

**Catre: ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR  
Sedinta din 19/20 martie 2010**

**RAPORT  
privind stadiul negocierilor si conditiile contractului  
care va fi incheiat/a fost incheiat  
intre Oltchim SA si OMV Petrom SA si care are ca obiect  
preluarea activitatii de petrochimie a Arpechim Pitesti**

Prezentarea acestui Raport in fata Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor a fost solicitata de catre actionarul Petro Carbo Chem SE (PCC SE) prin scrisoarea inregistrata la sediul Oltchim SA, sub nr. 37/08.01.2010, cerere reiterata si prin scrisoarea inregistrata la Oltchim sub nr. 129/21.01.2010.

Actionarul PCC SE a solicitat ca acest raport sa contina informatii referitoare la stadiul negocierilor dintre Oltchim SA si OMV Petrom SA privind preluarea Arpechim Pitesti, inclusiv daca contractul a fost semnat sau nu.

Fata de aceasta solicitare, in temeiul prevederilor Art. 119 din Legea societatilor comerciale nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, Consiliul de Administratie a convocat Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, avand pe ordinea de zi punctul solicitat de catre PCC SE.

SC Oltchim SA – Ramnicu Valcea (Oltchim) este cea mai importanta unitate din industria petrochimica din Romania, singura care s-a dezvoltat semnificativ dupa 1990. Societatea are ca actionar majoritar Statul Roman, prin Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri (54,79%), nefiind inca privatizata. Oltchim este o unitate industriala strategica pentru Romania, iar Guvernul Romaniei si Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri acorda o importanta deosebita acestei societati, precum si perspectivelor acesteia de dezvoltare, deoarece aceasta societate este considerata pilonul pe care se intentioneaza reconstructia industriei petrochimice din Romania.

Al doilea actionar ca importanta al Oltchim este compania germana Petro Carbo Chem SE, care detine in prezent o cota de 12,1584% din capitalul social al Oltchim.

PCC SE a dobandit calitatea de actionar al Oltchim prin achizitii de pe piata de capital realizate in intervalul mai-noiembrie 2007, ajungand sa detina, in luna noiembrie 2007, un procent de 1,1% din capitalul social al Oltchim.

Ulterior, ca efect al aplicării prevederilor OUG nr. 45/2006, participatia PCC SE la capitalul social al Oltchim s-a majorat la 12,1584% (cat este in prezent) in mod "artificial", fara un aport efectiv / investitie directa la capitalul social al societatii din partea acestui actionar, ci doar prin simplul efect al anularii unor actiuni detinute de stat, care au determinat diminuarea considerabila a capitalului social al Oltchim, ca urmare a diminuarii doar a numarului de actiuni detinute de stat.

PCC SE este interesata de preluarea participatiilor statului la Oltchim, interes exprimat atat public, prin numaraosele declaratii de presa, precum si prin scrisori de intentie transmise autoritatilor romane.

PCC SE detine PCC Rokita in Polonia, societate care este unul din principalii concurenti ai Oltchim din regiune.

In prezent, PCC SE participa la procesul de privatizare al societatilor din Marea Sinteza Chimica din Polonia, fiind creditat ca favorit in acest proces. Prin aceste achizitii, PCC SE va dobandi societatile controlate de catre CIECH si, prin aceasta, va detine in portofoliul sau unitati de productie care vor concura Oltchim la intreaga gama de produse. In aceasta conjunctura, PCC SE este si va deveni in continuare, unul din cei mai importanti competitori ai Oltchim in Europa Centrala si de Est.

Dupa cum s-a demonstrat in numeroase randuri in fata actionarilor, functionarea Oltchim in conditii de rentabilitate depinde in primul rand de asigurarea continuitatii aprovizionarii cu etilena si propilena. Pentru aceasta, este imperios necesar ca Oltchim sa detina unitatea de petrochimie de la Arpechim Pitesti.

In sedinta Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, prin Hotararea nr. 19/23 decembrie 2008, actionarii au decis ca problema aceasta achizitii este de competenta Consiliului de Administratie, valoarea activelor fiind mai mica de 20% din totalul activelor imobilizate, mai putin creantele, conform prevederilor art. 241 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital si ale art. 22 din Actul Constitutiv al Oltchim.

Achizitia unitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti a fost aprobata de catre Consiliul de Administratie al Oltchim prin Deciziile nr. 189/23.12.2008, nr. 46/08.04.2009 si nr. 110/24.07.2009.

