



Strada Uzinei, nr. 1, Râmnicu Vâlcea, 240050, România  
Tel: +40-(0)250-701200;  
Fax: +40-(0)250-735030; 736188; 736779; 735438  
www.oltchim.ro

Societate în reorganizare judiciară, in judicial reorganisation, en redresemment



Nr.înregistrare:14561/18.12.2018

**Către,  
Bursa de Valori București  
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare**

**Raport curent conform prevederilor Regulamentului ASF nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață**

**Data raportului:18.12.2018**

**Denumirea societății comerciale: Oltchim S.A. Rm. Valcea**

**Fax:0250/735030/736188**

**Telefon:0250/701200**

**Codul fiscal:RO1475261**

**Numarul de ordine în Registrul Comerțului: J38/219/1991**

**Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRCJ38/219/1991**

**Cod LEI:254900KXPD2OOC2LLX56**

**Capital social subscris și vărsat: 34.321.138,30 lei**

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB, categoria standard, simbol OLT**

**Eveniment de raportat:**

**Finalizarea investigației Comisiei Europene privind ajutorul de stat acordat Oltchim SA**

Oltchim S.A. informează acționarii că în data de 17.12.2018 a fost publicat pe pagina web a Comisiei Europene(CE) un comunicat de presă privind finalizarea investigației demarată în aprilie 2016, pentru a stabili dacă anumite măsuri luate de România în sprijinul societății Oltchim respectau normele UE privind ajutoarele de stat .

Comisia a concluzionat că finanțarea publică acordată de România societății Oltchim, de aproximativ 335 de milioane EUR plus dobânzi, este incompatibilă cu normele UE privind ajutoarele de stat și trebuie să fie recuperată de România de la Oltchim SA.

De asemenea, comunicatul precizează că societatea care a cumpărat activele, respectiv Chimcomplex SA, nu a beneficiat de ajutoarele anterioare acordate societății Oltchim și, prin urmare, nu este ținută să le ramburseze.

La cererea autorității/autorităților îndreptățite Oltchim SA va introduce suma stabilita ca ajutor de stat de recuperat în tabelul creditorilor, conform legislației naționale a insolvenței.

Atașat este comunicatul de presă integral al Comisiei Europene, preluat de pe site-ul instituției.

**Administrator judiciar  
ROMINSOLV SPRL**

**Administrator judiciar  
BDO BUSINESS RESTRUCTURING SPRL**

**Administrator Special  
Stănescu Bogdan**



## Ajutoare de stat: România trebuie să recupereze ajutoarele incompatibile de la societatea petrochimică Oltchim

Bruxelles, 17 decembrie 2018

**Comisia Europeană a constatat că, de la privatizarea eşuată a societății petrochimice Oltchim din România, în septembrie 2012, aceasta a beneficiat de ajutoare incompatibile în valoare aproximativă de 335 de milioane EUR. România trebuie să recupereze în prezent aceste ajutoare de la Oltchim.**

**În același timp, Comisia a concluzionat că, deoarece au achiziționat activele în condițiile pieței, societățile care le-au cumpărat nu au beneficiat de ajutoarele acordate anterior societății Oltchim. Aceasta înseamnă că răspunderea pentru rambursarea ajutoarelor îi revine Oltchim.**

Margrethe **Vestager**, comisarul responsabil cu politica în domeniul concurenței, a declarat: „De-a lungul anilor, Oltchim a beneficiat de anularea unor datorii publice semnificative ca valoare. În urma investigației am constatat că măsurile respective au conferit societății un avantaj economic neloial, încălcând normele UE privind ajutoarele de stat, avantaj pe care România trebuie să îl recupereze în prezent. În același timp, vânzarea majorității activelor Oltchim în condițiile pieței poate asigura un viitor durabil pentru activitățile economice ale societății, fără a fi nevoie de sprijin public suplimentar.”

Oltchim este una dintre cele mai mari societăți petrochimice din România și din sud-estul Europei. Statul român deține o participație de control de 54,8 % în cadrul societății. În ianuarie 2013, Oltchim a intrat în insolvență.

În [aprilie 2016](#), Comisia a inițiat o investigație aprofundată pentru a stabili dacă anumite măsuri luate de România în sprijinul societății Oltchim respectau normele UE privind ajutoarele de stat, în special:

- **neexecutarea silită a datoriilor și acumularea în continuare de sume datorate** de Oltchim Autorității pentru Administrarea Activelor Statului (AAAS) din România după privatizarea eşuată a societății Oltchim din septembrie 2012;
- **anularea de datorii** în valoare de peste 300 de milioane EUR de către AAAS și de către diferite întreprinderi de stat și
- **continuarea furnizărilor**, de către statul român și de către întreprinderi de stat (CET Govora și Salrom), către Oltchim fără plată, în ciuda deteriorării situației financiare a societății.

Comisia a constatat că, în cazul de față, niciun creditor operând în economia de piață nu ar fi fost de acord să anuleze datoriile existente ale Oltchim sau să continue furnizările către această societate în condițiile în care AAAS și alți creditori aflați în proprietatea statului au făcut-o în 2015. Prin urmare, măsurile de sprijin public constituie ajutor de stat în sensul normelor UE.

Ulterior, Comisia a evaluat aceste măsuri în conformitate cu normele UE aplicabile privind ajutoarele de stat, și anume [Orientările din 2014 privind ajutoarele de stat pentru salvare și restructurare](#).

