului.

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 a Guvernului 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.

Prin Sentinta nr. 372 din 20 aprilie 2007 pronuntata de Tribunalul Valcea, in dosarul nr.614/90/2007, a fost admisa cererea formulata de Societatea de Investitii Financiare Oltenia SA, in contradictoriu cu SC Oltchim SA Rm.Valcea si Oficiul Registrului Comertului Valcea, si s-a dispus radierea mentiunii de majorare a capitalului social al SC Oltchim SA Rm.Valcea dispusa prin Hotararea AGEA nr. 8 din 28.11.2003.

In temeiul Sentintei nr. 372 din 20 aprilie 2007, SIF Oltenia SA a inaintat la Oficiul Registrului Comertului Valcea cererea radiere cu nr.19520/ 4.10.2007 prin care a solicitat respectarea si punerea in executare a acestei Sentinte. Prin Incheierea din data de 25.10.2007, judecatorul delegat a admis cererea formulata de SIF Oltenia si a dispus radierea din registrul comertului a mentiunii de majorare a capitalului social. Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Valcea a operat in data de 26.10.2007 radierea mentiunii nr. 162/08.01.2004, conform dispozitiei de radiere nr. 19520/25.10.2007. Prin certificatul de radiere emis in data de 26.10.2007, se certifica radierea mentiunii nr.162/8.01.2004 si operarea in registrul comertului computerizat la data de 26.10.2007.

In consecinta, ca urmare a aplicarii prevederilor Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 45/2006 privind unele masuri pentru privatizarea Societatii Comerciale Oltchim S.A. Ramnicu Valcea, capitalul social al societatii s-a diminuat, creanta respectiva fiind din nou in contul A.V.A.S.

De la bun inceput, conform anagajamentului asumat de A.V.A.S. la intalnirea avuta cu reprezentantii Comisiei Europene in luna noiembrie 2006, s-a avut in vedere ca procedurile privind conversia creantelor A.V.A.S. fata de Oltchim SA sa nu determine sau sa nu fie susceptibile sa fie interpretate ca fiind un ajutor de stat acordat Oltchim SA Rm.Valcea.

Din acest motiv, in forma initiala a Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 45/2006 privind unele masuri pentru privatizarea Societatii Comerciale Oltchim S.A. Ramnicu Valcea s-a dispus ca toate procedurile sa fie realizate doar dupa obtinerea avizului din partea institutiilor de supraveghere a concurentei.

In urma aparitiei Legii nr. 30/15.01.2007, fiind deja inregistrata diminuarea de capital social a Oltchim SA, societatea a initiat procedurile de informare a Directoratului General pentru Competitie al Comisiei Europene, prin intermediul A.V.A.S., Consiliul Concurentei si Reprezentanta Permanenta a Romaniei pe langa Uniunea Europeana la Bruxelles.

Pe scurt, procedura de informare a Directoratului General pentru Competitie al Comisiei Europene a presupus parcurgerea urmatoarelor etape:

In luna ianuarie 2007 s-au initiat discutiile cu A.V.A.S. si Consiliul Concurentei pentru pregatirea documentatiei ce urma a fi transmisa la Directoratul General pentru Competitie al Comisiei Europene. Deoarece din analizele preliminare a rezultat ca procedura nu presupune un ajutor de stat acordat Oltchim si ca A.V.A.S. intruneste criteriile unui investitor privat prudent, s-a decis transmiterea unei comunicari informale, care sa informeze asupra procedurii, precum si a sustina teza comportamentului de investitor privat prudent al statului, asa cum este acesta definit de Art. 92 si Art. 93 din Tratatul Uniunii Europene si directivele si regulamentele de aplicare a acestor prevederi referitoare la competitie.

In perioada februarie – mai 2007 au fost intocmite urmatoarele studii:

- o Studiu de piata pentru produsele Oltchim SA, prin prisma situatiei actuale si a programului de dezvoltare si investitii. Din acest studiu a rezultat ca imbunatatirea indicatorilor economici ai societatii si cresterea capacitatilor de

productie nu este de natura sa distorsioneze competitie, in contextul in care cota de piata a Oltchim SA este scazuta, iar cresterea capacitatilor de productie vine in intampinarea cresterii crescanda a produselor pe piata, fara ca prin aceasta sa determine si cresterea semnificativa a cotei de piata a societatii. Studiul de piata a fost intocmit de catre Tecnon Orbichem – Londra (UK).

