



Tel: +40-(0)-250-701200 Fax: +40-(0)-250-735030 E-mail: oltchim@oltchim.ro
Economic Dept.: tel: +40-(0)-250-701400/701410; fax: +40-(0)-250-736779
Nr. înregistrare Registrul Comerțului: J/38/219/18.04.1991
Cod unic de înregistrare: RO 1475261; Capital social subscris și vărsat: 34.302.385,80 lei
www.oltchim.ro

Catre: **ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR**
Sedinta din 28/29 aprilie 2011

NOTA

**privind punctul 2 din Ordinea de zi revizuita,
punct introdus la solicitarea actionarului PCC SE**

COMENTARIU: Toate informatiile sunt furnizate cu prudenta, in contextul in care actionarul PCC si reprezentantii sai au utilizat si continua sa utilizeze orice informatie privind OLTCHIM cu scopul de a solicita noi investigatii din partea Comisiei Europene sau pentru a deschide noi actiuni in instanta impotriva societatii la care si acestia sunt actionari, incalcand in acest fel prevederile Art. 136¹ din L 31/1990, care prevede expres ca actionarii trebuie sa isi exercite drepturile cu buna-credinta, cu respectarea drepturilor si intereselor legitime ale societatii si ale celorlalti actionari.

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR

PUNCTUL 2 AL ORDINEI DE ZI:

Aprobarea modificarii Articolului 21 alineat 2 din actul constitutiv al Oltchim, care dupa modificare va avea urmatorul cuprins:

“2. Presedintele Consiliului de Administratie nu poate indeplini in acelasi timp functia de Director General al Societatii”.

Acest punct a fost introdus pe ordinea de zi la solicitarea actionarului semnificativ PCC SE. Continutul actual al Art. 21 din Actul constitutiv al Oltchim SA este urmatorul:

„Art.21.- Presedintele Consiliului de Administratie

- 1.- *Presedintele Consiliului de Administratie este ales dintre membrii acestuia la propunerea unuia dintre administratori, cu votul majoritatii.*
- 2.- *Presedintele Consiliului de Administratie indeplineste si functia de Director General.*
- 3.- *Presedintele Consiliului de Administratie poate fi revocat de Adunarea Generala a Actionarilor la propunerea Consiliului de Administratie, propunere ce trebuie sa intruneasca votul a 2/3 din membrii Consiliului”*

Oltchim SA este o societate comerciala pe actiuni administrata in sistem unitar, respectiv de catre un Consiliu de Administratie format din cinci membrii. Acest sistem unitar de administrare este adoptat de catre toate societatile comerciale la care statul este actionar majoritar.

Prevederea actuala de la Art. 21, alin. 2 din actul constitutiv al societatii, potrivit careia Presedintele Consiliului de Administratie este automat si Director General al Oltchim SA are la baza principiul vitezei de reactie a societatii la stimulii interni si externi, pecum si asigurarea unei continuitati si omogenitati intre nivelul decizional (administratori) si nivelul executiv (directori).

Motivele invocate de actionarul minoritar PCC reprezinta in fapt interpretari originale si defectuoase ale unor prevederi legale si recomandari. In alegatia PCC, norme legale permissive, ce prezinta optiuni ale actionarilor, sunt interpretate ca obligatii doar in favoarea solicitarilor acestui actionar de modificare a prevederilor actului constitutiv al Oltchim in sensul propus de catre acest actionar minoritar. De altfel, din chiar textele invocate si citate de catre actionarul minoritar PCC rezulta clar ca societatea poate opta intre una din variantele de administrare sau procedurale.

In continuare ne vom referi succint la motivele invocate de actionarul PCC in cererea sa de introducere pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor a punctului privind modificarea continutului Art. 21, alin. 2 din Actul constitutiv al Oltchim si vom arata considerentele pentru care aceste motive nu au sustinere si fundament concret.

Motivatia 1 a PCC SE: Structura actuala a conducerii, stabilita de cativa ani, nu s-a dovedit eficienta, deoarece situatia financiara a societatii a continuat sa se deterioreze iar datoriile totale ale societatii sunt in prezent de 2,28 miliarde RON. Oltchim nu a generat rezultate pozitive din 2006, iar pierderile au atins 95.893.917 RON in 2007, 234.001.449 RON in 2008, 209.887.210 RON si 214.418.203 RON in 2010

Structura actuala a conducerii Oltchim SA nu poate fi acuzata de rezultatele economice si de performanta ale companiei. Aceste rezultate depind in special de evolutia mediului de afaceri si a industriei din care face parte Oltchim SA.

