

Catre,
Bursa de Valori Bucuresti

Opinia conducerii societatii cu privire la declaratiile, reprezentantului actionarului PCC SE, intr-o conferinta de presa si redate de o parte a mass-media astazi, 18.04.2008

Referitor la acuzatia ca datele si informatiile din “Strategia de dezvoltare pe termen mediu” prezentata in data de 7 aprilie 2008 sunt “false,eronate, complet nerealiste si cauzeaza confuzii primejdioase in piata” :

Datele din prezentarea societatii referitoare la capitalizarea bursiera, la sfarsitul anului 2006(500 milioane de Euro) si la sfarsitul lunii ootombrie 2007 (1,5 miliarde Euro) sunt cele corecte.Pentru verificarea acestora va rugam sa accesati site-ul oficial al BVB(<http://www.bvb.ro/TradingAndStatistics/Bulletins.aspx>) si veti gasi aceste aceste date, astfel:

- in buletinul emis de BVB pe luna decembrie 2006, pagina 12, la simbolul OLT capitalizarea bursiera este de 1.697.422.952,76 lei, ocupand locul 10 in top 15 capitalizare cu 2,31% din total capitalizare bursiera;

-in buletinul emis de BVB pe luna octombrie 2007, pagina 11 la simbolul OLT capitalizarea bursiera este de 4.965.738.401,40 lei, ocupand locul 5 in top 15 capitalizare cu 5,37% din total capitalizare bursiera(vezi pagina 12);

Valoarea de piata a companiei este determinata de nivelul capitalului social, respectiv numarul total de actiuni emise de societate, si pretul de piata al actiunilor societatii. Aceasta valoare este data de regulile pietei, respectiv cerere si oferta. Faptul ca pretul de piata al actiunilor este peste valoarea nominala a actiunilor este rezultatul efortului managementului Oltchim. Aceasta valoare pozitiva demonstreaza un management bun, nu unul deficitar.

Incepand cu luna noiembrie 2007, ca urmare a efectului OUG 45/2006 si Legii nr. 30/2007, valoarea capitalului social a scazut de la 355 mil. lei la nivelul de 32,2 mil. lei (suma in lei rezultata din valoarea patrimoniului din 1995, cand aceasta valoare reprezenta 100 mil USD, fata de 16 mil USD cat inseamna astazi aceeasi cifra in lei).Diminuarea a fost operata ca urmare a anularii conversiei realizate in 2003, fara acordarea drepturilor de preferinta actionarilor minoritari. In acest context, fata de numarul diminuat de actiuni si pretul de piata, in data de 17.04.2008, capitalizarea bursiera este de 271.814.458,44 lei.

Totodata, diminuarea capitalizarii bursiere este, in principal, rezultatul legislatiei din Romania, nu al activitatii managementului. In plus litigiile cu actionarii minoritari au limitat cresterea valorii actiunilor Oltchim. Mentinerea unei valori scazute a companiei este datorata si eforturilor actionarului PCC SE, care, in acest fel, urmareste sa faca societatea aparent neatractiva si sa-i blocheze activitatea,

pentru a putea sa o preia la un pret derizoriu, comportament care este specific PCC SE, fiind modelul sau de strategie aplicat si in alte cazuri (Polonia).

Valoarea de piata la un moment dat nu inseamna valoarea societatii.

Valoarea reala a companiei nu este cea prezenta ! Valoarea reala a companiei trebuie a fi considerata cea rezultata in urma majorarii capitalului social si conversiei creantelor AVAS in actiuni, procedura prin care capitalul social se estimeaza sa ajunga la un nivel de peste 200 mil EUR.

In consecinta, cifrele prezentate de Oltchim sunt cele corecte.

Referitor la programul de investitii:

Se impune precizarea ca prin investitiile in valoare de 335 mil. EUR s-a obtinut o crestere a cifrei de afaceri de peste 7 ori fata de 1992, iar societatea s-a transformat dintr-o companie nationala in una europeana, aceasta in conditiile in care in aceeasi perioada peste 80 % din capacitatile de productie din domeniul petrochimic din Romania s-au inchis. Precizam ca din 335 mil. EUR, cea mai mare parte a fost acoperita din surse proprii ale companiei, respectiv amortizare si profit, doar 80 milioane Euro constituind surse atrase, sume acordate la sfarsitul anilor '90 sub forma de garantii de stat la credite externe.

