



OILTCHIM S.A.



Strada Uzinei nr.1, Ramnicu Valcea – ROMANIA
Tel: +40-(0)250-701200 Fax: +40-(0)250-735030; 736188
e-mail: oltchim@oltchim.ro

Catre:

ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR
Sedinta din 07/08.12.2011

Punctul 1

NOTA

privind solicitarea actionarului PCC SE de:

"Aprobarea mandatarii conducerii executive in vederea intocmirii unui nou plan de restructurare pentru Oltchim SA Rm. Valcea sau modificarea programului de restructurare aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor din 6 august 2009."

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. 136¹ 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.

S.C. Oltchim SA, cu aprobarea Guvernului Romaniei, a initiat un program complex de desfasurare a activitatii la capacitatea maxima, dupa repornirea unitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti si, in consecinta, a tuturor instalatiilor din combinatul chimic de la Rm. Valcea. Acest program are in vedere reluarea fabricatiei pentru intreaga sa gama de produse, precum si fabricarea unor produse noi, rezultate din unitatea de petrochimie, respectiv polietilena de inalta si de joasa presiune, etilenoxid, monoetilenglicol, benzen, toluen, xilen si benzina de piroliza. Programul de restructurare aprobat de actionari in 06 august 2009 nu a fost indeplinit in termenele stabilite deoarece o serie de etape depind de rezultatele procedurilor la Comisia Europeana. Aceste proceduri au fost intarziate de numeroasele reclamatii facute de PCC SE la aceasta autoritate comunitara.

In acest moment, dupa mai bine de doi ani de la notificarea de catre Romania la Comisia Europeana a programului de masuri de sprijin pentru Oltchim, se asteapta pronuntarea unei decizii de autorizare pentru inchiderea investigatiei in cazul C28/2009.

Intarzierile cauzate de actiunile ostile ale PCC SE, atat cu privire la prelungirea investigatiei Comisiei Europene, cat si ca urmare a numeroaselor plangeri, reclamatii si sesizari facute de PCC SE la autoritatile si instantele din Romania si din Uniunea Europeana si de asemenea urmare a efectelor campaniei ostile de presa sustinuta a PCC SE impotriva Oltchim si a managementului sau, au avut ca efect intarzierea implementarii programului de masuri de sprijin intentionate de Guvernul Romaniei pentru Oltchim, precum si intarzierea aplicarii tuturor masurilor din programul de restructurare aprobat de actionari in 6 august 2009.

Ca o consecinta directa, activitatea Oltchim s-a desfasurat la o capacitate de functionare intre 30 si 50% in ultimii 3 ani, mult sub pragul de rentabilitate, ceea ce a avut ca si consecinta directa si previzibila acumularea de catre societate de pierderi suplimentare si cresterea gradului de indatorare.

De altfel, acesta a fost intotdeauna scopul PCC SE, respectiv de inrautatare a indicatorilor de performante ai societatii si blocarea oricarei initiative de viabilizare a societatii, avand in vedere intentia declarata de a prelua pachetul de actiuni detinut de stat in procesul de privatizare.

Insistenta cu care PCC SE scoate in evidenta inrautatarea indicatorilor de performante ai Oltchim SA, situatie determinata de consecintele actiunilor ostile ale acestui actionar, poate fi considerata ca are drept principal scop "fabricarea artificiala" a unor argumente pe care acest actionar sa le invoce ulterior statului pentru a justifica oferirea unui pret derizoriu in procesul de privatizare.

Este evident atat pentru actionarul majoritar, cat si pentru managementul Oltchim SA, ca programul de restructurare aprobat de actionari in 06 august 2009 necesita amendamente determinate de noua conjunctura economica, precum si de modificarile aduse programului de masuri de sprijin acordate de Guvernul Romaniei si de obligatia asumata de executiv de a privatiza societatea intr-un termen cat mai scurt.

In momentul in care se vor concretiza noile elemente ce trebuie luate in considerare pentru a se putea formula amendamentele necesare la planul de restructurare, acestea vor fi supuse aprobarii actionarilor Oltchim SA in cadrul unei adunari generale ordinare ulterioare.

Solicitarea PCC de a lansa un nou program de restructurare pentru Oltchim face parte din strategia de blocare a societatii deoarece acest actionar spera ca un nou program de restructurare va necesita o noua notificare la Comisia Europeana Directia Generala pentru Competitie si luarea de la capat cu investigatia comisiei.

Oltchim SA este o societate ale carei actiuni se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti, categoria I. Acest fapt obliga societatea sa publice trimestrial situatii si raportari financiare detaliate. Semestrial aceste situatii sunt auditate de catre auditori independenti, rapoartele de audit fiind si ele publicate pe pagina de internet a companiei, conform prevederilor legale in vigoare in materie. In consecinta, orice actionar, precum si publicul larg, au o imagine in detaliu a situatiei financiare a Oltchim SA, a cauzelor care determina rezultatele financiare, precum si evolutia acestora in timp.

In numeroasele sale reclamatii depuse la diversele autoritati si institutii din Romania si din Uniunea Europeana se observa ca PCC SE a analizat in detaliu aceste situatii financiare si le-a speculat cu rea credinta.

Insa, desi PCC SE a declarat ca are solutii alternative, aceste solutii nu au fost prezentate actionarilor, managementului, sau cel putin Statului Roman, desi s-a cerut expres acest lucru. S-a solicitat in mod expres ca PCC SE sa prezinte o fundamentare a planurilor sale cu studii facute de firme specializate.

Fata de aceasta situatie, este evident ca solicitarea PCC SE formulata la acest punct de pe ordinea de zi s-a facut cu un scop ascuns, putandu-se estima, fata de comportamentul anterior al acestui actionar, ca de fapt se cauta argumente noi pentru formularea unor plangeri si reclamatii suplimentare impotriva Oltchim SA.

O dovada in acest sens ar fi si faptul ca, dupa ce PCC SE a formulat numeroase plangeri prin care reclama asa-zise ajutoare de stat ce ar fi acordate Oltchim SA, in solicitarea sa din 06.10.2011 acest actionar propune ca intr-un nou plan de restructurare sa se includa si masuri de ajutor de stat.

Managementul Oltchim SA propune respingerea solicitarilor PCC SE de a se face un nou program de restructurare, deoarece Oltchim a intrat intr-un program de privatizare, cu termene ferme angajate de Statul Roman fata de Fondul Monetar International, Banca Mondiala si Comisia Europeana. Un program nou de restructurare sau realizarea unor amendamente la cel existent nu au sens deoarece in maximum 6 – 9 luni va avea loc privatizarea. Solicitarea PCC SE, daca se accepta, nu face altceva decat sa duca la intarzierea privatizarii si chiar la noi plangeri depuse la Uniunea Europeana.

**Presedinte al Consiliului de Administratie,
Dascalu Constantin**



**Director General,
Roibu Constantin**