

EXPUNERE DE MOTIVE

Una dintre cele 63 de societăți comerciale cuprinse în Programul PSAL pentru care s-au încheiat contracte pentru servicii de consultanță este S.C. Șantierul Naval S.A. Constanța, inclusă în componenta de "Privatizare a 50 Societăți Comerciale mari cu Capital Majoritar de Stat, grupate în pachete" din cadrul PSAL.

În conformitate cu termenii Contractului pentru Servicii de Consultanță nr.C 8/14 martie 2000 pentru privatizarea S.C. Șantierul Naval S.A. Constanța, consultantul Societe Generale Conseil Pays Emergents Paris și B.R.D. - Grup Societe Generale a prezentat deja la APAPS Rapoartele de Due Diligence, Analiza Diagnostic, de Evaluare, Analiza Preliminară a Pieței, precum și Strategia de Privatizare a Societății.

Raportul de Analiza Diagnostic relevă faptul că S.C. Șantierul Naval S.A. Constanța se confruntă cu probleme financiare permanente datorită gradului ridicat de îndatorare, cu predilecție față de ORCB (fost AVAB).

ORCB (fost AVAB) deținea la data de 21.07.1999 o creanță de 29.175.420,27 USD, ca urmare a preluării datoriei S.C. Șantierul Naval S.A. Constanța față de Bancorex, prin contractul de cestiune de creanță nr.120131/21.07.1999.

La data de 30.06.2000 creanța AVAB (actual ORCB) însuma 28.136.811 USD. Prin scrisoarea nr.439/01.06.2000, Agenția de Valorificare a Activelor Bancare (actualul ORCB) a solicitat Fondului Proprietății de Stat (actual APAPS) conversia unei părți a creanței sale (18.138.963 USD) în acțiuni la S.C. Șantierul Naval S.A. Constanța prin majorarea capitalului social. Astfel, conform Certificatului de Înscrisoare de Mențiuni la Registrul Comerțului nr.11974/29.09.2000, această conversie s-a realizat rezultând o nouă structură a acționariatului în care AVAB (actual ORCB) deține 58,53 % din capitalul social al S.C. Șantierul Naval S.A. Constanța devenind astfel acționarul majoritar, iar cota APAPS (fost FPS) se reduce la 24,4 %.

AVAB (actual ORCB) și S.C. Santierul Naval S.A. Constanța au convenit eşalonarea plăților aferente diferenței (9.997.848 USD) până la valoarea integrală a creanței.

În cadrul Programului PSAL, APAPS (fost FPS) împreună cu Consultantul sau, Societe Generale Paris și B.R.D. - Grup Societe Generale, au considerat inițial că întreaga Strategie de Privatizare trebuie construită în jurul vânzării pachetului majoritar de 58,81% din acțiuni, deținut la data întocmirii strategiei de Fondul Proprietății de Stat (actual APAPS), către un investitor strategic, singurul care poate răspunde cerințelor și problemelor cu care se confruntă societatea. Este de dorit ca acest investitor strategic să fie o companie internațională de același profil sau cu activități complementare, care prin preluarea pachetului majoritar de acțiuni să genereze sinergii ce pot mări competitivitatea și deschide accesul spre diverse piețe.

Operațiunea de conversie a creanței deținute de Agenția de Valorificare a Activelor Bancare (actual ORCB) la S.C. Santierul Naval S.A. Constanța în acțiuni a produs o modificare radicală în structura acționariatului societății, cu diminuarea cotei APAPS (fost FPS) de la cota de 58,81% la o cotă de 24,4 %.

Este evident că în această situație interesul pentru acțiunile deținute de APAPS (fost FPS) se reduce substanțial în procesul de privatizare, iar strategia de vânzare a acestor acțiuni trebuie schimbată, nemaiputându-se adresa unui investitor strategic, singurul care poate dispune de resursele necesare pentru redresarea unei societăți cu specificul și de talia S.C. Santierul Naval S.A. Constanța.

Eventuala soluție teoretică de scoatere simultană la vânzare, de către fiecare instituție în parte a pachetelor de acțiuni deținute de ORCB și APAPS, are puține șanse de reușită practică, deoarece metodele de vânzare ce pot fi practicate de cele două instituții sunt diferite. Legislația în vigoare impune ca vânzările de acțiuni, făcute de orice acționar, cu excepția APAPS (fost FPS) care vinde acțiuni în baza unei legi speciale, pentru societăți deschise (cum este și S.C. Santierul Naval S.A. Constanța, cotată la Bursa de Valori București) să se facă numai prin intermediul piețelor de capital (oferta publică, plasament privat, vânzări de active, etc.).