PCC arata in mod eronat ca programul este pe 2 ani, din moment ce am precizat ca acesta etapa a II-a se refera la anii 2008, 2009 si 2010.

Acest program nu este unul nerealist deoarece Oltchim are capacitatea organizatorica si manageriala de a gestiona, asa cum a facut-o si in anii anteriori, un numar ridicat de obiective de investitii. In plus, la aceasta data Oltchim are deja in derulare mare parte din obiectivele de investitii mentionate in etapa a II-a.

Este fireasca atitudinea PCC fata de realizarea proiectelor de investitii ale Oltchim, deoarece finalizarea acestora ingreuneaza planurile sale de preluare pe nimic a Oltchim.

Un program de investitii de 624 mil. EUR, raportat la o capitalizare bursiera estimata la peste 1 miliard EUR (dupa majorarea capitalului social), este perfect realizabil. Banci puternice, printre care si BERD si IFC, si-au manifestat interesul pentru proiectele de dezvoltare ale Oltchim.

Referitor la acuzația de netransparenta a societatii:

Managementul Oltchim a informat in mod constant actionarii despre planul de dezvoltare al societatii, atat prin materialele prezentate in sedintele adunarilor generale ale actionarilor, cat si prin rapoartele curente transmise publicului, conform legislatiei privind piata de capital. Cu actionarul PCC SE au fost purtate discutii ample asupra acestui program, acest actionar fiind interesat in mod deosebit de strategiile companiei.

PCC a cunoscut acest program si l-a considerat fezabil si corect, motiv pentru care a depus si el o oferta pentru preluarea petrochimiei din Arpechim.

In plus, strategia de dezvoltare a Oltchim a fost dezbatuta in sedintele Consiliului de Administratie, context in care presedintele PCC le-a cunoscut, acesta fiind unul dintre administratorii Oltchim.

Referitor la afirmatia ca "transformarea datoriei in actiuni este ajutor de stat":

In temeiul Legii nr. 30/2007, AVAS impreuna cu Oltchim, prin intermediul Consiliului Concurentei si a Misiunii Permanente a Romaniei la Bruxelles, a inaintat in mai 2007 o informare prealabila cu privire la majoarea de capital social propusa, care include conversia in actiuni a creantelor AVAS fata de societate, precum si acordarea drepturilor de preferinta actionarilor privati pentru ca acestia sa isi pastreze cota. Directoratul General pentru Competitie al Comisiei Europene a informat la intalnirea directa din iunie 2007 ca problema ajutorului de stat nu se pune cu privire la conversie (operatiune care tine de politica statului ca actionar al companiei), ci doar daca, in procesul de privatizare, statul nu isi recupereaza creantele sale cel putin la

valoarea nominala. In acest caz se va impune notificarea ajutorului de stat. Ajutorul de stat nu este ilegal. Acesta trebuie insa notificat.

S-a apelat la o informare a Comisiei Europene deoarece majorarea de capital social si conversia creantelor in actiuni nu sunt operatiuni definite de legislatia comunitara ca ajutoare de stat. In consecinta, in lipsa unei reglementari, s-a inaintat o informare prealabila, pentru a evita orice suspiciune. Aceasta informare a fost apreciata pozitiv de catre Comisia Europeana.

Consideram ca pentru PCC, Oltchim este "o afacere buna" si ca incearca sa o preia prin mijloce inoietnice. Acest lucru este demonstrat de incoerenta si indecizia in actiunile PCC, care, in iunie 2007 informa AVAS ca doreste sa participe la majorarea de capital si sa subscrie pentru a-si mentine cota. In decembrie 2007 a afirmat ca este de acord cu majorarea, insa a solicitat un audit independent pentru confirmarea creantei AVAS, iar in acest an a reclamat la Comisia Europeana ca prin majorarea de capital sa acorda un ajutor de stat la Oltchim.

Ne exprimam regretul pentru comportamentul acestui actionar semnificativ al societatii ale carui actiuni, consideram, ca au drept unic scop blocarea activitatii Oltchim.

**Director General,
Roibu Constantin**