

EXPUNERE DE MOTIVE

Ordonanta de urgenta are ca obiect de reglementare instituirea unor masuri pentru derularea si finalizarea privatizarii Societatilor Comerciale Filiale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A. in scopul realizarii prevederilor Programului de guvernare pentru perioada 2005-2008, aprobat prin Hotararea Parlamentului nr.24/2004 pentru acordarea increderii Guvernului.

Prin Hotararea Guvernului nr.85/2005 privind unele măsuri pentru derularea și finalizarea privatizării, precum și modificarea și completarea Strategiei de privatizare a Societății Comerciale Filiala de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice “Electrica Moldova” - S.A. și a Societății Comerciale Filiala de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice “Electrica Oltenia” - S.A., Guvernul Romaniei a aprobat si mandatat Ministerul Economiei si Comertului, Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie si Electrica S.A. sa incheie contractele de privatizare ale *Electrica Moldova S.A.* si *Electrica Oltenia S.A.*, aceasta ordonanta de urgenta aprobando aceste contracte de privatizare in forma, termenii si conditiile negociate. Pe baza acestei hotarari a Guvernului, contractul de privatizare a Electrica Moldova S.A. a fost semnat cu E.ON Energie AG-Germania in data de 04.04.2005, iar contractul de privatizare a Electrica Oltenia S.A. a fost semnat cu CEZ a.s.– Republica Ceha in data de 05.04.2005.

Ca o conditie suspensiva pentru finalizarea fiecaruia dintre contractele de privatizare a Societatilor Comerciale Filiale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice “Electrica Moldova” si “Electrica Oltenia” a fost agreata, cu fiecare dintre cei doi investitori E.ON Energie AG si CEZ, a.s., adoptarea si intrarea in vigoare a unui act normative, stipuland prevederile legale necesare pentru finalizarea tranzactiilor prezentate in fiecare dintre contractele de privatizare si autorizarea Electrica S.A. pentru indeplinirea obligatiilor stabilite prin contractele de privatizare.

Avand in vedere necesitatea de a preintampina unele riscuri operationale ce pot sa apara in cursul derularii proceselor de privatizare a Societatilor Comerciale Filiale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice “Electrica Moldova” si “Electrica Oltenia” in legatura cu desfasurarea activitatii acestor societati, in conditiile agreate de catre parti pentru perioada dintre data semnarii contractelor de privatizare si data finalizarii contractelor de privatizare prin transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor catre E.ON Energie AG si, respectiv, CEZ, a. s.,

Avand in vedere faptul ca finalizarea proceselor de privatizare reprezinta unul dintre obiectivele principale, cu caracter de urgenta, ale autoritatilor publice implicate si ale programului de guvernare, precum si faptul ca termenul limita initial de finalizare a contractelor de privatizare a Societatilor Comerciale Filiale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice "Electrica Moldova" si "Electrica Oltenia" a fost stabilit pentru 10 iunie 2005, termen ce a fost extins prin acordul partilor potrivit prevederilor contractelor de privatizare aprobate prin Hotararea Guvernului nr. 85/2005,

Avand in vedere faptul ca potrivit procedurilor constitutionale declansate nu exista certitudine asupra posibilitatii de a promova un proiect de lege care sa poata fi adoptat pana la termenele convenite prin contractele de privatizare,

Si nu in ultimul rand, pentru a evita un potential risc de retragere in perioada de derulare si finalizare a contractelor de privatizare a celor doua societati comerciale a unor investitori de renume international, cum este E.ON Energie A.G., Germania, cu impact asupra ansamblului mediului de afaceri din Romania,

a fost necesara emiterea in regim de urgenta a prezentului act normativ in vederea finalizarii contractelor de privatizare a Societatilor Comerciale Filiale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice "Electrica Moldova" si "Electrica Oltenia".

Ca parte a actiunilor de modernizare a economiei romanesti, in Strategia de accelerare a privatizarii si atragere de investitii pentru agentii economici din portofoliul Ministerului Economiei si Comertului - Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie pentru anul 2005, pentru sectorul *distributiei de electricitate*, este prevazuta finalizarea procesului de privatizare a celor doua distributii de electricitate, Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A., in anul 2005 urmand a se realiza transferul dreptului de proprietate asupra pachetelor de actiuni catre cumparatori.

In cadrul Programului de guvernare s-a aratat, totodata, ca privatizarea reprezinta un proces prin care transferul de proprietate trebuie sa se regaseasca in recapitalizare, modernizare, investitii, intr-un management superior, cu efecte pozitive in ceea ce priveste eficienta economica.

Societatile comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A. au fost infiintate prin reorganizarea Societatii Comerciale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice Electrica S.A., denumita in continuare „*Electrica S.A.*”, potrivit Hotararii Guvernului nr.1342/2001. Obiectul principal de activitate al celor doua societati comerciale este distributia si furnizarea energiei electrice.

