

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: 34.302.386 lei

www.oltchim.ro

NOTA DE FUNDAMENTARE

privind solicitarea aprobării de către Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor SC OLTCHIM SA a contractării unui credit în valoare de 62 milioane EUR pe o perioadă de 6 ani, cu un an perioadă de grație, cu garanția EXIMBANK în valoare de 49,6 milioane EUR, utilizat pentru achiziția activității de petrochimie de la PETROM SA Sucursala Arpechim Pitesti, revizia și repornirea acesteia și pentru capital de lucru

Prin prezenta Nota de fundamentare se solicită Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SC OLTCHIM SA aprobarea contractării unui credit în valoare de 62 milioane EUR, pe o perioadă de 6 ani, cu un an perioadă de grație, cu garanția EXIMBANK în valoare de 49,6 milioane EUR, utilizat pentru achiziția activității de petrochimie de la PETROM SA Sucursala Arpechim Pitesti, revizia și repornirea acesteia și pentru capital de lucru

Principalele materii prime de bază pentru SC OLTCHIM SA sunt derivate din petrol, respectiv etilena și propilena, pe care societatea le aprovizionează de la SC PETROM SA Sucursala ARPECHIM Pitesti. Cele două unități petrochimice au fost încă de la înființare proiectate pentru a funcționa integrat.

Produsul de bază pe care îl furnizează petrochimia din cadrul Arpechim Pitesti îl reprezintă etilena, materie primă principală pentru fabricația de P.V.C. În Uniunea Europeană etilena poate fi transportată doar prin conductă. Transportul auto și/sau CFR al etilenei este riscant, se realizează în cisterne speciale și este foarte costisitor. Între Arpechim-Pitesti și OLTCHIM există o conductă pentru transport etilena, livrarea realizându-se în condiții de siguranță.

Din punct de vedere tehnologic, SC OLTCHIM SA nu poate funcționa la capacitate fără consumul de etilena, fiind legat de realizarea în paralel a producției proprii de soda caustică, clor, clorura de vinil și PVC. Lipsa etilenei are ca efect scăderea majoră a producției de soda caustică. Din clor și etilena rezultă PVC, produs care are o pondere de peste 35% din volumul de marfă al OLTCHIM.

O soluție care asigură stabilitatea și independența furnizării de etilena către OLTCHIM, mai ales în actuala situație de criză mondială, este transferul petrochimiei de la Arpechim Pitesti către SC OLTCHIM SA. Acest transfer se poate realiza într-un termen scurt, lucru ce ar permite ca prin această integrare pe verticală a activității OLTCHIM să se realizeze o diminuare a costurilor de producție și o ieftinire a produselor finale. În situația în care OLTCHIM este proprietar și al petrochimiei din Arpechim Pitesti, materiile prime din care se produce etilena vor putea fi cumpărate și din alte surse, în afara de PETROM.

SC OLTCHIM SA Rm. Valcea, datorită lipsei principalei materii prime, etilena, funcționează din luna noiembrie 2008 la mai puțin 40% din capacitate, cu efect direct asupra lichidităților necesare pentru plata furnizorilor de materii prime, utilități și salarii.

Preluarea unității de petrochimie de la PETROM SA Sucursala Arpechim Pitesti constituie o prioritate de prim rang, deoarece alternativa de producere a PVC din VCM din import nu se dovedește eficientă din punct de vedere economic. În aceste condiții este imperios necesară

achizitionarea de catre SC OLTCHIM SA de la SC PETROM SA, intr-un termen cat mai scurt, a activitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti, care va asigura functionarea la capacitate a OLTCHIM in conditii de rentabilitate.

In acest moment este in curs negocierea contractului de preluare a activitatii de petrochimie de la PETROM SA Sucursala Arpechim Pitesti si in functie de modul cum se finalizeaza acest contract se va stabili concret modul de alocare pe capitole a acestor sume.

Preluare unitatii de la Arpechim Pitesti presupune preluarea urmatoarelor elemente:

- Active (instalatii, infrastructura, teren);
- Piese de schimb
- Investitii in curs;
- Stocurile existente de materii prime si produse finite

Odata cu preluarea activelor, SC OLTCHIM SA urmeaza sa incheie cu SC PETROM SA contracte de furnizare de materii prime si utilitati, necesare desfasurarii la parametrii corespunzatori a activitatii de petrochimie.

Finantarea in suma de 62 milioane EUR va fi garantata cu scrisoare de garantie EXIMBANK pentru 80% din valoare respectiv 49,6 milioane EUR precum si cu activele imobilizate (teren, constructii, echipamente tehnologice) si contracte de export libere de sarcini ale OLTCHIM SA. Valoarea ramasa la data de 30-aprilie-2009 a activelor imobilizate cu care se va garanta portiunea de 20% din valoarea creditului neacoperita de scrisoarea EXIMBANK, este de 55.768.550 lei (conform Anexa nr.1) si reprezinta 6,29% din total active imobilizate minus creante.

