

Catre:

**ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR**

**Sedinta din data de 22/23 decembrie 2008**

NOTA DE FUNDAMENTARE

**pentru aprobarea preluarii de catre SC Oltchim SA de la Petrom SA  
a activelor si activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim – Pitesti**

Prin prezenta Nota, SC Oltchim SA Ramnicu Valcea solicita Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor, din data de 22/23.12.2008, aprobarea preluarii de catre SC Oltchim SA de la Petrom SA a activelor si activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim – Pitesti

**I. DATE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII**

1. Denumirea completa: SOCIETATEA COMERCIALA OLTCHIM S.A. RM. VALCEA

2. Adresa :

Localitate (judet): Rm. Valcea , jud. Valcea

Strada: Uzinei Numar : 1

Cod postal: 240050

3. Forma juridica : **Societate comerciala pe actiuni, cu capital majoritar de stat**

4. Numar inmatriculare la Registrul Comertului : **J38/219/1991**

5. Codul unic de inregistrare : **RO1475261**

**6. Codul CAEN : 20 Fabricarea substantelor si produselor chimice**

Activitatea principala: **2014 Fabricarea altor produse chimice organice de baza**

**Obiect de activitate:** Obiectul de activitate cuprinde in principal: proiectarea si productia de produse clorosodice, mase plastice, oxoalcooli, solventi clorurati, pesticide, produse petrochimice, energie termica, alte produse chimice, produse alimentare de origine animala si vegetala, inclusiv servicii si asistenta tehnica si comercializarea acestora la intern si export, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al societatii. Practic, societatea nu mai desfasoara activitati de productie de pesticide si produse alimentare de origine animala si vegetala.

7. Sector de activitate (autoritatea de care apartine): S.C. Oltchim S.A. este subordonata Autoritatii pentru Valorificarea Activelor Statului.

**8. Societatea este cotata pe piata de capital?** - Da, la categoria I a Bursei de Valori Bucuresti, incepand cu luna februarie 1997.

**II. INFORMATII CU CARACTER GENERAL DESPRE OLTCHIM SA**

**1. Etape de dezvoltare :**

**An de infiintare: 1966**

De la infiintare si pana in prezent au fost parcurse urmatoarele etape:

1966 -1970 - s-au pus in functie fabricile de produse clorosodice, oxo alcooli, clorura de vinil, policlorura de vinil si HCH - lindan, toate pe baza de licente straine;

1971-1980 - a avut loc dezvoltarea profilului de productie din prima etapa cu noi capacitati de productie si diversificarea gamei de produse, prin fabricarea de solventi clorurati, propilenoxid, propilenglicoli, polieteri polioli, fosgen;

1981-1990 - s-au pus in functiune noi capacitati de: intermediari organici (amine, cloroformiati) si o gama variata de pesticide;

1991-1999 - s-a diversificat gama sortimentala a produselor, realizandu-se peste 40 de produse de baza in peste 78 de sortimente, dezvoltandu-se productia de copolimeri vinilici, polieteri polioli, plastifianti, formulari de pesticide, prelucrari mase plastice.

2000-2003 - a cuprins obiective de importanta strategica pentru dezvoltarea Oltchim: modernizari (instalatia de oxo-alcooli, electroliza cu membrana schimbatoare de ioni), punere in functiune de noi instalatii (soda caustica fulgi si perle, anhidrida ftalica, dioctilftalat, demineralizare apa, incinerare reziduuri clorurate) si extinderi de capacitati la instalatiile existente (propenoxid, polioli flexibili, PVC).

In acest moment SC OLTCHIM SA - Rm. Valcea este cel mai mare producator de pe piata interna de produse clorosodice, solventi clorurati, unic producator de P.V.C., polioli-polieteri, oxo-alcooli, anhidrida ftalica si dioctilftalat, produse de baza pentru economia din Romania si a tarilor din jurul acesteia. In ultimii ani societatea a inregistrat o crestere economica semnificativa.

In anul 1992, societatea a realizat o cifra de afaceri de 76,045 mil. EUR, acest an fiind cel in care au fost inchise, din motive de piata sau poluare, jumătate din capacitatile de productie.

