



Uzinei Street, no. 1, Râmnicu Vâlcea, 240050, România
Tel: +40-(0)-250-701200 Fax: +40-(0)-250-735030 E-mail: oltchim@oltchim.ro
Economic Dept.: tel: +40-(0)-250-701400/701410; fax: +40-(0)-250-736779
Nr. înregistrare Registrul Comerțului: J/38/219/18.04.1991
Cod unic de înregistrare: RO 1475261; Capital social subscris și vărsat: 34.321.138,30 lei
www.oltchim.ro

Catre:

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR
Sedinta din 29/30.08.2011

Punctul 2

NOTA

privind necesitatea contractarii de catre S.C. OLTCHIM S.A.
de finantari in suma de 100 milioane EUR necesare investitiilor demarate
cat si pentru finantarea investitiilor care trebuie efectuate in continuare, atat in
activitatea de petrochimie cat si a celor de pe platforma de la Rm. Valcea

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a finalizat lucrarile de revizie si reparatie a
principalelor instalatii tehnologice din cadrul Diviziei Petrochimice de la Pitesti.

Pentru a finanta investitiile realizate in cadrul activitatii de petrochimie de la
Pitesti si pentru a efectua investitiile care trebuie realizate intr-un termen cat mai scurt
posibil in combinatul chimic de la Rm.Valcea, S.C. OLTCHIM SA trebuie sa
contracteze finantari in suma de 100.000.000 EUR. Perioada de finantare va fi de 8
ani, cu o perioada de gratie de 2 ani.

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a cheltuit pentru achizitionarea activitatii de
petrochimie de la Pitesti, revizia instalatiilor si modernizarile efectuate in cadrul acestei
activitati pana in 31 mai 2011, suma de 52.138.000 EUR, din care:

1 - valoare achizitie activitate de petrochimie:	10.828.000 EUR
2 - lucrari de revizie capitala pentru instalatiile achizitionate, din care:	34.760.000 EUR
- Piroliza 2:	13.305.000 EUR
- PIP (LDPE)	7.482.000 EUR
- Oxid de etilena	6.566.000 EUR
- PJP (HDPE)	1.787.000 EUR
- Parc Rampe	1.167.000 EUR
- Alte instalatii	4.453.000 EUR
3 - modernizari, din care:	6.550.000 EUR
- Separare propan – propilena:	2.660.000 EUR
- Reabilitare parc rezervoare:	1.685.000 EUR

- Inlocuire sistem purja si condens sistematizare conducte utilitati:	1.110.000 EUR
- Modernizare turnuri racire:	435.000 EUR
- Alte obiective	660.000 EUR

In prezent OLTCHIM SA mai are de achitat la furnizorii care au efectuat lucrari in cadrul reviziei generale din cadrul activitatii de petrochimie suma de **12.500.000 EUR**.

In cadrul combinatului chimic de la Rm.Valcea si in cadrul unitatii de petrochimie de la Pitesti, mai sunt de efectuat o serie de investitii care trebuie finalizate sau realizate si finalizate intr-un termen cat mai scurt posibil, in valoare totala de **47.500.000 EUR**, respectiv:

- Finalizare lucrari de marire capacitate instalatii polioli (flexibili + grefati) de la 109.000 o/an la 175.000 to/an: 4.200.000 EUR
- Efectuare investitie pentru crestere capacitate polioli rigizi (PZ si manich) si aminici de la 18.000 to/an la 32.000 to/an: 5.000.000 EUR
- Modernizare si marire capacitate la Instalatia propenoxid de la 110.000 to/an la 160.000 to/an inclusiv statie de epurare: 19.640.000 EUR
- Achizitie si punere in functiune cold – box cu o valoare estimata de 7.000.000 EUR;
- Achizitie catalizator instalatie etilenoxid si arome: 2.500.000 EUR;
- Remembranare Electroliza IV : 4.865.000 EUR;
- Finalizare lucrari sfera clorura vinil si reactoare polimerizare: 3.795.000 EUR
- Investitii minime de mediu pe termen scurt: 500.000 EUR.

Creditul va fi garantat in principal cu investitiile efectuate din aceste finantari.

Creditul in suma de 100 milioane EUR va fi utilizat astfel:

- 40.000.000 EUR pentru investitiile demarate;
- 12.500.000 EUR pentru plata furnizorilor care au efectuat lucrari in cadrul reviziei generale din cadrul activitatii de petrochimie de la Pitesti;
- 47.500.000 EUR pentru investitiile care trebuie finalizate sau realizate si finalizate intr-un termen scurt.

Situatia comparativa a rezultatelor economico financiare ale SC OLTCHIM SA cu si fara aceste modernizari in conditii de functionare integrata se prezinta astfel:

mii EUR			
Denumire indicator	Functionare integrata fara modernizari	Functionare integrata cu modernizari	Diferente
0	1	2	3 = 2-1
Cifra de afaceri	923.950	1.085.170	161.220
Rezultat din exploatare	61.330	78.430	17.100
EBITDA	94.750	116.576	21.826
% EBITDA in Cifra de afaceri	10,25%	10,74%	

Atasat este proiectia financiara pe perioada de 8 ani din care reiese capacitatea societatii de a suporta costurile de finantare atat pentru suma de 100 milioane EUR credit de investitii cat si pentru 150 milioane EUR credit pentru capital de lucru in vederea repornirii activitatii de petrochimie.

Fata de cele prezentate solicitam aprobare Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru:

- contractarea de catre S.C. OLTCHIM S.A. de finantari in suma de 100 milioane EUR necesare investitiilor demarate cat si pentru finantarea investitiilor care trebuie efectuate in continuare, atat in activitatea de petrochimie cat si a celor de pe platforma de la Rm. Valcea.

- mandatarea conducerii executive a societatii pentru negocierea finantarilor cu diverse institutii financiare, in conditiile actuale de piata, si a ratingului societatii.

- mandatarea Directorului General si Directorului Economic pentru semnarea contractelor de finantare.

**PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
DIRECTOR GENERAL
ROIBU CONSTANTIN**



**DIRECTOR ECONOMIC
VASILE MANDICA**

21045-