Cu aceasta structura a conducerii, cifra de afaceri a societatii a crescut de aproximativ 7 ori fata de nivelul anului 1992, si-a restructurat si modernizat capacitatea de productie si s-a mentinut pe piata in conditiile in care majoritatea operatorilor similari din zona s-au inchis. In aceasta perioada, Oltchim SA s-a impus ca un producator de varf in zona Europei Centrale si de Est, recunoscut si apreciat la nivel international pentru calitatea

produselor sale. Aceasta recunoastere este demonstrata de faptul ca peste 70% din productia companiei este vanduta la export.

Deteriorarea situatiei financiare a societatii in ultimii ani s-a datorat nefunctionarii la capacitate, ceea ce a condus la acumularea de pierderi avand in vedere faptul ca blocarea functionarii Oltchim se datoreaza in principal comportamentului PCC, care s-a opus prin orice mijloace posibile tuturor incercarilor conducerii societatii si ale actionarului majoritar de implementare a unor masuri concrete si eficiente de viabilizare a companiei.

Astfel, in mod concret, in anul 2007 s-a diminuat capitalul social al Oltchim SA, ca efect al OUG 45/2006. Prin aceasta, datoriile Oltchim au crescut deoarece AVAS a redevenit creditor al companiei cu valoarea creantei convertite in actiuni in anul 2003. Urma ca imediat sa se treaca la majorarea capitalului social, iar in acest proces sa se realizeze conversia in actiuni a intregii creante AVAS si sa se acorde drepturile de preferinta actionarilor minoritari, astfel incat societatea sa primeasca si aport de lichiditati. Din cauza opozitiei PCC in adunarile generale ale actionarilor, precum si a reclamatiilor depuse pe aceasta tema la Comisia Europeana, majorarea capitalului social nu a putut fi realizata.

In consecinta, datoria catre AVAS s-a mentinut in evidentele societatii, ceea ce a determinat o crestere a costurilor de finantare, contribuind la cresterea cheltuielilor financiare si acumularea de pierderi.

Un alt factor ce a determinat acumularea de pierderi a fost inchiderea de catre OMV Petrom SA a unitatii de petrochimie in luna noiembrie 2008. Din acel moment Oltchim SA nu a mai putut opera decat la 35-40% din capacitate. Desi Oltchim SA a reusit sa achizitioneze unitatea de petrochimie de la Arpechim, urmare a actiunilor ostile ale PCC au fost obtinute greu finantarile pentru realizarea investitiilor necesare repornirii unitatii de petrochimie, iar aceste reparatii au fost finalizate cu intarziere, respectiv in luna decembrie 2010. Tot ca urmare a numeroaselor plangeri la Comisia Europeana si a comunicatelor de presa ale PCC, Oltchim nu a putut sa obtina pana in acest moment finantarea capitalului de lucru necesar pentru a reporni activitatea la intreaga capacitate in sistem integrat cu Petrochimia de la Pitesti.

In consecinta, structura actuala a conducerii Oltchim a reusit sa mentina societatea in activitate, iar situatia actuala a companiei este un efect al actiunilor ostile si agresive ale PCC SE.

Motivatie 2 a PCC SE: Directorul General al societatii a fost sanctionat de CNVM si, prin lipsa diligentei, a determinat santionarea insasi a societatii Oltchim. Cu toate acestea, dat fiind ca dl. Roibu este presedintele consiliului de administratie, supervizarea directorului general nu este asigurata in mod adecvat

Referitor la acest aspect tinem sa precizam ca in ceea ce priveste cercetarile privind manipularea pietei de capital, reclamatia efectuata catre CNVM nu s-a adeverit, institutia mentionata anterior in urma cercetarilor efectuate a stabilit ca nu se poate stabili cu exactitate legatura indisolubila intre diseminarea 'informatiei incerte' si latura subiectiva a faptei - vinovatia.

