

Catre:

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR  
Sedinta din 07/08.12.2011

Punctul 1

## NOTA

### privind solicitarea actionarului PCC SE de:

*Modificarea art.16 din actul constitutiv al Oltchim "Competenta Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor" –prin introducerea urmatoarelor doua alineate:*

*"(4) Vanzarea unui produs Oltchim catre intermediari este limitata intr-un an la 5% din volumul vanzarilor inregistrat in anul anterior pentru respectivul produs, restul urmand a fi vandut direct clientilor finali.Orice contracte ce vor fi incheiate cu intermediari cu depasirea pragului de 5% precizat mai sus trebuie aprobate de adunarea generala extraordinara a actionarilor.*

*(5) Incheierea de contracte de vanzare-cumparare cu societati situate in paradisuri fiscale, cum ar fi Cipru, Elvetia, Insulele Cayman, etc, trebuie aprobate de adunarea generala extraordinara. Fara a aduce atingere celorlalte prevederi din prezentul act constitutiv, in scopul prezentului alineat, aprobarea pentru incheierea unui contract cu un anumit furnizor este considerata acordata de adunarea generala extraordinara a actionarilor pentru toate celelalte contracte incheiate cu furnizorul in cauza in anul in curs."*

Acest punct a fost introdus pe ordinea de zi in urma solicitarii actionarului PCC SE, transmisa in scris, in data de 06.10.2011.

**COMENTARIU:** Toate informatiile sunt furnizate cu prudenta, in contextul in care actionarul PCC SE si reprezentantii sai au utilizat si continua sa utilizeze orice informatie privind Oltchim S.A. cu scopul de a denigra societatea si managementul acesteia, 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 dispozitiile Art. 136<sup>1</sup> din Legea societatilor comerciale nr. 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.

Prin specificul activitatii sale, Oltchim produce si vinde cantitati si volume mari de produse. Aceste produse se adreseaza catre doua categorii de clienti finali, respectiv:

- Consumatori mari;
- Consumatori mici.

Strategia de vanzari a Oltchim are in vedere gestionarea si optimizarea urmatoarelor elemente:

- Finantarea productiei;
- Riscul pe client;
- Riscul de piata;
- Optimizarea fluxurilor de numerar si financiare;
- Optimizarea efortului de distributie.

Acolo unde clientul final este solvabil, piata este sigura si nu exista riscuri de neincasare, iar plata se face in avans sau in termen scurt si contractul comercial este asigurat, vanzarile se fac direct catre acesti clienti.

Vanzarea produselor prin distribuitori se face in general in urmatoarele situatii:

- a. atunci cand distribuitorul prefinanteaza productia Oltchim;
- b. atunci cand distribuitorul preia sarcina de finantare a clientului final;
- c. atunci cand distribuitorul preia riscul de neplata;
- d. atunci cand distribuitorul preia riscul de piata/tara;
- e. atunci cand distribuitorul isi foloseste propria structura pentru a prelua cantitati mari pe care ulterior le distribuie unor consumatori finali mici.

La nivel mondial consumatorii finali beneficiaza de facilitati financiare din partea furnizorilor traditionali. Consumatorii finali doresc sa transfere efortul de finantare a activitatii proprii in sarcina furnizorilor, astfel incat solicita plata produselor cumparate la 60-120 de zile. In Turcia, spre exemplu, consumatorii platesc la 180 de zile de la livrare, fiind si situatii in care plata se face chiar la 360 de zile.

Actiunile ostile ale PCC SE au ingradit accesul OLTCHIM la credite si au limitat drastic termenele de plati catre furnizori. Zecile de articole din presa nationala si internationala au creat deservicii Oltchim. In conditiile achizitiei cu plata in avans a materiilor prime, Oltchim s-a vazut in situatia de a diminua termenele de incasare si de a gasi alternative de finantare care sa-i permita continuarea activitatii.

Vanzarea produselor cu plata la termen ar presupune un efort financiar semnificativ din partea Oltchim, efort pe care societatea nu il poate sustine. Avand in vedere dificultatile cu care se confrunta societatea pentru asigurarea finantarii capitalului de lucru, determinate de actiunile agresive si ostile ale actionarului PCC SE, este practic imposibil ca Oltchim sa acorde aceste facilitati de plata pentru majoritatea clientilor sai. In cazul in care Oltchim ar solicita acestor clienti finali sa plateasca la livrare sau chiar in avans, acestia se vor reorienta spre alti producatori, toti concurenti ai societatii, inclusiv catre compania ce apartine PCC SE din Polonia, PCC Rokita, iar Oltchim ar fi practic eliminata de pe piata.

O alta categorie de consumatori finali sunt cei care se confrunta ei insisi cu probleme de finantare. In acest caz, acceptarea platii la livrare sau la termen ar expune Oltchim la un risc major de neincasare a pretului pentru produsele livrate. In plus, nicio companie de asigurari (Hermes, Coface etc.) nu accepta sa asigure riscurile aferente pentru aceasta categorie de consumatori.

Sunt si clienti care sunt amplasati in tari/piete considerate cu riscuri mari si, din aceste motive, societatile de asigurari refuza sa asigure riscul de neplata. Asemenea clienti sunt in zona tarilor CSI, Africa, Orientul Mijlociu sau in tari care se confrunta in continuare cu criza financiara.