Cele doua societati comerciale sunt cele mai mari filiale de distributie si furnizare a energiei electrice ale Electrica S.A.. Electrica Moldova S.A., cu sediul in Bacau, deservește 6 judete si are 6 regiuni si sucursale aferente, iar Electrica Oltenia S.A., cu sediul in Craiova, deservește 7 judete si are 7 regiuni si sucursale aferente.

In data de 7 aprilie 2004 Guvernul Romaniei a adoptat Hotararea nr. 531/2004 pentru aprobarea Strategiei de privatizare a societatilor comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A., iar Ministerul Economiei si Comertului, prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie si Electrica S.A. au fost mandatate sa

intreprinda masurile necesare pentru implementarea acestei strategii de privatizare. In cuprinsul strategiei s-a prevazut ca privatizarea societatilor comerciale Electrica Oltenia S.A. si Electrica Moldova S.A. sa se realizeze prin dobandirea de catre un investitor strategic a unui pachet de actiuni reprezentand 51% din capitalul social al fiecareia dintre cele doua societati comerciale supuse privatizarii, printr-o metoda care combina vanzarea de actiuni si majorarea de capital social prin aport de capital. Selectarea investitorului strategic s-a realizat prin procedura selectiei competitive pe baza de oferte angajante, precedata de negocieri preliminare pe baza de documente de pozitie.

Pe baza strategiei de privatizare, in data de 28 aprilie 2004 a fost publicat, atat in presa interna cat si in cea internationala, anuntul privind privatizarea celor doua societati comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A..

In data de 31 mai 2004, cinci investitori potentiali au depus scrisori de exprimare a interesului pentru ambele societati comerciale. Toti cei cinci investitori potentiali au indeplinit criteriile de precalificare mentionate in anuntul de privatizare, fiind declarati investitori precalificati. Acestia au fost: *AES – SUA, P.P.C.- Grecia, CEZ a.s. – Republica Ceha, E.ON Energie AG –Germania si consortiul format din Union Fenosa – Spania si Power Development Limited -Malta.*

Patru dintre cei cinci investitori precalificati au cumparat dosarele de prezentare puse in vanzare pentru fiecare dintre cele doua societati comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A.. P.P.C.-Grecia a fost singurul investitor precalificat care nu a cumparat dosarele de prezentare.

Termenul pentru depunerea documentelor de pozitie a fost 27 august 2004, data la care au ramas in procesul de privatizare doar trei dintre investitorii precalificati, respectiv: *E.ON Energie AG- Germania, consortiul format din Union Fenosa Internacional-Spania si Power Development Limited –Malta si CEZ a.s. – Republica Ceha.*

La data limita de 18 octombrie 2004, s-au primit oferte angajante pentru fiecare dintre cele doua societati comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A. din partea urmatoarelor doua firme: *E.ON Energie AG- Germania si CEZ a.s. – Republica Ceha.* S-a constatat cu acest prilej retragerea din cadrul procesului de privatizare a consortiului format din Union Fenosa Internacional-Spania si Power Development Limited –Malta.

In urma analizei, s-a constatat ca ofertele tehnice depuse de ambii ofertanti, pentru fiecare dintre cele doua societati comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A., au fost in conformitate cu cerintele legale si cele prevazute in dosarul de prezentare.

Ca urmare a ofertelor angajante depuse si la recomandarea consultantului, s-a solicitat celor doi ofertanti depunerea de oferte angajante imbunatatite pentru fiecare dintre cele doua societati comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A..

La data de 8 noiembrie 2004, au fost depuse oferte angajante imbunatatite pentru fiecare dintre cele doua societati comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A., de catre: *E.ON Energie AG– Germania si CEZ a.s.- Republica Ceha.*

Urmare aplicarii grilei de punctaj ofertelor angajante imbunatatite depuse de catre investitori pentru achizitionarea pachetului majoritar de actiuni la cele doua societati comerciale filiale ale Electrica S.A., si la recomandarea consultantului, s-a procedat la definitivarea contractelor de privatizare cu E.ON Energie AG- Germania pentru achizitionarea unui pachet de actiuni reprezentand 51 % din capitalul social al societății comerciale Electrica Moldova S.A. si cu CEZ a.s.– Republica Ceha, pentru achizitionarea unui pachet de actiuni reprezentand 51 % din capitalul social al societății comerciale Electrica Oltenia S.A..

Contractele de privatizare constituie documente complexe, avand ca obiect vanzarea actiunilor, simultan cu majorarea capitalului social al societăților comerciale Electrica Moldova S.A. si Electrica Oltenia S.A..