De asemenea mai precizam ca inclusiv C.N.V.M. recunoaste in cadrul deciziilor sale ca **“INFORMATIA IN SPETA REFERITOARE LA O POSIBILA INTRARE IN ACTIONARIATUL SC OLTCHIM SA A BANCII COMERCIALE ROMANE, PRIN CONVERSIA CREANTELOR IN ACTIUNI, INTRA IN CATEGORIA INFORMATIILOR PRIVILEGIATE”** ori conform art. 224 alin. 5 coroborate cu dispozitiile art. 226 alin. 1 din Legea 297/2004 domnul director general Constantin Roibu nu a facut nimic altceva decat sa respecte obligatiile legale care incumba societatii si reprezentantilor legali ai acesteia in conformitate cu acest act normativ, indiferent de efectul acestor obligatii asupra actionariatului societatii.

De asemenea mai precizam ca sanctiunea aplicata directorului general al SC Oltchim SA, domnul Constantin Roibu, este o sanctiune abuziva si aceasta sanctiune este data la presiunea avocatilor/reprezentantilor PCC SE. Faptul ca sanctiunea aplicata este una incorecta o demonstreaza inclusiv lipsa de actiune a C.N.V.M.-ului in cazul sustinerilor publice facute de secretarul de stat din cadrul Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, domnul Karoly Borbely, sustineri publice facute pe aceeasi tema si in aceeasi perioada, sustineri care nu au avut drept efect juridic sanctionarea domnului Karoly Borbely deoarece nu au fost facute presiuni in vederea sanctionarii acestuia.

Consideram ca doar instanta de judecata este unica institutie abilitata sa hotarasca daca aceasta sanctiune a C.N.V.M. este o sanctiune justa si exista temei legal pentru aplicarea acesteia sau aceasta sanctiune este una abuziva, data de catre C.N.V.M. cu nerespectarea prevederilor legale in vigoare si la presiunea reprezentantilor actionarului minoritar ostil PCC SE.

Motivatie 3 a PCC SE: Aceasta masura reprezinta o parte importanta din restructurarea Oltchim si nu presupune niciun cost pentru societate

Masura propusa de PCC nu face parte din programul de restructurare al companiei, aprobat in adunarea generala a actionarilor din data de 06 august 2009.

Modificarea in aceste momente si conjuncturi a continutului Art. 21, alin. 2 din actul constitutiv al societatii, conform propunerilor actionarului minoritar PCC ar presupune practic restructurarea intregului sistem de management al Oltchim.

In conditii de criza economica, atunci cand fiecare societate trebuie sa reactioneze deindata la stimulii externi si evolutiile imprezibile ale mediului de afaceri, cand strategiile trebuie schimbate permanent, intr-un timp foarte scurt, pentru adaptarea “din mers” la conditiile pietei, este foarte important ca deciziile sa fie adoptate urgent, lucru posibil doar intr-un sistem de administrare care permite intrunirea factorilor de decizie si adoptarea hotararilor in termen scurt, ca urmare a legaturii directe si stranse intre executiv (directori) si decizional (administratori).

In acest context, o schimbare a sistemului de administrare prezinta un risc major pentru orice societate, deoarece aceasta, pe langa efortul de a se adapta permanent la conditiile schimbatoare ale mediului de afaceri, trebuie sa faca un efort suplimentar pentru adaptarea la noul sistem de management, ceea ce va duce automat la confuzii privind competenta si intarzierea adoptarii unor decizii urgente.

In plus, in contextul actual al repornirii unitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti si reluarea activitatii la intreaga capacitate in cadrul combinatului chimic de la Rm.Valcea, necesita o coordonare optima a activitatii societatii, posibila doar in cazul in care deciziile sunt adoptate si implementate in termen scurt.

Suntem convinsi ca actionarul PCC (care este in acelasi timp actionar majoritar al PCC Rokita SA, unul din principalii concurenti ai Oltchim pentru polioli, soda caustica si clor, ce reprezinta 56% din vanzarile Oltchim) cunoaste foarte bine efectele negative ce ar fi determinate de schimbarea sistemului de mangement al Oltchim in acest context de criza, iar o asemenea solicitare se incadreaza in strategia de subminare si blocare a activitatii societatii, strategie pe care acest actionar o aplica inca din anul 2007. Aceasta opinie este sustinuta de campania de presa de dezinformare si de denigrare pe care PCC o desfasoara impotriva Oltchim, precum si de numeroasele plangeri si sesizari, intemeiate pe false motive, pe care acest actionar le inainteaza diferitelor autoritati romane si comunitare.

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Radu OLARU

DIRECTOR ECONOMIC,
Mandica VASILE

Oficiul Juridic,
Silviu PANDREA