

Catre:
ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR
Sedinta din 29/30.08.2011

Punctul 3

NOTA

privind necesitatea contractarii de finantari in suma de
150 milioane EUR, pentru capital de lucru
necesar functionarii la capacitate a S.C. OLTCHIM S.A.

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a finalizat inca de la sfarsitul anului trecut revizia si reparatiile instalatiilor din cadrul activitatii de petrochimie de la Pitesti dar lipsa finantarilor necesare pentru capital de lucru face imposibila repornirea principalelor instalatii (de piroliza, de polietilena si de etilenoxid) din cadrul acestei activitati.

Datorita nepornirii principalelor instalatii din cadrul activitatii de petrochimie SC OLTCHIM SA functioneaza in continuare redus, inregistrand pierderi si o lipsa de lichiditati pentru plata la scadenta a datoriilor.

Toate studiile tehnico – economice realizate de catre firme de renume in domeniul pietei de produse chimice si petrochimice (Roland Berger, Nexant, Raiffeisen Investment) au demonstrat ca in conditii de functionare la capacitate a OLTCHIM integrat cu activitatea de petrochimie de la Pitesti, societatea inregistreaza profit pe total activitate si are capacitatea de a-si achita integral si la scadenta toate datoriile.

In conditii de functionare integrata, S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea va inregistra urmatoarele rezultate anuale:

Nr. Crt.	Denumire indicator	Valoare mii EUR
1	Cifra de afaceri	923.950
2	Rezultat din exploatare	61.330
3	Rezultat pe total activitate	19.500
4	EBITDA	94.750

Functionarea redusa conduce la inregistrarea de pierderi. Astfel cu toate ca prin masurile luate SC OLTCHIM SA a imbunatatit activitatea la 6 luni 2011 comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, inregistreaza in continuare pierderi atat din activitatea de exploatare cat si pe total activitate cu implicatii directe in cresterea datoriilor societatii.

Datorita faptului ca OLTCHIM functioneaza redus si inregistreaza pierderi, societatea nu mai beneficiaza de facilitatea de plata la termen a debitelor sale catre principalii furnizori, astfel incat pentru functionarea integrata este imperios necesara contractarea unor finantari care sa asigure necesarul de capital de lucru pentru o perioada de doua luni, care sa acopere integral ciclul: aprovizionare, productie, desfacere, incasare, estimat la 60 de zile.

Necesarul de capital circulant pentru o luna de functionare integrata este de aproximativ 75 milioane EUR, format din:

- Materii prime:	51.730 mii EUR
- Utilitati:	16.690 mii EUR
- Cheltuieli cu personalul:	3.245 mii EUR
- Alte cheltuieli (mentenanta, general administrative si desfacere)	3.335 mii EUR

Pentru a acoperii necesarul de capital circulant pentru doua luni de functionare integrata este imperios necesar ca S.C. OLTCHIM S.A. sa contracteze credite pentru capital de lucru in suma de 150 milioane EUR necesare pentru achizitionarea de materii prime, plata utilitatilor, salariilor si a celorlalte cheltuieli de operare. Aceasta nevoie financiara se refera la intreaga activitate a societatii, respectiv combinatul chimic de la Rm.Valcea si unitatea de petrochimie de la Pitesti.

Finantarile in suma de 150 milioane EUR vor fi garantate cu active proprietatea S.C. OLTCHIM S.A. (terenuri, constructii, echipamente tehnologice, alte mijloace fixe) libere de sarcini, atat de la combinatul chimic de la Rm. Valcea cat si din activitatea de petrochimie de la Pitesti, precum si cu cesiuni de contracte comerciale.

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

- contractarea de finantari in suma de 150 milioane EUR pentru capital de lucru necesar functionarii la capacitate a S.C. OLTCHIM S.A.
- mandatarea conducerii executive a societatii pentru negocierea finantarilor cu diverse institutii financiare, in conditiile actuale de piata si de ratingul 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**

Handwritten signature of Vasile Mandica