In anul 1993 societatea si-a regandit intreaga strategie de dezvoltare si de productie, fiind nevoita sa se reorganizeze pe principii competitive si sa isi redirectioneze activitatea si investitiile pe utilizarea unor tehnologii noi si realizarea unor produse noi, a caror cerere pe piata este stabila si in dezvoltare. Aceasta strategie a pornit de la principiul utilizarii optime a resurselor naturale si a facilitatilor din zona, precum si a personalului cu un grad ridicat de pregatire in industria petrochimica.

In anul 1994 a fost initiat un amplu program de dezvoltare si de investitii al societatii, care a fost finalizat in anul 2007. Acest program a insemnat investitii de 335 mil. EUR. Aceste investitii au permis societatii sa creasca cifra de afaceri in anul 2007 pana la 524 mil. EUR. In urma acestei dezvoltari, OLTCHIM SA a inregistrat o crestere semnificativa a cifrei de afaceri, dar si a exporturilor.

Combinatul Chimic este structurat in trei uzine :

- Uzina Clorosodice ( soda caustica , clor , acid clorhidric , hipoclorit de sodiu , soda bloc , soda fulgi si soda perle )
- Uzina Petrochimica ( clorura de vinil , policlorura de vinil )
- Uzina Chimica ( oxo-alcooli , anhidrida ftalica , dioctilftalat , propenoxid , propilenglicol , polieteri flexibili , polieteri zaharati )

Clorul obtinut in cele doua instalatii de electroliza a clorurii de sodiu se utilizeaza la fabricarea acidului clorhidric , a hipocloritului de sodiu , a clorurii de vinil din care se obtine policlorura de vinil, a propenoxidului care mai departe se utilizeaza la obtinerea propilenglicolului si a polieterilor .

De asemenea hidrogenul obtinut in instalatiile de electroliza a clorurii de sodiu se utilizeaza la obtinerea oxo-alcoolilor ( octanol , i-butanol si n-butanol ), iar o parte din soda caustica si din acidul clorhidric se utilizeaza in procesele de neutralizare .

Principalele produse, cu ponderea cea mai mare in cifra de afaceri a OLTCHIM SA, la nivelul anului 2007, sunt:

- clorosodice;
- PVC (policlorura de vinil);
- polioli polieteri.

In anul 1990 Romania era cel mai mare producator de produse petrochimice din Europa Centrala si de Est.

Ulterior, ca urmare a diverselor privatizari si a lipsei de interes al proprietarilor privati fata de aceasta ramura a industriei, capacitatile de productie petrochimice din Romania au scazut. Astfel, fata de 80 de capacitati petrochimice care existau in Romania in anul 1990, in anul 2008 mai sunt in operare doar 18, din care 12 la OLTCHIM SA.

Practic, in aceasta perioada, singura societate care si-a dezvoltat si si-a extins capacitatile de productie in petrochimie este OLTCHIM SA.

OLTCHIM SA - Rm. Valcea este cel mai mare producator de pe piata interna de produse clorosodice, solventi clorurati, unic producator de P.V.C., polioli-polieteri, oxo-alcooli, anhidrida ftalica si dioctilftalat, produse de baza pentru economia nationala.

OLTCHIM SA - Rm. Valcea functioneaza pe Platforma Chimica Govora.

In productia industrială a judetului Valcea, OLTCHIM SA detine o pondere de peste 65%, reprezentand veriga principala prin interdependentă tehnologica majora cu celelalte unitati de pe platforma, respectiv CIECH – Uzinele Sodice Govora SA, CET Govora SA si S.N.S. Exploatarea Miniera Rm.Valcea, Exploatarea Miniera Berbesti, Exploatarea Miniera Cerna.

Intreaga activitate a societatii este certificata ISO 9001 si ISO 14001

Analizele de piata au aratat ca OLTCHIM se afla pe o piata foarte competitiva. Este bine positionata din punct de vedere logistic, comparativ cu concurentii sai din apropiere, din Ungaria, Slovacia, Cehia, Polonia si insasi Romania. In acel moment nu a fost identificat nici un motiv

pentru scaderea dramatica a preturilor pe vremea din pietele produselor OLTCHIM pana in 2015, sau pentru cresterea in continuare a preturilor la materiile prime, peste cresterile deja atinse.