In plus, achizitia unitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti a fost aprobata si de catre actionari, ca masura in cadrul Programului de restructurare al Oltchim SA, aprobat in Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 06/07.08.2009.

In data de 18 decembrie 2009 Oltchim si OMV Petrom SA au finalizat negocierile pentru transferul activelor aferente activității de petrochimie din cadrul Arpechim, fiind incheiat in acest sens Contractul de Transfer de Active nr. J386/18.12.2009.

Acest contract a fost aprobat prin Decizia nr. 182/22.12.2009 a Consiliului de Administratie al Oltchim, adoptata in temeiul Hotararii nr. 19/23 decembrie 2008 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor societatii.

In temeiul acestui contract, s-a stabilit ca OMV Petrom va transfera activele fixe aferente activitatii de petrochimie, care includ instalatia de piroliza (cu o capacitate de pana la 200.000 de tone de etilena si 95.000 de tone de propilena pe an), extractia de aromatice (cu o capacitate de 50.000 de tone pe an), polietilena de joasa densitate si polietilena de inalta densitate si o serie de rezervoare, precum si terenul aferent, cu o suprafata de circa 150 de hectare.

Pretul convenit de parti pentru activele fixe, stocurilor de hidrocarburi si celelalte active circulante aferente activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim, existente la data preluarii, precum si pentru investitiile efectuate de OMV Petrom, este de 12,897,193 EUR .

Prin Contractul de Transfer de Active nr. J386/18.12.2009 au fost stabilite o serie de conditii precedente pentru transferul efectiv al activelor si activitatii unitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti, cea mai importanta fiind obtinerea avizului asupra concentrarii economice din partea Consiliului Concurentei. Acest aviz a fost acordat prin Decizia Consiliului Concurentei nr. 5/25.01.2010.

In urma indeplinirii tuturor conditiilor precedente stabilite prin Contractul de Transfer de Active nr. J386/18.12.2009, in data de 29 ianuarie 2010 au fost incheiate toate documentele necesare transferului, acesta devenind efectiv.

In consecinta, incepand cu data de 29 ianuarie 2010, Oltchim SA este proprietarul unitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti. Pretul tranzactiei a fost achitat integral de catre Oltchim catre OMV Petrom SA, din surse proprii, obtinute fara interventia sau ajutorul Statului Roman.

La aceasi data, Oltchim SA a preluat de la OMV Petrom SA si cei 495 salariati care isi desfasurau activitatea in unitatea de petrochimie la data transferului.

Cifra de afaceri a companiei in 2009 a fost de 254 milioane Euro ca urmare a functionarii sub 50% din capacitate ca rezultat al lipsei de materii prime: etilena si propilena.

In 2010, o data cu repornirea petrochimiei Arpechim, in aprilie 2010, Oltchim estimeaza ca va realiza o cifra de afaceri de 635 milioane Euro, cu rezultat net pozitiv.

Avand in vedere pozitia PCC SE de principal competitor al Oltchim in piata regionala, avocatii Oltchim recomanda o atitudine prudenta si conservatoare cu privire la disponibilitatea de a prezenta actionarilor documente si informatii suplimentare, conform celor solicitate de catre acest actionar, cu atat mai mult cu cat PCC SE este singurul actionar care a cerut sa-i fie puse la dispozitie documentele in cauza.

Opinia avocatilor Oltchim este ca divulgarea sau punerea la dispozitie catre un singur actionar a unui exces de informatii ar putea afecta interesul tuturor celorlalti actionari, prin efectele negative pe care le-ar produce cunoasterea de catre un competitor a secretelor comerciale si de afaceri ale Oltchim.

Oltchim SA si-a indeplinit obligatiile de transparenta fata de actionari sai (inclusiv PCC SE) si investitori, aducand la cunostinta publicului detaliile relevante ale tranzactiei, prin rapoartele curente remis BVB in data de 18 decembrie 2009 si in data de 29 ianuarie 2010, rapoarte care contin toate informatiile ce trebuie puse la dispozitia actionarilor, investorilor si publicului conform prevederilor din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital.

## **CONDUCEREA EXECUTIVA**

DIRECTOR GENERAL  
Constantin ROIBU

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Nicolae Radu OLARU

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Alexandru BUCSA

DIRECTOR ECONOMIC  
Mandica VASILE

DIRECTOR VANZARI  
Veronica PREOTEASA

OFICIUL JURIDIC  
Silviu PANDREA