Prezentam in continuare structura contractelor de privatizare :

- **Clauza 1** (*Interpretare și Definiții*) prevede regulile pentru interpretarea contractului și definește anumiți termeni folosiți în contract.
- **Clauzele 2 si 3** (*Acordul privind Vânzarea-Cumpărarea si Subscrierea de Acțiuni*) conțin acordul părților cu privire la vânzarea și cumpărarea acțiunilor existente care se vand si a celor noi subscrise, inclusiv prețul acestora. Pentru fiecare Societate, plata actiunilor existente care se vand si respectiv plata actiunilor emise de fiecare Societate si subscrise de fiecare cumparator se va efectua într-un cont escrow pentru pretul de cumparare si respectiv într-un cont escrow pentru pretul de subscriere, conturi care vor fi deschise si administrate in beneficiul Electrica S.A. si respectiv al fiecarei Societati de catre un agent escrow.
- **Clauzele 4, 5, 6, 12, 13, 14 si 15** (*Conditii Suspensive – Etape de Parcurs până la Finalizare; Acțiuni în vederea Finalizării; Angajamentele Actionarilor; Transferuri de Actiuni; Drepturi si Obligatii ale Actionarilor; Finalizare*) prezintă în detaliu mecanismul de finalizare a tranzacției. In aceasta secțiune se reglementează in detaliu si modul in care trebuie sa se desfășoare activitatea Electrica Oltenia S.A. și respectiv Electrica Moldova S.A., intre data semnării contractului de privatizare si data finalizării acestuia, pentru a asigura cumpărătorul ca in aceasta perioada nu vor interveni in societate schimbări importante.
- **Clauzele 7, 8 si 9** (*Ajustarea Pretului de Cumparare*) descriu mecanismul de ajustare a pretului de cumparare a actiunilor existente care se vand, ulterior finalizarii contractului de privatizare.

- **Clauzele 10 si 11** (*Garantii*) reglementeaza declaratiile si garantiile partilor, una fata de cealalta, in legatura cu anumite aspecte ale operatiunilor proprii sau ale Societatilor.
- **Clauza 16** (*Penalitati stabilite contractual pentru incalcarea obligatiilor dupa finalizare*) cuprinde penalitati pentru nerespectarea obligatiilor investitionale ale cumparatorului asumate prin contract.
- **Clauza 17** (*Optiuni*) reglementeaza conditiile in care partile isi vor putea exercita Optiunea de Vanzare si respectiv Optiunea de Cumparare, si stabileste pretul pentru actiunile aferente Optiunii de Vanzare si, respectiv, pentru actiunile aferente Optiunii de Cumparare.
- **Clauza 19** (*Limitari*) reglementeaza limitele monetare si de timp, precum si conditiile de acordare a despagubirilor pentru incalcarea obligatiilor contractuale de catre parti.
- **Clauzele 20 – 29** (*Prevederi generale*) reglementeaza o serie de alte aspecte legate de derularea si implementarea contractelor de privatizare, privind asigurarea confidentialitatii, notificari, incetarea contractului de privatizare, forta majora, legea aplicabila si jurisdicia.

În vederea atragerii de oferte angajante imbunatatite și maximizării prețului oferit, în cadrul negocierilor s-au convenit unele aspecte punctuale care comporta completarea cadrului legal existent.

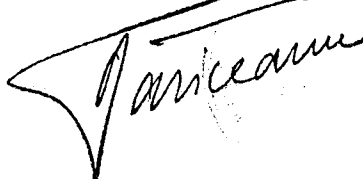
Astfel, prin negocierile purtate cu fiecare dintre ofertanti, s-a convenit ca pretul de cumparare al actiunilor existente care se vand sa fie supus unui mecanism de ajustare care sa reflecte evolutia Societatilor supuse privatizarii, intre data semnarii contractelor de privatizare si data transferului dreptului de proprietate asupra actiunilor ce au facut obiectul privatizarii.

In acelasi timp, a fost creata o Optiune de Vanzare/Cumparare pentru participatia reziduala a Electrica S.A. in fiecare din Societati. *Optiunea de Vanzare* ofera detinatorului dreptul, dar nu si obligatia, de a vinde un numar de actiuni la un pret predeterminat, pe parcursul unei perioade de timp. *Optiunea de Cumparare* ofera detinatorului dreptul, dar nu si obligatia, de a achizitiona un numar de actiuni la un pret predeterminat, pe parcursul unei perioade de timp. Structurile de optiuni sunt utilizate in procesele de privatizari si de fuziuni si achizitii la nivel international. Principalul obiectiv al optiunilor este de a oferi lichiditate actionarilor minoritari in entitatea privata si de a stabili o valoare pentru actiunile aferente in eventualitatea vanzarii de catre unul din actionari.

De asemenea, aceasta ordonanta de urgenta stabileste cadrul juridic, precum si masurile necesare pentru a avea loc transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor conform contractelor de privatizare.

Față de cele prezentate mai sus, a fost întocmit proiectul de lege alăturat, în vederea aprobării Ordonanței de urgență a Guvernului privind unele măsuri pentru derularea și finalizarea privatizării Societăților Comerciale Filiale de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice “Electrica Moldova” - S.A. și “Electrica Oltenia” - S.A., pe care îl supunem Parlamentului spre adoptare.

PRIM – MINISTRU

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Tariceanu', written over a horizontal line.

CĂLIN POPESCU-TĂRICEANU