OLTCHIM si-a crescut cota de piata la toate produsele cu exceptia pietei de vanzare a sodei caustice, care si-a mentinut cota de piata.

### III. SITUATIA ACTUALA

Aparitia crizei economice si financiare mondiale a influentat in mod semnificativ si negativ Oltchim SA ca urmare a faptului ca, in contextul in care 75 % din productia societatii este destinata exportului, orice perturbare a pietei mondiale se resimte asupra activitatii societatii.

Fata de aceasta situatie, Oltchim SA se vede nevoita sa isi regandeasca intreaga strategie si sa adopte masurile necesare pentru controlul costurilor de productie si pentru identificarea modalitatilor prin care acestea pot fi ajustate intr-un mod optim in functie de evolutia pietelor externe si interne.

### IV. SOLUTIA PROPUSA

Oltchim SA fiind puternic ancorat in piata externa datorita faptului ca livreaza la export peste 75% din productia sa, resimte din plin efectele crizei financiare actuale.

Materiile prime de baza pentru Oltchim SA sunt derivate din petrol, respectiv etilena si propilena, pe care societatea le aprovizioneaza de la Petrom SA - Sucursala Arpechim - Pitesti.

Din punct de vedere tehnologic, Oltchim SA nu poate functiona fara a consuma etilena, fiind legat de realizarea in paralel a productiei proprii de soda caustica si clor. Etilena este materia prima care asigura consumarea clorului rezultat din electroliza, din aceste materii prime rezultand PVC. Posibilitatea de consumare a clorului reprezinta conditia esentiala pentru functionarea electrolizelor la capacitate si limiteaza volumul de productie de soda caustica.

De altfel, instalatiile care functioneaza in Oltchim SA sunt constituite intr-un sistem integrat, menit sa asigure o prelucrare cat mai avansata a clorului si hidrogenului rezultate din procesul de electroliza, impreuna cu alte materii prime.

Daca hidrogenul poate fi eliberat in atmosfera, nefiind un gaz toxic, clorul trebuie consumat integral sau vandut catre alti producatori pentru care acesta constituie materie prima.

Posibilitatile de valorificare prin vanzare a clorului sunt limitate. Aceasta deoarece sunt multi producatori de soda caustica, toti avand capacitatile de productie limitate in functie de posibilitata de vanzare a clorului rezultat, insa sunt putini consumatori de clor.

Odata cu privatizarea Petrom SA si cumpararea pachetului majoritar de catre OMV, a inceput si exista in continuare nesiguranta in ceea ce priveste mentinerea in functiune a Arpechim Pitesti, de care Oltchim SA depinde in totalitate pentru continuitatea activitatii sale.

Produsul de baza pe care il furnizeaza petrochimia din cadrul Arpechim Pitesti catre Oltchim SA il reprezinta etilena, materie prima principala pentru fabricatia de P.V.C. Aceasta nu poate fi transportata decat prin conducta care exista intre Arpechim si Oltchim SA, transportul auto fiind foarte costisitor, iar cel CF fiind interzis.

Modalitatea cea mai eficienta de control al costurilor de productie o constituie integrarea pe verticala, prin incorporarea surselor principalelor materii prime.

**SOLUTIA PROPUSA, in actuala situatie de criza mondiala, este preluarea de catre Oltchim SA de la Petrom SA a petrochimiei de la Arpechim Pitesti.**

Acest transfer se poate realiza intr-un termen scurt, lucru ce ar permite ca prin aceasta integrare sa se realizeze o diminuare a costurilor de productie si o ieftinire a produselor finale ca singura posibilitate viabila de depasire a actualei crize.