Pentru categoria de consumatori mari care solicita plata la termen, precum si pentru cei care prezinta riscuri de neplata sau riscuri de tara/piata, vanzarea de produse prin traderi s-a dovedit a fi cea mai buna solutie, cu cel mai bun raport de optimizare a riscurilor si eficientei economice. Acesti traderi finanteaza practic Oltchim si preiau riscurile asociate consumatorilor finali, parte din traderi achita marfa in avans.

Livrarea de produse catre consumatorii mici ar presupune obligarea Oltchim la crearea unei retele de distributie proprii, ceea ce ar determina cheltuieli suplimentare nejustificate fata de volumele si valoarea produselor ce ajung la acesti consumatori. Mai mult, acesti consumatori mici pot genera riscuri de neplata sau de intarziere la plata. Este o practica internationala ca, pentru micii consumatori, vanzarea sa se efectueze prin retele de distributie capabile sa preia toate aceste riscuri, independent de problemele pe care respectivii distribuitori le au cu micii consumatori catre care distribuie.

PCC SE, care s-a ocupat asiduu de blocarea finantarii Oltchim de catre banci, stie ca Oltchim a supravietuit si supravietuieste datorita acestor traderi care finanteaza cumpararea de materii prime si vanzarea produselor finite.

Acestea sunt motivele pentru care aprobarea modificarilor propuse la Actul constitutiv al Oltchim ar conduce la blocarea activitatii Oltchim. De altfel, propuneri similare au fost formulate de catre

PCC SE si in trecut, ca puncte pe ordinea de zi a adunarilor generale ordinare, ultima solicitare in acest sens fiind respinsa de actionari in august 2011.

Majoritatea comerciantilor de produse chimice si petrochimice si corporatii internationale (in domeniul energiei, petrolului, furnizorii de echipamente si de aparatura de automatizare) isi organizeaza si isi finanteaza activitatea prin societati comerciale rezidente in paradisi fiscale din diverse motive:

- optimizarea fiscala a costurilor ;
- o mai mare flexibilitate din punct de vedere operational;
- obtinerea unor finantari mai facile.

Faptul ca multi din traderii Oltchim utilizeaza societati comerciale rezidente in paradisi fiscale nu afecteaza activitatea Oltchim. Acest tip de organizare si de rezidenta permite insa traderilor sa isi asigure finantarea pentru a plati in avans pentru produsele livrate de Oltchim catre acestia.

Asemenea traderi au contribuit si contribuie semnificativ la finantarea activitatii Oltchim, mai ales in aceasta perioada in care societatea are dificultati in asigurarea capitalului de lucru, ca urmare a actiunilor ostile ale actionarului PCC SE si a publicitatii negative facute de acesta societatii si managementului acesteia

Facem precizarea ca Oltchim SA nu a avut niciun litigiu cu firme inregistrate in paradisi fiscale si nu a inregistrat pierderi comerciale sau financiare cu acestea.

Piata produselor chimice fabricate de Oltchim este diversificata si se produc modificari permanente ale cererilor si implicit a preturilor de vanzare. Cum oare ar putea Oltchim sa solicite acordul adunarii generale a actionarilor pentru a efectua o anumita livrare, avand in vedere faptul ca termenele de convocare si tinere a sedintelor sunt de peste 30 de zile. Ce ar trebui sa faca Oltchim SA in opinia PCC SE? Sa nu vanda produse pana nu are o aprobare a adunarii generale a actionarilor?

Aceste aspecte sunt cunoscute de PCC SE, deoarece clarificari pe aceasta tema au fost solicitate de reprezentantii acestui actionar, respectiv de Waldemar Preussner si Wojciech Zaremba, in perioada in care acestia detineau functia de administratori ai Oltchim SA.

Consideram ca cererile si propunerile PCC SE la care facem aceste precizari au la baza intentia reala a acestui actionar ostil de a taia si limita orice posibilitate a Oltchim de a-si asigura capitalul de lucru necesar pentru continuarea activitatii, precum si o incercare a acestuia de a discredita activitatea societatii si de a prelua pieteile Oltchim.

Asa cum am mai aratat si in alte randuri in adunarile generale ale actionarilor, PCC Rokita, detinuta in proportie de 100% de catre PCC SE, produce si vinde volume importante de marfa pe piata prin intermediul traderilor si a societatilor *off-shore*. In Brazilia, atat PCC Rokita, cat si Oltchim, vand soda caustica fulgi prin traderi, in Italia si PCC Rokita si Oltchim vand polioli prin traderi, iar exemplele pot continua. Cele mentionate se pot verifica pe pagina de internet a PCC Rokita. Ce doreste PCC SE? Sa scoata Oltchim de pe piata si sa intre PCC Rokita in locul societatii noastre?

Fata de elementele de mai sus, solicitam actionarilor sa trateze acest punct de pe ordinea de zi asa cum se cuvine si sa inteleaga scopul real al propunerilor, cererilor si alegatiilor actionarului ostil PCC SE, care, inca odata, prin actiunile sale incalca prevederile Art. 136<sup>1</sup> din Legea societatilor comerciale nr. 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.

In concluzie solicitam Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Oltchim SA sa respinga aceasta propunere a PCC SE de completare a Art. 16 din Actul constitutiv al societatii.

PRESEDINTE AL  
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,  
Dascalu Constantin



Director General,  
Roibu Constantin