- o Studiu financiar, privind efectele conversiei asupra indicatorilor conomico-financiari ai Oltchim SA, precum si privind testarea si estimarea apetitului actionarilor minoritari si al investitorilor de a participa la majorarea capitalului social al societatii. Din acest studiu a rezultat ca se estimeaza subsrierea unei parti semnificative din actiunile ce vor fi emise de catre societate in procedura de majorare a capitalului social, exceptand conversia in actiuni a creantei A.V.A.S., fara ca prin aceasta sa se determine o scadere a valorii de piata a actiunilor Oltchim SA sub valoarea nominala a acestora (0,1 Lei). Acest studiu a fost realizat de catre Raiffeisen Capital&Investment – Romania.

In luna mai 2007 a fost transmisa informarea si documentatia aferenta catre Directoratul General pentru Competitie al Comisiei Europene.

In data de 04 iunie 2007 a avut loc la sediul Directoratului General pentru Competitie al Comisiei Europene de la Bruxelles o intalnire intre comisarul Karl Soukup, reprezentantii Consiliului Concurentei, reprezentantii A.V.A.S. si reprezentantii Oltchim SA. In cadrul acestei intalniri s-a discutat si s-a sustinut documentatia depusa in luna mai 2007. Domnul K. Soukup a precizat ca documentatia este satisfacatoare, insa ca Directoratul General pentru Competitie al Comisiei Europene isi rezerva dreptul de a solicita lamuriri suplimentare.

In data de 15.06.2007, Directoratul General pentru Competitie al Comisiei Europene, prin infograma nr. 5638/15.06.2007 a transmis, prin Reprezentanta Permanenta a Romaniei pe langa Uniunea Europeana la Bruxelles, un set de intrebari suplimentare privind documentatia depusa initial. Infograma a fost transmisa catre: Alexe GAVRILA - Presedinte al Consiliului Concurentei, Teodor ATANASIU - Presedinte A.V.A.S., Adrian VIERITA - Secretar de stat MAE, Adrian CIOCANEA - Secretar de stat DAE, Cristina COBIANU - Director al Consiliului Concurentei, Doina TUDORAN - Director al Consiliului Concurentei, Cristiana GOCIU - Director AVAS, Cristian BADESCU - Director MAE, Bogdan BADEA - Director DAE.

In luna august 2007, Oltchim SA a inaintat catre A.V.A.S. documentatia privind raspunsurile la intrebarile suplimentare formulate de Directoratul General pentru Competitie al Comisiei Europene, prin adresa nr. 11158/22.08.2007. In aceeasi luna, A.V.A.S. a inaintat documentatia catre Consiliul Concurentei, prin adresa nr. 4461/28.08.2007, spre a fi transmisa catre Directoratul General pentru Competitie al Comisiei Europene.

In data de 14 septembrie 2007, documentatia suplimentara a fost depusa la Directoratul General pentru Competitie al Comisiei Europene de catre Reprezentanta Permanenta a Romaniei pe langa Uniunea Europeana la Bruxelles.

In urma discutiilor avute in data de 04 iunie 2007 cu reprezentantii Directoratului General pentru Competitie al Comisiei Europene, precum si avand in vedere practica Comisiei Europene in domeniul ajutorului de stat, a rezultat ca nu se pune problema unui ajutor de stat acordat Oltchim SA prin conversia in actiuni a intregii creante detinute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului, la valoarea nominala a acesteia, cu acordarea dreptului de preferinta, in aceleasi conditii (subscriere la valoarea nominala a actiunilor), actionarilor minoritari. Problema ajutorului de stat intervine doar in situatia in care, in procesul de

privatizare, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului nu isi recupereaza integral creantele fata de Oltchim SA, respectiv, in acest caz, daca vinde pachetul de actiuni sub valoarea nominala a acestuia.

Amendamentele aduse prin Legea nr. 96/2008 privind modificarea Legii nr. 30/2007 pentru aprobarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 45/2006 privind unele masuri pentru privatizarea Societatii Comerciale Oltchim S.A. Ramnicu Valcea nu au in vedere schimbarea procedurii de realizare a conversiei in actiuni a creantei A.V.A.S. fata de Oltchim SA. Necesitatea amendarii textului actual al acestui act normative a aparut strict in scopul eliminarii inadvertentele si al corelarii prevederilor acestuia cu legea organica privind societatile comerciale si piata de capital. In consecinta, aceste amendamente nu schimba procedura si nici rezultatele estimate.

PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Constantin ROIBU

Oficiul Juridic
Jr. Silviu Pandrea