



OLTCHIM



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 10

NOTA

privind solicitarea actionarului PCC SE de:

"In legatura cu imprumuturile supuse aprobării actionarilor la punctele 2 și 3 din ordinea de zi a Adunării generale extraordinare a actionarilor, prezentarea de către Consiliul de Administratie de informatii detaliate despre sumele necesare pe de o parte diviziei de petrochimie de la Bradu (Arpechim) și pe cealalta parte pentru Combinatul Chimic de la Rm. Valcea, și in plus separarea investitiilor și cheltuielilor prevazute prin buget pe fiecare element de investitie și instalatie. Punctele 2 și 3 ale Adunării generale extraordinare a actionarilor trebuie separate in functie de imprumuturile necesare pentru (i) divizia de petrochimie de la Bradu (Arpechim) și (ii) Combinatul Chimic de la Oltchim și mai departe in mai multe puncte privind fiecare proiect de investitie pentru care sunt contractate imprumuturile, pentru a permite actionarilor votul separat al fiecarui punct.."

Acest punct a fost introdus pe ordinea de zi in urma solicitării actionarului PCC SE, transmisa in scris, in data de 04.08.2011

COMENTARIU: Toate informatiile sunt furnizate cu prudenta, in contextul in care actionarul PCC SE si reprezentantii sai au utilizat si continua sa utilizeze orice informatie privind Oltchim S.A. cu scopul de a denigra societatea si managementul acesteia, de a solicita noi investigatii din partea Comisiei Europene sau pentru a deschide noi actiuni in instanta impotriva societatii la care si acestia sunt actionari, incalcand in acest fel dispozitiile Art. 136¹ din Legea societatilor comerciale nr. 31/1990, care prevede expres ca actionarii trebuie sa isi exercite drepturile cu buna-credinta, cu respectarea drepturilor si intereselor legitime ale societatii si ale celorlalti actionari.

In Nota de prezentare a necesitatii contractarii de catre OLTCHIM SA 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 este prezentat cum v-a fi utilizata aceasta finantare, respectiv:

- 40.000.000 EUR pentru investitiile demarate la Divizia Petrochimca Pitesti
- 12.500.000 EUR pentru plata fumizorilor care efectueaza 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, din care:

- o 9.500.000 EUR pentru activitatea de petrochimie (cold box si catalizator etilenoxid si aromate) si
- o 38.000.000 EUR pentru combinatul chimic de la Rm. Valcea.

Ceea ce trebuie precizat este faptul ca aceste investitii sunt legate intre ele prin fluxurile tehnologice si trebuie efectuate in aceeasi perioada, respectiv nu pot fi separate. Toate aceste investitii sunt prevazute in programul de investitii aprobat in Adunarea generala a actionarilor din 28 aprilie 2011.

Se supune spre aprobare Adunarii generale extraordinare a actionarilor contractarea de finantari in vederea finalizarii tuturor acestor investitii. Nu se poate accepta vot individual pentru fiecare investitie in parte, in raport de faptul ca sunt actionari care ar dori acest lucru, deoarece cele doua platforme industriale functioneaza integrat motiv pentru care investitiile care vor fi finantate din acest credit sunt la randul lor in interdependenta tehnologica.

Urmare a acestor investitii OLTCHIM va ajunge prin functionarea integrata la o cifra de afaceri de peste 1 miliard EUR, devenind unul din cele mai importante combinate petrochimice din Europa de Est.

In ceea ce priveste finantarile pentru capital de lucru in suma de 150 milioane EUR, asa cum de altfel este prezentat in Nota pentru punctul 3 de pe ordinea de zi, aceste finantari acopera integral ciclul „aprovizionare – productie – desfacere – incasare”, estimat la 60 de zile.

Necesarul de capital circulant pentru o luna de functionare integrata OLTCHIM (Divizia Petrochimica Pitesti si combinatul chimic de la Rm. Valcea) 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

Cele doua platforme sunt strans legate intre ele, deoarece platforma de la Pitesti asigura principalele materii prime (etilena si propilena) pentru platforma de la Rm. Valcea.

Numai prin repornirea activitatii de petrochimie de la Pitesti se va asigura necesarul de materii prime de pe platforma de la Rm. Valcea care sa permita functionarea la capacitate a OLTCHIM SA in conditii de eficienta.

Necesarul lunar de 75 milioane EUR va fi utilizat, astfel:

- 43,5 milioane EUR pentru activitatea de petrochimie de la Pitesti, de unde se livreaza produsele etilena si propilena la platforma de la Rm. Valcea.
- 31,5 milioane EUR pentru platforma de la Rm. Valcea, in conditiile in care materiile prime (etilena si propilena) le aprovizioneaza intern de la Divizia Petrochimica Pitesti.

In consecinta, pentru functionarea in conditii optime, OLTCHIM SA are nevoie de o valoare a capitalului de lucru care sa acopere necesarul de capital circulant pentru doua luni, respectiv 150 milioane EUR.

PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

**DIRECTOR GENERAL
ROIBU CONSTANTIN**



**DIRECTOR ECONOMIC,
Mandica VASILE**

Mandica Vasile