

R E F E R A T
pentru aprobarea contractarii unui credit
in valoare de 100 milioane Euro pentru
finantarea achizitionarii activitatii de petrochimie
de la Arpechim Pitesti si asigurarea capitalului de lucru necesar

Principalele materii prime de baza pentru S.C. OLTCHIM S.A. sunt derivate din petrol, respectiv etilena si propilena, pe care societatea le aprovizioneaza de la S.C. PETROM S.A. Sucursala ARPECHIM Pitesti. Cele doua unitati petrochimice au fost inca de la infiintare proiectate pentru a functiona integrat.

Produsul de baza pe care il furnizeaza petrochimia din cadrul Arpechim Pitesti il reprezinta etilena, materie prima principala pentru fabricatia de P.V.C. In Uniunea Europeana etilena poate fi transportata doar prin conducta, transportul CF fiind interzis. Transportul auto al etilenei este riscant, se realizeaza in cisterne speciale si este foarte costisitor. Intre Arpechim-Pitesti si OLTCHIM exista o conducta pentru transport etilena, livrarea realizandu-se in conditii de siguranta.

Din punct de vedere tehnologic, S.C. OLTCHIM S.A. nu poate functiona fara consumul de etilena, fiind legat de realizarea in paralel a productiei proprii de soda caustica, clor, clorura de vinil si PVC. Principalul motiv pentru care functionarea OLTCHIM depinde de livrarea de etilena il constituie faptul ca in acest mod se asigura consumarea clorului care rezulta din electroliza. Lipsa etilenei are ca efect scaderea majora a productiei de soda caustica, aceasta fiind conditionata de posibilitatea de consum a clorului. Din clor si etilena rezulta PVC, produs care are o pondere de peste 35% din volumul de marfa al OLTCHIM.

Odata cu privatizarea PETROM S.A. si cumpararea pachetului majoritar de catre OMV, acesta din urma si-a concentrat eforturile exclusiv pentru activitatile de extractie, rafinare si distributie, activitatea petrochimica nefiind una prioritara. Ca urmare a acestei politici PETROM-OMV a inchis in ultimii ani majoritatea instalatiilor din cadrul petrochimiei, in functiune raminand numai acele instalatii care deservesc OLTCHIM si cele in conexiune cu aceasta activitate.

O solutie de rezolvare a relatiilor comerciale cu PETROM S.A. care asigura in acelasi timp si stabilitatea si independenta furnizarii de etilena catre OLTCHIM, mai ales in actuala situatie de criza mondiala, ar fi preluarea petrochimiei de la Arpechim Pitesti de catre OLTCHIM.

Aceasta actiune se poate realiza intr-un termen scurt si ar permite ca OLTCHIM sa realizeze direct o diminuare a costurilor de productie si o ieftinire a produselor finale, ca singura posibilitate viabila de depasire a actualei crize. In noile

conditii se va evita pozitia de monopol a PETROM pentru furnizarea de etilena. In situatia in care OLTCHIM este proprietar si al petrochimiei din Arpechim Pitesti, materiile prime din care se produce etilena vor putea fi cumparate si din alte surse, in afara de PETROM. In plus, aceste materii prime au cotate zilnice (fata de cotate trimestriale, la contract, cum sunt la etilena), ceea ce permite ajustarea imediata a costurilor de fabricatie fata de conditiile pietei, atat pentru etilena, cat si pentru produsele derivate din aceasta.

Pentru efectuarea integrarii activitatii de petrochimie este necesara contractarea de catre OLTCHIM a unui credit in valoare de 100 milioane Euro, din care:

- 60 milioane de Euro – credit bancar pe termen lung (pe o perioada de 5,5 ani cu 6 luni perioada de gratie) pentru:

- achizitie petrochimie (teren, mijloace fixe, investitii in curs)	15 mil. Euro
- achizitie coldbox pentru piroliza II	14 mil. Euro
- plata datoriilor restante inregistrate de OLTCHIM S.A. fata de PETROM S.A.	31 mil. Euro

- 40 milioane de Euro – linie de credit pentru finantarea capitalului de lucru necesar Petrochimiei.

Creditul in valoare de 100 milioane Euro va fi garantat cu activele Petrochimiei, stocurile si creantele Petrochimiei precum si cu activele libere de sarcini ale OLTCHIM S.A. si prin cesionarea contractelor de export ale OLTCHIM S.A..

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

- contractarea unui credit in valoare de 100 milioane Euro, pentru finantarea achizitionarii activitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti si asigurarea capitalului de lucru necesar;

- Imputernicirea domnului Roibu Constantin - Presedinte al Consiliului de Administratie si a domnului Vasile Mandica - Director Economic sa negocieze, sa contracteze si sa angajeze creditul si garantiile acestuia, precum si sa semneze toate documentele care stau la baza angajarii, derularii si garantarii contractului de credit.

DIRECTOR GENERAL,
ROIBU CONSTANTIN

DIRECTOR ECONOMIC,
VASILE MANDICA