ORCB nu-și va putea deci vinde pachetul de acțiuni unui investitor strategic, prin negociere - metoda pe care APAPS (fost

FPS) o poate utiliza, în baza Ordonanței de urgență nr.88/1997, completată prin Legea nr.99/1999.

Obligația pe care o are ORCB de a-și vinde acțiunile numai pe piața de capital, pune sub semnul întrebării chiar posibilitatea de a introduce în societate un atât de necesar investitor strategic.

Metodele de vânzare pe piețele de capital ale acțiunilor S.C. Santierul Naval S.A. Constanța nu sunt în acest moment cele mai potrivite. Lichiditatea acestor titluri este scăzută, iar prețul mediu de tranzacționare (care a oscilat foarte puțin în jurul valorii de 3.000 lei) este mic, comparativ cu valoarea nominală de 25.000 lei, a unei acțiuni. Apare ca puțin probabilă recuperarea integrală a contravalorii acelei părți a creanței convertită în acțiuni de către ORCB.

În aceste condiții, APAPS și implicit Guvernul României nu și-ar mai putea asigura finalizarea unor obligații/angajamente contractuale asumate în cadrul Programului pentru Ajustarea Sectorului Privat (PSAL), impunându-se suspendarea imediată a procedurii de privatizare cu consultanța acordată de bănci de investiții, cu posibilitatea atragerii plății unor daune către consultant, ca urmare a încetării contractului cu acesta.

Având în vedere toate aceste argumente, este în interesul tuturor părților (ORCB, S.C. Santierul Naval S.A. Constanța, APAPS, Guvernul României) ca privatizarea S.C. Santierul Naval S.A. Constanța să se facă de către APAPS, prin vânzarea pachetului corespunzător unui procent de 82,93 % din capitalul social, reprezentat de pachetul deținut de Autoritatea pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului în procent de 24,40 % și pachetul deținut de Oficiul pentru Recuperarea Creanțelor Bancare în procent de 58,53 %, către un investitor strategic, prin metoda negociere, așa cum a fost ea inițiată în cadrul Programului PSAL.

Singura instituție abilitată de lege să vândă pachetul majoritar de acțiuni unui investitor strategic prin negociere este APAPS (fost FPS), motiv pentru care a fost necesar ca, prin derogare de la prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr.51/1998 privind unele măsuri premergătoare privatizării băncilor cu modificările și completările ulterioare, precum și a Ordonanței Guvernului nr.55/1999 privind executarea silită a creanțelor bancare neperformante preluate la datoria publică internă, acțiunile rezultate ca

urmare a conversiei unei părți a creanței deținute de AVAB (actual ORCB) la S.C. Santierul Naval S.A. Constanța să fie vândute de Autoritatea pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului. În acest sens s-a impus ca Oficiul pentru Recuperarea Creanțelor Bancare (fost AVAB) să mandateze APAPS să vândă acțiunile în procent de 58,53 %, care-i revin prin conversia unei părți a creanței deținute la S.C. Șantierul Naval S.A. Constanța, către un investitor strategic, prin metoda negociere, în cadrul Programului pentru Ajustarea Sectorului Privat (PSAL).

Ca urmare, prin derogare de la prevederile art.9 din Ordonanța de urgență nr.88/1997 a fost necesar ca APAPS să poată vira ORCB sumele încasate din vânzarea acțiunilor deținute de ORCB, după deducerea cotei părți, determinată proporțional cu numărul de acțiuni vândute, suportată de ORCB din onorariul de succes care se plătește consultantului Societe Generale Conseil Pays Emergents Paris în cadrul Programului pentru Ajustarea Sectorului Privat (PSAL), pentru vânzarea acțiunilor Autorității pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului și ale Oficiului pentru Recuperarea Creanțelor Bancare.

Față de cele prezentate mai sus, a fost întocmit proiectul de lege, anexat, în vederea aprobării Ordonanței de urgență a Guvernului privind mandatarea Autorității pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului să vândă acțiunile Oficiului pentru Recuperarea Creanțelor Bancare, deținute de acesta la S.C. Santierul Naval S.A. Constanța, inclusă în proiectul componenta de "Privatizare a 50 de Societăți Comerciale cu Capital Majoritar de Stat, grupate în pachete", din cadrul PSAL (Programul pentru Ajustarea Sectorului Privat), pe care îl supunem Parlamentului spre adoptare.

