



PCC SE · Moerser Str. 149 · D-47198 Duisburg

To:

Judicial administrator of S.C. Oltchim S.A. Rm. Valcea:

ROMINSOLV S.P.R.L.

To the attention of Mr. Gheorghe Piperea – Coordonating Partner

and

BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L.

To the attention of Mr. Niculae Balan – Coordonating Partner

October 14, 2014

Catre:

Administratorul judiciar al S.C. Oltchim S.A. Rm. Valcea:

ROMINSOLV S.P.R.L.

In atentia d-lui Gheorghe Piperea – Partener Coordonator

si

BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L.

In atentia d-lui Niculae Balan – Partener Coordonator

14 octombrie 2014

REF: Call for convocation of an Ordinary General Meeting of Shareholders of S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea – societate in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Dear Sirs,

PCC SE, in its capacity as significant shareholder of Oltchim S.A. Ramnicu Valcea („Oltchim SA” or the „Company”), holding a number of 111,005,766 shares, representing 32.3432% of the share capital of Oltchim SA, based on the provisions of art. 119 para (1) of Law no. 31/1990R, considering the provisions of art.18 para (2) letter d) of Law no. 85/2006, as well as the fact that the debtor has expressed its intent to reorganize its activity, in compliance with the requirements set in art. 28 of Law no. 85/2006, hereby kindly asks you to convene the ordinary general assembly of shareholders of Oltchim SA, with the following agenda:

REF: Solicitare de convocare a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor a S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea – societate in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Stimati domni,

PCC SE, in calitate de actionar semnificativ al Oltchim S.A. Ramnicu Valcea („Oltchim SA” ori „Societatea”), detinand un număr de 111.005.766 acțiuni, reprezentând 32,3432% din capitalul social al Oltchim SA, în temeiul dispozițiilor art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990R, având în vedere dispozițiile art.18 alin. (2) lit.d) din Legea nr. 85/2006, precum și faptul că debitorul și-a exprimat intenția de a-și reorganiza activitatea respectând cerințele art. 28 din Legea nr. 85/2006, va solicita respectuos convocarea adunarii generale ordinare a actionarilor Oltchim SA, avand urmatoarea ordine de zi:

1. The approval for the elaboration and proposal by Oltchim SA of the reorganization plan of the Company, in its capacity as debtor, according to the provisions of art. 94 point 1 letter a) of Law no. 85/2006, as well as the empowerment of the special administrator of the Company to elaborate and publish on the website of Oltchim S.A. the reorganization plan of Oltchim S.A., in compliance with the provisions of art. 94 and following of Law no. 85/2006 and with all the applicable legal provisions, and also considering the interest to save the Company from bankruptcy, within a term of maximum 30 days since the date of the ordinary general assembly of shareholders convened through the herein request.
 2. Empowering the special administrator of the Company for accomplishing all the required steps for calling by the judicial administrator of the general shareholders' meeting, so that such general shareholders' meeting to take place in maximum 45 days from the date when the reorganization plan has been published on the Company's website, having on the agenda the approval of the reorganization plan that will be elaborated by the special administrator based on the mandate/power given according to point 1.
1. Aprobarea elaborarii si propunerii de catre Oltchim SA a planului de reorganizare a Societatii, in calitatea sa de debitor, in conformitate cu prevederile art. 94 pct.1 lit.a) din Legea nr. 85/2006, precum si mandatarea administratorului special al Societății să elaboreze și să publice pe website-ul societății Oltchim S.A. planul de reorganizare al societății Oltchim S.A., cu respectarea art. 94 și urm. din Legea nr. 85/2006 și a tuturor dispozițiilor legale incidente și ținând cont de interesul salvării Societății de la lichidare, în termen de maxim 30 de zile de la data la care va avea loc adunarea generala a actionarilor convocata prin prezenta solicitare.
2. Mandatarea administratorului special al Societății pentru efectuarea tuturor demersurilor necesare pentru convocarea de către administratorul judiciar a adunării generale a acționarilor, astfel incat adunarea generala a actionarilor sa aiba loc in termen de maxim 45 de zile de la publicarea planului de reorganizare pe website-ul societății, având pe ordinea de zi aprobarea planului de reorganizare elaborat de către administratorul special în temeiul mandatului acordat conform punctului 1.

Substantiation of the new points requested to be inserted on the agenda:

According to the provisions of art. 18 para (2) letter d), corroborated with art. 94 para (1) letter a) of Law no. 85/2006, applicable to the insolvency procedure of Oltchim S.A., the special administrator holds the attribution to propose a reorganization plan of the debtor under insolvency. This responsibility may be fulfilled by the special administrator of Oltchim S.A., as the debtor manifested its intention to reorganize/restructure its activity when submitting the request/ the claim of

Motivarea punctelor propuse pe ordinea de zi:

Potrivit dispozițiilor art. 18 alin. (2) lit.d) raportate la art. 94 alin. (1) lit.a) din Legea nr. 85/2006, incidentă procedurii de insolvență în care este implicată societatea Oltchim S.A., administratorul special deține atribuția de a propune un plan de reorganizare a debitorului aflat în procedura insolvenței. Această prerogativă poate fi exercitată de către administratorul special al Oltchim S.A., întrucât debitorul, odată cu depunerea cererii de deschidere a procedurii,

opening the insolvency proceeding.

PCC SE, in its capacity as shareholder of Oltchim SA, stated since the opening of the insolvency procedure that the elaboration of by the Company of its own reorganization plan is required.