**In plus, cotatele pentru materiile prime necesare functionarii pirolizei si producerii de etilena sunt zilnice sau saptamanale, spre deosebire de cotatele la etilena si propilena, care sunt trimestriale. In acest fel, costurile de productie pot fi ajustate imediat in functie de evolutia preturilor la petrol, ceea ce permite Oltchim SA sa evite pierderile determinate de o intarziere a alinierii preturilor la produsele finite fata de preturile la materiile prime.**

**Toate masurile propuse reprezinta o necesitate imediata pentru ca Oltchim SA sa depaseasca efectele actualei crize economico – financiare.**

## V. PREZENTAREA PETROCHIMIEI DIN ARPECHIM - PITESTI

Petrochimia din cadrul Arpechim – Pitesti, prin instalatiile din componenta sa, realizeaza urmatoarele produse:

Etilena  
Propilena  
Fractie C4 marfa  
Fractia C4 hidrogenata  
BTX Piroлиза I  
BT nestabilizat Piroлиза II  
Benzen  
Toluen  
Xilen  
Benzina component auto  
Benzina hidrogenata Piroлиза I  
Benzina hidrogenata Piroлиза II  
Benzina cracata  
Ulei de piroliza  
Hidrogen  
Gaze de combustie (Piroлиза II)  
Polietilena inalta presiune (PIP)  
Polietilena joasa presiune (PJP)  
Oxid de etilena marfa  
Monoetilen glicol (MEG)  
Dietilen glicol (DEG)  
Polietilen glicol (PEG)  
Acrilonitril I  
Acrilonitril II

**In instalatia PIROLIZA I (inclusiv instalatie separare aromate)** se desfasoara urmatoarele activitati:

- hidrogenarea benzinei in cuptorul C 481;
- instalatia separare concentrat aromatic;
- producere abur de 30 barr in 2 cazane, C 121 A si C 121 B, de capacitate termica 32 MW;
- livrare etilena si propilena prin 2 conducte subterane catre S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea.

### **Instalatia PIROLIZA II**

Instalatia Piroлиза II are drept scop obtinerea etilenei (C2) de inalta puritate si a propilenei (C3) prin descompunerea termica a unei fractiuni petroliere usoare (benzina, fractie C2, propan, butan). Procesul tehnologic consta in principal din piroliza hidrocarburilor in cuptoare, racirea si comprimarea gazelor, urmata de separarea componentilor prin distilarea fractionata in coloane de talere.

### **Instalatia de hidrogenare selectiva a fractiei C4**

Rolul instalatiei este acela de a hidrogena selectiv acetilenele si butadienele din fractia C<sub>4</sub> de piroliza pentru a se obtine un produs cu continut maxim de butadiena de 0,5% g si minim 25% g izobutena, atunci cand continutul de izobutena in materia prima este mai mare de 25,8% g.

### **Instalatia Polietilena de Inalta Presiune (PIP);**

Instalatia este produce polimeri de baza, polimeri omogenizati si polimeri compoundati.

### **Instalatia Polietilena de Joasa Presiune (PJP);**

Instalatia polietilena de joasa presiune are drept scop obtinerea polietilenei de joasa presiune si inalta densitate prin polimerizarea in mediu de suspensie a etilenei, la presiunea de 6 - 10 barr in prezenta catalizatorilor de tip Ziegler -Nafta.

### **Instalatia oxid de etilena si glicoli ( OEG)**

Instalatia oxid de etilena si glicol are drept scop obtinerea oxidului de etilena (OE) prin oxidarea catalitica a etilenei cu oxigen pur, pe catalizator in strat fix. O parte din oxidul de etilena produs este utilizat in aceeasi instalatie la obtinerea glicolilor.

**Incinerator rezidii gazoase VICHEM**

Aceasta instalatie are drept scop incinerarea rezisiilor gazoase din petrochimie si produce abur pentru consumul intern al altor instalatii din complex.

**Parc-Rampe.**

Aceasta sectie cuprinde rezervoarele supraterane necesare depozitarii materiilor prime, materiilor auxiliare, produsele intermediare de fabricatie si produsele finite. Tot in cadrul acestei sectii functioneaza rampele de incarcare si descarcare produse in si din cisterne de cale ferata.

In scopul achizitiei sunt incluse 200 ha teren, precum si infrastructura si retelele de alimentare cu energie electrica si de utilitati necesare functionarii.

**VI. INFORMATII FINANCIARE**

Se are in vedere organizarea functionarii societatii pe doua centre de gestiune:

1. **Combinatul chimic** – respectiv activitatea curenta realizata in prezent in cadrul Oltchim SA la Rm.Valcea;
2. **Petrochimia** – respectiv activitatea desfasurata in cadrul petrochimiei de la Arpechim – Pitesti.