Fata de cele prezentate mai sus, se solicita Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor societatii urmatoarele:

1. Emiterea unei Hotarari a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SC OLTCHIM SA prin care sa se aprobe:

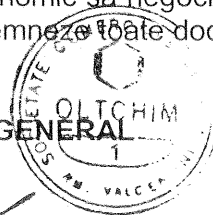
- (a) obtinerea de la EXIMBANK a garantiei de stat, in suma de 49.600.000 EUR;
- (b) angajamentul SC OLTCHIM SA Rm. Valcea de a nu se diviza pe toata durata garantiei fara acceptul prealabil al EXIMBANK;
- (c) imputernicirea domnului Roibu Constantin – Presedinte al Consiliului de Administratie – Director General si a domnului Vasile Mandica - Director Economic sa negocieze si sa semneze conventia de garantare.

2. Emiterea unei Hotarari a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SC OLTCHIM SA prin care sa se aprobe:

- (a) contractarea unui credit in valoare de 62 milioane EUR pe o perioada de 6 ani cu un an perioada de gratie, pentru finantarea achizitionarii activitatii de petrochimie de la SC PETROM SA Sucursala Arpechim Pitesti, revizia si repornirea acesteia precum si pentru capital de lucru;
- (b) 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.

PRESEDINTE – DIRECTOR GENERAL

Constantin ROIBU



DIRECTOR ECONOMIC
Mandica VASILE

Cons.Jur. Silviu PANDREA

**SITUATIA
ACTIVELOR PROPUSE CA IPOTECA (GAJ)
pentru CREDITUL IN SUMA DE 62.000.000 EUR**

NR. CRT.	DENUMIRE ACTIV	VALOARE INVENTAR RON	AMORTIZARE CUMULATA LA 30.04.2009 (RON)	VALOARE RAMASA LA 30.04.2009 (RON)
1	Corp 10 nr cadastral 730/2/10 - CF 666			
	DMC - OLTPAN	4,994,978	790,851	4,204,128
	Teren (13.606,45 m ²)	416,221	0	416,221
	Constructii	2,204,513	108,033	2,096,480
	Echipamente	2,374,244	682,818	1,691,427
2	Corp 5 nr cadastral 730/1/6 - CF 666			
	Monomer I	2,595,449	211,693	2,383,756
	Teren (45.661,76 m ²)	1,396,793	0	1,396,793
	Constructii	937,979	168,247	769,732
	Echipamente	260,677	43,446	217,231
3	Corp 10 nr cadastral 730/1/11 - CF 666			
	Utilitati	1,251,395	12,468	1,238,928
	Teren (35.705,70 m ²)	1,092,237	0	1,092,237
	Constructii	159,158	12,468	146,690
	Echipamente	0	0	0
4	Corp 7 (104) nr cadastral 730/2/2 - CF 666			
	Rest Electroliza I	1,820,366	57,912	1,762,454
	Teren (48.965,47 m ²)	1,497,854	0	1,497,854
	Constructii	257,513	49,050	208,463
	Echipamente	65,000	8,862	56,137
5	Corp 5,6 (114) nr cad.1134 - CF 2953			
	Priza Oit	4,855,473	921,194	3,934,279
	Teren (146.695,25 m ²)	1,257,178	0	1,257,178
	Constructii	3,293,118	736,618	2,556,500
	Echipamente	305,177	184,576	120,601
6	Instal. depozitare Oxo si DOF (126)	5,597,699	189,282	5,408,417
	Echipamente	5,597,699	189,282	5,408,417
7	Instal. Polieteri-Sistem DCS +Tablou comanda (127)	6,547,172	272,796	6,274,376
	Echipamente	6,547,172	272,796	6,274,376
8	Depozit com. Inst. Polioli (128)	7,815,061	260,688	7,554,373
	Echipamente	7,815,061	260,688	7,554,373
9	Sectia Propenoxid - Marire capac. Propenoxid (129)	14,134,681	548,472	13,586,209
	Echipamente	14,134,681	548,472	13,586,209
10	Corp 9 (107), nr. cadastral 730/2/11 - CF 18326			
	Mentchim	6,383,284	1,208,724	5,174,559
	Teren (24.038,09 m ²)	735,325	0	735,325
	Constructii	4,387,157	486,451	3,900,705
	Echipamente	1,260,802	722,273	538,529
11	Serv. Cercetare, SCCL, Depozit AF etc. (116)	3,458,150	508,742	2,949,407
	Echipamente	3,458,150	508,742	2,949,407
12	Instalatia distilare si sinteza (117)	1,434,260	136,596	1,297,664
	Echipamente - Inst. Distilare	1,297,660	123,586.72	1,174,073
	Echipamente - Inst. Sinteza	136,600	13,009.60	123,591
	TOTAL GENERAL, DIN CARE:	60,887,969	5,119,419	55,768,550
	Teren (314.672,72 mp)	6,395,609	0	6,395,609
	Constructii	11,239,437	1,560,867	9,678,570
	Echipamente	43,252,923	3,558,552	39,694,372