

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

RAPORT

privind sursele de finantare, conditiile de finantare (termen, dobanda, comisioane, etc.) si garantiile aferente pentru
(a) preluarea activelor Arpechim Pitesti;
(b) reparatiile ce urmeaza a se efectua la instalatiile Arpechim Pitesti astfel incat acestea sa fie functionale;
(c) achizitionarea de materii prime necesare pentru desfasurarea activitatii;
(d) investitiile necesare pentru asigurarea conformarii cu obligatiile de mediu pentru Arpechim;
(e) alte investitii necesare la Arpechim

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.

Prin adresele respective actionarul PCC SE a solicitat prezentarea de catre conducerea executiva/Consiliul de Administratie a unui raport privind sursele de finantare, conditiile de finantare (termen, dobanda, comisioane, etc.) si garantiile aferente pentru :

- a) preluarea activelor Arpechim Pitesti;
- b) reparatiile ce urmeaza a se efectua la instalatiile Arpechim Pitesti astfel incat acestea sa fie functionale;
- c) achizitionarea de materii prime necesare pentru desfasurarea activitatii;
- d) investitiile necesare pentru asigurarea conformarii cu obligatiile de mediu pentru Arpechim;
- e) alte investitii necesare la Arpechim;

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 Generale 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 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 aplicarii 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, 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 numarului de actiuni detinute de stat.

PCC SE este interesata de preluarea participatiilor statului la Oltchim, interes exprimat atat public, prin numeroasele 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. In prezent, PCC SE participa la procesul de privatizare al societatilor din Marea Sinteza Chimica din Polonia, fiind creditat ca favorit la cumpararea CIECH. Prin aceasta achizitie, 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.

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 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.

Asa cum s-a aratat in Raportul prezentat la pct. 1 de pe ordinea de zi, Oltchim SA este proprietar al unitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti incepand din data de 29 ianuarie 2010, ca urmare a incheierii cu OMV Petrom SA a Contractului de Transfer de Active nr. J386/18.12.2009.

a) Sursele de finantare, conditiile de finantare (termen, dobanda, comisioane, etc.) si garantiile aferente pentru preluarea activelor Arpechim Pitesti

Pretul convenit de Oltchim SA cu OMV Petrom SA prin Contractul de Transfer de Active nr. J386/18.12.2009 pentru activele fixe, stocurilor de hidrocarburi si celelalte active circulante existente la data preluarii si aferente activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim, precum si pentru investitiile efectuate de OMV Petrom, este de 12,897,193 EUR (inclusiv taxe si accize).

Sursele de finantare pentru plata pretului mentionat mai sus au fost asigurate din avansuri obtinute de Oltchim de la clientii sai pentru livrari de produse aferente pentru intreaga perioada a anului 2010. Aceste surse de finantare au fost obtinute fara interventia sau sprijinul Statului Roman. Nu s-a apelat la credite bancare pentru plata pretului tranzactiei convenit in Contractul de Transfer de Active nr. J386/18.12.2009.

b) Sursele de finantare, conditiile de finantare (termen, dobanda, comisioane, etc.) si garantiile aferente pentru reparatiile ce urmeaza a se efectua la instalatiile Arpechim Pitesti astfel incat acestea sa fie functionale

Valoarea estimata a reparatiilor necesare in vederea repornirii unitatii de petrochimie este de 15 milioane EUR.

Sursele de finantare: credit bancar ce va fi angajat de societate in conditii de piata.

c) Sursele de finantare, conditiile de finantare (termen, dobanda, comisioane, etc.) si garantiile aferente pentru achizitionarea de materii prime necesare pentru desfasurarea activitatii

Materiile prime necesare pentru desfasurarea activitatii vor fi achizitionate incepand cu a doua jumatate a lunii martie 2010, la preturile de cotation sau de piata ce vor fi valabile in momentul achizitionarii acestora.

Sursele de finantare: credit furnizor, credit bancar sau plati in avans de la clientii care vor cumpara produse realizate in unitatea de petrochimie.

d) Sursele de finantare, conditiile de finantare (termen, dobanda, comisioane, etc.) si garantiile aferente pentru investitiile necesare pentru asigurarea conformarii cu obligatiile de mediu pentru Arpechim

Prin Contractul de Transfer de Active nr. J386/18.12.2009 nu au fost transferate obligatii de mediu catre Oltchim, aferente unitatii de petrochimie. Obligatiile de mediu care sunt inscise in programul de conformare, aferente activelor unitatii de petrochimie, au ramas in sarcina OMV Petrom SA.

e) Sursele de finantare, conditiile de finantare (termen, dobanda, comisioane, etc.) si garantiile aferente pentru alte investitii necesare la Arpechim

Valoarea estimata a investitiilor in unitatea de petrochimie este de 154 milioane EUR.

Aceste investitii se refera la urmatoarele obiective:

- Cresterea capacitatilor la unitatea de piroliza la 300.000 tone pe an de etilena si 150.000 tone pe an propilena;
- Modernizarea instalatiilor pentru reducerea consumurilor specifice de materii prime si utilitati si imbunatatirea sigurantei in exploatare;
- Inlocuirea conductelor de etilena si de propilena ce leaga unitatea de petochimie de la Pitesti cu combinatul chimic de la Rm.Valcea.

Aceste investitii vor fi realizate in urmtorii 3 ani.

Sursele de finantare: credit bancar si credit furnizor.

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