Rezultatul estimat al cresterii economice, consolidate, pentru perioada 2009-2011 se prezinta astfel:

(Moneda: EUR)

INDICATOR	2009	2010	2011
Venituri nete totale	708.813.186	757.061.310	757.061.310
Cifra de afaceri bruta	805.129.686	868.059.392	868.084.130
Livrari inter centre profit	96.316.500	110.998.082	110.998.082
Costul brut al bunurilor	659.078.373	698.147.735	697.412.531
Costul livrarilor interne	96.316.500	110.998.082	110.998.082
EBITDA	74.647.027	96.538.674	97.298.616
Amortizare	28.075.740	28.742.407	29.209.074
Rezultat net	25.430.749	40.624.349	41.738.930
Total cash-flow anual	11.283.147	15.599.218	23.467.351

**VII. PROCEDURA DE ACHIZITIE. COSTUL ACHIZITIEI. FINANTARE**

Achizitionarea de catre Oltchim SA de la Petrom SA a ativitatii si activelor petrochimiei din cadrul Arpechim – Pitesti presupune urmatoarele:

- cumpararea activelor aferente petrochimiei;
- transferul catre Oltchim SA a personalului aferent, conform prevederilor din Legea nr. 67/22.03.2006 privind protectia drepturilor salariatilor in cazul transferului intreprinderii;
- incheierea cu Petrom SA a contractelor referitoare la schimburile comerciale;
- incheierea cu Petrom SA a contractelor pentru furnizarea de utilitati si servicii necesare desfasurarii activitatii in cadrul petrochimiei;
- obtinerea autorizatiilor si avizelor de functionare.

In urma transferul activitatii Oltchim SA va beneficia de transferul facilitatii de mediu prevazuta de Anexa P din contractul de privatizare al Petrom SA, respectiv despagubiri pentru cheltuielile de mediu, in proportie de 90%, pentru poluarile istorice, anterioare privatizarii Petrom SA.

Preluarea de catre Oltchim SA de la Petrom SA a ativitatii si activelor petrochimiei din cadrul Arpechim – Pitesti presupune un efort financiar estimat de maximum 20 mil. EUR, care acopera urmatoarele costuri si cheltuieli:

- pretul activelor;
- valoarea investitiilor in curs realizate de Petrom SA asupra activelor in cauza;
- cheltuielile sociale determinate, eventual, de transferul de personal de la Petrom SA catre Oltchim SA.

La aceste costuri se adauga valoarea capitalului de lucru, care trebuie sa acopere urmatoarele:

- valoarea stocurilor de materii prime, materiale, produse finite si zestrea instalatiilor care se transfera odata cu activele aferente petrochimiei;
- garantarea catre Petrom SA a posibilitatii de plata a materiilor prime ce s vor livra pentru activitatea din cadrul petrochimiei.

Atat finantarea achizitiei petrochimiei, cat si a capitalului de lucru necesar nu poate fi asigurata de catre Oltchim SA din resurse proprii, fiind necesara angajarea unui credit.

### **VIII. OPORTUNITATI**

Prin preluarea de catre Oltchim SA de la Petrom SA a ativitatii si activelor petrochimiei din cadrul Arpechim – Pitesti se asigura cresterea independentei Oltchim SA fata de furnizorii de materii prime.

In principal, Oltchim SA nu va mai fi consumator captiv al Petrom SA pentru etilena si nu va mai depinde de posibilitatea/disponibilitatea Petrom SA de a livra propilena.

In acelasi timp, etilena si propilena necesare functionarii combinatului chimic se vor livra la nivelul costurilor de fabricatie si nu in functie de cotatele internationale, ceea ce va contribui la cresterea eficientei economice a Oltchim SA si va sprijini societatea pentru a face fata dificultatilor determinate de efectele actualeicrize economice mondiale.

Totodata, se creaza conditiile si baza necesara pentru dezvoltarea ulterioara a activitatii Oltchim SA, extinderea capacitatilor de productie si dezvoltarea de capacitati de productie si produse noi, cu o cerere mare pe piata relevanta a societatii.

PRESEDINTE  
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
CONSTANTIN ROIBU