Orientările îi permit statului să intervină în sprijinul unei întreprinderi aflate în dificultate financiară numai în condiții specifice și impun, în special, ca respectiva întreprindere să facă obiectul unui plan de restructurare solid, să contribuie la costurile aferente restructurării sale și ca orice eventuale denaturări ale concurenței să fie limitate.

În cazul de față, Comisiei nu i-a fost notificat niciun astfel de plan de restructurare. În plus, Comisia a constatat că nu a existat nicio contribuție vizibilă din partea investitorilor la costurile de restructurare ale societății.

Prin urmare, Comisia a concluzionat că finanțarea publică acordată de România societății Oltchim, de aproximativ 335 de milioane EUR plus dobânzi, este **incompatibilă cu normele UE privind ajutoarele de stat** și trebuie să fie recuperată de România.

### Vânzarea activelor Oltchim

Pentru a stabili dacă ajutoarele au fost transferate noilor proprietari în urma vânzării de active, Comisia a evaluat dacă există continuitate economică între noul și fostul proprietar. Comisia utilizează o serie de indicatori, cum ar fi obiectul tranzacției (activele, pasivele și resursele umane transferate, vânzarea de pachete de active), momentul vânzării, prețul de vânzare și procesul de vânzare, precum și identitatea cumpărătorului.

La momentul inițierii investigației detaliate, Comisia și-a exprimat îngrijorarea cu privire la faptul că procesul de privatizare a Oltchim ar putea conduce la o continuitate economică între Oltchim și viitorul cumpărător (viitorii cumpărători).

După inițierea procedurii oficiale de către Comisie, autoritățile române au modificat însă condițiile de vânzare a activelor Oltchim. În special, investitorilor interesați li s-a permis să liciteze pentru unul sau mai multe dintre cele nouă pachete de active, sporindu-se astfel probabilitatea vânzării și a veniturilor astfel obținute. Pe parcursul procedurii, diverși investitori de pe piață și-au manifestat interesul și au achiziționat majoritatea activelor Oltchim.

Având în vedere condițiile modificate ale procesului de vânzare a activelor societății Oltchim și rezultatul acestuia, Comisia a concluzionat că societățile care au cumpărat activele respective nu au beneficiat de ajutoarele anterioare acordate societății Oltchim și, prin urmare, nu sunt ținute să le ramburseze.

## Context

Oltchim a trecut printr-o perioadă îndelungată de dificultăți economice în care a beneficiat de ajutoare de stat. Numeroasele tentative de privatizare, începând cu 2001, au eșuat. Anterior, în martie 2012, Comisia constatare că o conversie în acțiuni a creanțelor Oltchim deținute de AAAS nu constituia ajutor în vederea privatizării imediate a Oltchim (cazul [SA.29041](#)). Cu toate acestea, România nu a realizat conversia creanțelor în acțiuni, iar privatizarea a eșuat din nou în septembrie 2012.

În conformitate cu normele UE privind ajutoarele de stat, intervențiile statului în întreprinderi pot fi considerate a nu reprezenta ajutor de stat atunci când sunt efectuate în condiții pe care le-ar fi acceptat un operator privat care operează în condiții de piață (principiul operatorului economic privat în economia de piață). Dacă acest principiu nu este respectat, intervențiile publice constituie ajutor de stat în sensul [articolului 107 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene](#), întrucât le conferă beneficiarilor un avantaj economic de care concurenții acestora nu dispun.

În conformitate cu [Orientările Comisiei din 2014 privind ajutoarele de stat pentru salvare și restructurare](#), întreprinderile aflate în dificultate pot beneficia de ajutoare de stat dacă îndeplinesc anumite condiții stricte. Se poate acorda un ajutor pentru o perioadă de până la șase luni („ajutor pentru salvare”). După această perioadă, fie ajutorul trebuie să fie rambursat, fie statul membru trebuie să notifice Comisiei un plan de restructurare pentru ca ajutorul să fie aprobat („ajutor de restructurare”). Planul trebuie să asigure faptul că întreprinderea își restabilește viabilitatea pe termen lung fără niciun alt sprijin din partea statului, că aceasta contribuie într-o măsură adecvată la costurile sale de restructurare și că denaturările concurenței generate de ajutor sunt eliminate prin măsuri de compensare.

Normele UE privind ajutoarele de stat impun, ca o chestiune de principiu, recuperarea fără întârziere a ajutoarelor de stat incompatibile, în scopul de a se elimina denaturarea concurenței create de ajutor. Normele UE privind ajutoarele de stat nu prevăd aplicarea de amenzi, iar recuperarea nu are drept scop penalizarea întreprinderii în cauză, ci pur și simplu restabilirea egalității de tratament cu alte întreprinderi.

Versiunea neconfidențială a deciziei respective va fi disponibilă în [Registrul ajutoarelor de stat](#) cu numărul de caz [SA.36086](#), pe site-ul web dedicat [concurenței](#), de îndată ce vor fi soluționate eventualele probleme legate de confidențialitate. Deciziile referitoare la ajutoare de stat nou publicate pe internet și în Jurnalul Oficial apar în buletinul electronic [Stiri săptămânale privind ajutoarele de stat](#).

IP/18/6845

Persoane de contact pentru presă:

[Lucia CAUDET](#) (+32 2 295 61 82)

[Giulia ASTUTI](#) (+32 2 295 53 44)

Întrebări din partea publicului larg: [Europe Direct](#) la numărul de telefon [00 800 67 89 10 11](#) sau prin [email](#)