In this purpose, after the opening of the insolvency procedure towards Oltchim SA, PCC SE attempted in various manners to bring under the debate of the general assembly of shareholders of the Company the necessity for the Company to elaborate its own reorganization plan, as follows: (i) by proposing the establishment of an internal committee of Oltchim SA to elaborate the reorganization plan, in the general assembly of shareholders dated 29/30.04.2013; (ii) by presenting its own vision with regard to the reorganization plan of Oltchim SA, as starting point of a further debate on the reorganization of the Company, in the general assembly of shareholders dated 29/30.04.2013; (iii) by asking to the Romanian state, in its double capacity as major shareholder, as well as main creditor of the Company, to elaborate the reorganization plan, in the general assembly of shareholders dated 09.10.2014.

In a context where all these proposals were rejected by the major shareholder, but also in a context where after 21 months since the opening of the insolvency procedure against Oltchim SA, there is no clear direction regarding the reorganization of the Company, PCC SE, in its capacity as diligent shareholder following the proper interest of the Company, requests to the shareholders of Oltchim SA to award a mandate to the special administrator of the Company for the elaboration by the special administrator of the reorganization plan of Oltchim SA.

The immediate proposal of a reorganization plan would be profitably to all the entities being affected by the insolvency of Oltchim SA, such as the creditors, the debtor itself, the

și-a manifestat intenția de a-și reorganiza activitatea.

PCC SE, in calitate de actionar al Oltchim SA, a sustinut, inca de la declansarea procedurii de insolventa, necesitatea elaborarii de catre Societate a propriului plan de reorganizare.

In acest sens, dupa deschiderea procedurii insolventei fata de Oltchim SA, PCC SE a incercat in diverse moduri sa aduca in discutia adunarii generale a actionarilor necesitatea elaborarii planului de reorganizare de catre Societatea insasi, astfel: (i) propunand constituirea unui comitet intern al Oltchim SA care sa redacteze planul de reorganizare, in cadrul adunarii generale din data de 29/30.04.2013; (ii) prezentand propria viziune asupra planului de reorganizare a Oltchim SA, ca punct de plecare intr-o dezbatere privind planul Societatii, in cadrul adunarii generale din data de 29/30.04.2013; (iii) solicitand statului roman, in calitatea sa dubla de actionar majoritar al Societatii, dar si de creditor principal, sa elaboreze planul de reorganizare, in cadrul adunarii generale din data de 09.10.2014.

In contextul in care toate aceste propuneri au fost respinse de catre actionarul majoritar, dar si in contextul in care, dupa 21 de luni de la deschiderea procedurii insolventei impotriva Oltchim SA, nu exista o directie clara de reorganizare a Societatii, in calitate de actionar diligent ce urmareste bunul interes al Societatii, PCC SE solicita actionarilor Oltchim SA sa acorde mandat administratorului special al Societatii, in vederea elaborarii de catre acesta a planului de reorganizare a Oltchim SA.

Propunerea cu celeritate a unui plan de reorganizare reprezinta un demers ce profită tuturor persoanelor afectate de stare de insolvență a Oltchim SA, creditorilor,

shareholders and last, but not the least the Romanian state.

Any delay in elaborating a reorganization plan worsens the situation of the debtor Company. PCC SE considers that the elaboration of such a plan by the special administrator is not likely to affect either the interests of the major shareholder or those of the main creditors and that it represents a logical step in the current context. Obviously, the reorganization plan approved by the general assembly of shareholders of Oltchim SA will be further submitted for approval of the creditors' assembly and of the syndic judge.

Respectfully yours,

Name: Ulrike Warnecke

Capacity: Managing Director of PCC SE



PCC SE

Moerser Str. 149 · D-47198 Duisburg

Tel. +49 (0)2066 20 19 11 · Fax +49 (0)2066 5 46 82

E-Mail: info@pcc.eu · www.pcc.eu

Signature:

debitoarei, acționarilor, și nu în ultimul statului român.

Orice întârziere în redactarea unui plan de reorganizare agravează situația în care se găsește debitoarea. Apreciem că elaborarea unui plan de reorganizare de către administratorul special nu este de natură să afecteze nici interesele acționarului majoritar și nici pe cele ale principalilor creditori și reprezintă o măsură logică în contextul actual. Evident planul de reorganizare aprobat în adunarea generală a Oltchim SA va fi supus ulterior aprobării adunării creditorilor și confirmării de către judecătorul sindic.

Cu stima,

Nume: Ulrike Warnecke

Functie: Managing Director al PCC SE



PCC SE

Moerser Str. 149 · D-47198 Duisburg

Tel. +49 (0)2066 20 19 11 · Fax +49 (0)2066 5 46 82

E-Mail: info@pcc.eu · www.pcc.eu

Semnătura:

Name: Dr. rer. oec. (BY) Alfred Pelzer

Capacity: Managing Director of PCC SE



SE

PCC SE

Moerser Str. 149 · D-47198 Duisburg

Tel. +49 (0)2066 20 19 11 · Fax +49 (0)2066 5 46 82

E-Mail: info@pcc.eu · www.pcc.eu

Signature:

Nume: Dr. rer. oec. (BY) Alfred Pelzer

Functie: Managing Director al PCC SE



SE

PCC SE

Moerser Str. 149 · D-47198 Duisburg

Tel. +49 (0)2066 20 19 11 · Fax +49 (0)2066 5 46 82

E-Mail: info@pcc.eu · www.pcc.eu

Semnătura: