



**S.C. CAROMET S.A. CARANSEBEȘ - ROMÂNIA**

☒: DN 68, KM 3,2, Caransebeș - 325400, Jud. Caraș Severin,

Tel: 0255.512.583; Fax: 0255.516.307

E-mail: [office@caromet.ro](mailto:office@caromet.ro), [www.caromet.ro](http://www.caromet.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Managementul Conteaza!

**NOTA DE FUNDAMENTARE**  
**privind**  
**OPORTUNITATEA PARTICIPĂRII CAROMET SA LA PROIECTUL**  
**OLTCHIM**  
**prin subscriere publică la A 2 IMPEX SRL**  
**în scopul**  
**MAJORĂRII CAPITALULUI SOCIAL**

**1. Despre OLTCHIM SA (scurta prezentare a proiectului)**

Oltchim SA Rm Valcea reprezintă una din cele mai mari societăți comerciale cu capital majoritar de stat. Activitatea Oltchim SA în ultimii 10 ani a generat o continuă deteriorare a indicatorilor economico-financiarilor și a poziției pe piață. Rezultatele financiare negative au determinat intrarea în insolvență în luna ianuarie 2013.

Societatea s-a constituit prin Hotărârea Guvernului nr.1213/1990, în temeiul Legii nr.15/1990, ca societate pe acțiuni, prin preluarea integrală a patrimoniului Combinatului Chimic Ramnicu Valcea, înființat în anul 1966. Societatea este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Valcea, sub numărul J38/219/1991, Cod fiscal RO 1475261 și sediul social în Municipiul Ramnicu Valcea, str. Uzinei, nr.1, Valcea.

Capitalul social subscris și vărsat al S.C. OLTCHIM S.A., la data deschiderii procedurii de insolvență, era în valoare de 34.321.138,3 RON, reprezentând 343.211.383 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 RON fiecare.

Actionarul majoritar este reprezentat de Ministerul Economiei, ce deține un număr de 188.100.976 acțiuni, reprezentând 54,8062% cota de participare la beneficii și pierderi.

Structura actionariatului S.C. OLTCHIM S.A., se prezintă astfel:

- Ministerul Economiei 54,8062%
- PCC SE, Duisburg, Germania 18,3182%
- Polyolt Holding Limited loc. Nicosia Cyp 14,0251%
- Alți actionari persoane juridice 1,4832%
- Actionari persoane fizice 11,3673%

Obiectul de activitate al societății cuprinde în principal: realizarea de produse clorosodice, materii prime pentru/si PVC, oxoalcooli și plastifianți, propenoxid și derivați, polioli – polieteri.



Reg. Com. J/11/6/1991, Cod Unic RO 1066631,

Capital Social subscris și vărsat: 31.259.140 RON,

Cont: Bancpost Caransebeș - RO37BPOS11106538349RON01,  
RO37 BPOS11106538349EUR01

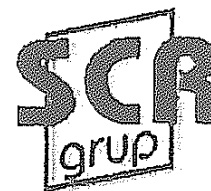




## S.C. CAROMET S.A. CARANSEBEȘ - ROMÂNIA

☒: DN 68, KM 3,2, Caransebeș - 325400, Jud. Caraș Severin,  
Tel: 0255.512.583; Fax: 0255.516.307

E-mail: [office@caromet.ro](mailto:office@caromet.ro), [www.caromet.ro](http://www.caromet.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Managementul Conteaza!

OLTCHIM S.A. este un producator important in Europa Centrala si de Est in ceea ce priveste productia de soda caustica si al treilea din Europa pentru policlorura de vinil si polieteri.

In conditiile insolventei, vanzarea activelor din patrimoniului Oltchim SA este supusa termenelor si restrictiilor procedurale prevazute de Legea Insolventei, respectiv controlul judiciar al procedurii exercitat de judecatorul sindic si controlul de oportunitate al managementului societatii exercitat de creditorii.

Planul de reorganizare al Oltchim S.A. a fost modificat conform propunerii consorțiului administratorilor judiciari Rominsolv SPRL și BDO Business Restructuring SPRL, aprobată prin hotărârea Adunării Creditorilor din 09.03.2017. Propunerea de modificare este cuprinsă în Anexa 1 a prezentei note de fundamentare.

Conform planului de reorganizare al Oltchim S.A., activele din proprietatea Oltchim S.A. au fost grupate în 10 (zece) pachete operaționale, din care 9 (nouă) pachete cuprinzând active esențiale și 1 (unul) pachet cuprinzând active neesențiale, ce urmează a fi înstrăinate în cadrul unei proceduri de vânzare transparentă și competitivă.

Chimcomplex S.A. a înaintat o ofertă de cumpărare pentru activele productive cuprinse în 6 (șase) pachete operaționale, respectiv: (i) pachetul operațional 1, denumit "Uzinele Clor-Alkali", în integralitate, (ii) pachetul operațional 2, denumit "Uzina Oxo-alcooli", în integralitate, (iii) pachetul operațional 3, denumit "Uzinele Propilen-oxid și Polioli", în integralitate, (iv) pachetul operațional 4, denumit "Servicii site", în integralitate, (v) pachetul operațional 5, denumit "Vagoane cale ferată" și (vi) pachetul operațional 7, denumit "Uzina Petrochimică VCM/PVC", în parte.

### 2. Prezentare Chimcomplex SA

S.C. CHIMCOMPLEX SA BORZESTI, membra a Grupului SCR, este unul dintre cei mai mari fabricanti de produse chimice din Romania, avand o experienta de peste 60 ani in domeniul fabricarii si comercializarii acestei categorii de produse.

Activitatea principala a Chimcomplex SA Borzesti consta in fabricarea si comercializarea produselor clorosodice, clorurilor anorganice, alchilaminelor si a solventilor organici.

Principalele produse oferite sunt:

- Produse clorosodice: soda caustica, clor, acid clorhidric, hipoclorit de sodiu;
- Cloruri anorganice: clorura de calciu, clorura de var, clorura fetica;
- Solventi organici: tricloretilena, clorura de metilen, percloretilena;
- Alchilamine: metilamine, izopropilamina;
- Alte produse: acid fosforic, acid acetic, bisulfat de sodiu, metanol, acetona, acid sulfuric.

### 3. Sinergii intre Chimcomplex si Oltchim SA

Achizitia Oltchim SA de catre un grup romanesc are atuuri greu de combatut.

- Preluarea activitatii de la Oltchim SA este consecinta asumarii unui rol activ al Chimcomplex si Grupului SCR in dezvoltarea si eficientizarea industriei chimice romanesti.
- Experienta tehnica si manageriala de peste 55 ani in industria chimica a Chimcomplex.



Reg. Com. J/11/6/1991, Cod Unic RO 1066631,  
Capital Social subscris și vărsat: 31.259.140 RON,  
Cont: Bancpost Caransebeș - RO37BPOS11106538349RON01,  
RO37 BPOS11106538349EUR01

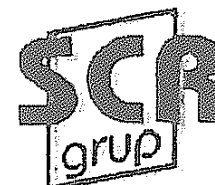




## S.C. CAROMET S.A. CARANSEBES - ROMÂNIA

☒: DN 68, KM 3,2, Caransebeș - 325400, Jud. Caraș Severin,  
Tel: 0255.512.583; Fax: 0255.516.307

E-mail: [office@caromet.ro](mailto:office@caromet.ro), [www.caromet.ro](http://www.caromet.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Managementul Conteaza!

- Capacitatea manageriala dovedita a grupului SCR si a Chimcomplex de a gestiona probleme complexe similare cu cele ale Oltchim SA .
- Potentialul de piata rezultat in urma fuziunii celor doua entitati si valoarea grupului industrial astfel creat in economia romaneasca, **Compania Romana de Chimie**.
- Realizarea unui grup industrial puternic, cu capital romanesc ,capabil sa faca fata concurentei externe , sa asigure eficient atat piata interna cat si cea regionala si sa valorifice superior resursele naturale ale tarii.
- Procesarea integrala a clorului in cadrul C.R.de Chimie, nemaifiind dependenti de piata externa.
- O politica comuna de abordare a pietelor produselor clorosodice.
- O politica comuna de asigurare a materiilor prime si a utilitatilor.
- O politica comuna de dezvoltare a productiei si instalatiilor.

#### 4. Fundamentarea necesitatii lichefierii activelor non-core de la Caromet SA si utilizarea resurselor obtinute in Proiectul Oltchim SA

In prezent CAROMET detine urmatoarele proprietati:

1. Camin nr. 1 si teren aferent 435 mp, situat in strada Tudor Vladimirescu nr. 1, Caransebes, Jud Caras Severin;
2. Camin nr. 2 si teren aferent 435 mp, situat in strada Tudor Vladimirescu nr. 1, Caransebes, Jud Caras Severin;
3. Camin nr. 3 si teren aferent 679 mp, situat in strada Luta Iovita nr. 1, Caransebes, Jud. Caras Severin;
4. Camin nr. 4 si teren aferent 679 mp, situat in strada Luta Iovita nr. 1, Caransebes, Jud. Caras Severin;; km 3.2, Jud. Caras Severin;
5. Cantina si teren 900 mp, situate in Caransebes, DN 68, km 3.2, Jud. Caras Severin;
6. Sala de sport polivalenta si teren aferent in suprafata de 2384 mp, situata in Caransebes, Al. Sportivilor, Jud. Caras Severin;
7. Teren de sport – Stadion 1 Mai, in suprafata totala de 21.298 mp, situat in loc. Caransebes, zona Parc Teius, jud. Caras Severin.

Situatia veniturilor realizate din activitatea de inchiriere a celor 4 camine si a salii polivalente, precum si cheluielile inregistrate in cursul anului 2016 este redată in tabelul de mai jos:



Reg. Com. J/11/6/1991, Cod Unic RO 1066631,  
Capital Social subscris și vărsat: 31.259.140 RON,  
Cont: Bancpost Caransebeș - RO37BPOS11106538349RON01,  
RO37 BPOS11106538349EUR01



**S.C. CAROMET S.A. CARANSEBEȘ - ROMÂNIA**

☒: DN 68, KM 3,2, Caransebeș - 325400, Jud. Caraș Severin,  
Tel: 0255.512.583; Fax: 0255.516.307

E-mail: office@caromet.ro, [www.caromet.ro](http://www.caromet.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Managementul Conteaza!

An 2016							lei
	Camin 1	Camin 2	Camin 3	Camin 4	Cantina + disp	Sala sport	Total:
<b>1. Cheltuieli</b>							
Impozit	4,226.00	4,359.00	4,035.00	8,226.00	383.00	2,341.00	23,570.00
Amortiz.	2,048.00	2,180.00	2,112.00	4,800.00	807.00	4,145.00	16,092.00
							0.00
<b>Total:</b>	<b>6,274.00</b>	<b>6,539.00</b>	<b>6,147.00</b>	<b>13,026.00</b>	<b>1,190.00</b>	<b>6,486.00</b>	<b>39,662.00</b>
<b>2. Venituri din chirii</b>	<b>244,120.00</b>	<b>247,127.00</b>	<b>165,857.00</b>	<b>168,855.00</b>	<b>52,959.00</b>	<b>21,600.00</b>	<b>900,518.00</b>
<b>4. Grad ocupare la 31.12.2016</b>							<b>92 - 94%</b>

Terenul de sport nu a fost inchiriat, respectiv nu a generat venituri.

Situatia activelor CAROMET propuse spre vanzare este prezentata in tabelul de mai jos:

Imobil	Val. Ramasa - LEI	Val. Ramasa - Euro	Val de eval (fara TVA) Euro
Camin 1	63,497	14,110	326,376
Camin 2	45,409	10,091	326,376
Camin 3	119,780	26,618	496,837
Camin 4	113,872	25,305	496,837
Sala sport	59,411	13,202	385,793
Cantina	8,207	1,824	
Teren Camin1,2	20,555	4,568	22,728
Teren Camin3,4	32,085	7,130	35,478
Teren sport/fotbal	488,743	108,610	
Teren sala sport	61,926	13,761	20,264
<b>Total:</b>	<b>1,013,485</b>	<b>225,219</b>	<b>2,110,689</b>

Toate activele au fost evaluate in anul 2017.

Sumele obtinute din vanzarea activelor, vor fi folosite pentru:

- Investiții în achiziția de acțiuni la A 2 IMPEX SRL Ploiesti.



Reg. Com. J/11/6/1991, Cod Unic RO 1066631,  
Capital Social subscris și vărsat: 31.259.140 RON,  
Cont: Bancpost Caransebeș - RO37BPOS11106538349RON01,  
RO37 BPOS11106538349EUR01





## S.C. CAROMET S.A. CARANSEBEȘ - ROMÂNIA

☒: DN 68, KM 3,2, Caransebeș - 325400, Jud. Caraș Severin,  
Tel: 0255.512.583; Fax: 0255.516.307

E-mail: office@caromet.ro, [www.caromet.ro](http://www.caromet.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Managementul Conteaza!

### 5. Fundamentare subscrierii (participarii cu capital) A 2 IMPEX SRL in vederea achizitiei activelor Olchim SA

SC A2 IMPEX SRL este actionar majoritar la SC CHIMCOMPLEX SA, detinand un nr. de 117.480.066 cu o pondere de 87,018% din capitalul social.

SC CHIMCOMPLEX SA Borzesti doreste sa-si dezvolte afacerile sale in industria chimica prin achizitia unor active ale SC OLTCHIM SA Ramnicu Valcea in scopul de a le include si folosi in activitatea proprie de productie, formand o noua platforma chimica de productie care sa se adreseze pietelor regionale si international.

Pentru a asigura fondurile necesare achizitiei unor grupe de active ale SC OLTCHIM SA in sedinta AGEA din data de 08.05.2017 s-a hotarat majorarea capitalului social al SC Chimcomplex SA Borzesti prin aport in numerar cu suma de 170.000.000 lei.

In calitate de actionar majoritar, SC A 2 IMPEX SRL Ploiesti, prin Hotararea AGA nr. 4/04.08.2017 a decis majorarea capitalului social cu 100.000.000 lei prin emiterea unui nr. de 10.000.000 lei parti sociale cu valoare nominal de 10 lei, prin aport in numerar.

O majorare de capital la Chimcomplex SA sau A 2 IMPEX SRL va consolida pozitia pe piata economica a Grupului SCR.

Analizand situatia productiei Chimcomplex pe ultimii 5 ani, situatia se prezinta astfel:

Historical Financials					
in mt per year	2011A	2012A	2013A	2014A	2015E
Production (mt)					
Production Sold Domestically Caustic Soda	12.587	28445	30742	24146	28812
Chlorine	2.566	2219	3444	13960	14222
Recrystallized Salt	-	0	0	0	0
Other Products	34.556	48117	49313	56736	51603
Total Domestic	49.709	78.781	83.499	94.842	94.637
Production Exported (mt)					
Caustic Soda sold to Tricon	45.703	32.361	23.609	54.371	39.078
Caustic Soda exported to others	18.780	15.186	13.451	13.253	16.367
Chlorine	39.062	40.637	39.264	38.486	32.288
Other Products	22.155	20.684	20.390	27.497	29.782
Total Exports	125.700	108.868	96.714	133.607	117.515
Total Production (mt)	175.409	187.649	180.213	228.449	212.152
Production Growth %		7%	-4%	27%	-7%

Productia fizica a Chimcomplex a fost intr-o continua crestere pe toate segmentele, in ultimii 5 ani.

Se poate constata o complementaritate foarte mare intre produsele celor doua companii.



Reg. Com. J/11/6/1991, Cod Unic RO 1066631,  
Capital Social subscris și vărsat: 31.259.140 RON,  
Cont: Bancpost Caransebeș - RO37BPOS11106538349RON01,  
RO37 BPOS11106538349EUR01





# S.C. CAROMET S.A. CARANSEBEȘ - ROMÂNIA

☒: DN 68, KM 3,2, Caransebeș - 325400, Jud. Caraș Severin,  
Tel: 0255.512.583; Fax: 0255.516.307

E-mail: office@caromet.ro, [www.caromet.ro](http://www.caromet.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Managementul Conteaza!

in mt per year	2011A	2012A	2013A	2014A	2015E	2016E
<b>Oltchim Production (mt)</b>						
Caustic Soda	205,092	98,405	77	90,023	92,807	98,8
Polyether Polyols	110,786	53,826	39,707	55,87	81,77	79,029
Oxo Alcohols & Plasticizers	59,65	24,329	--	4,243	21,465	43,88
Other Chlor-Alkali Products	102,063	66,192	44,131	39,334	40,906	19,612
PVC	32,693	--	--	--	--	--
<b>Total Oltchim Production (mt)</b>	<b>510,284</b>	<b>242,752</b>	<b>160,838</b>	<b>189,47</b>	<b>236,948</b>	<b>241,321</b>
<i>Production Growth %</i>		<i>-52,4%</i>	<i>-33,7%</i>	<i>17,8%</i>	<i>25,1%</i>	<i>1,8%</i>
<b>Chimcomplex Production (mt)</b>						
Caustic Soda	77,07	75,992	67,802	91,77	84,256	85,31
Chlorine	41,628	42,856	42,708	52,447	46,509	41,32
Recrystallized Salt	--	--	--	--	--	--
Other Products	56,711	68,801	69,702	84,233	81,385	95,400
<b>Total Chimcomplex Production (mt)</b>	<b>175,409</b>	<b>187,649</b>	<b>180,212</b>	<b>228,45</b>	<b>212,15</b>	<b>222,03</b>
<i>Production Growth %</i>		<i>7,0%</i>	<i>-4,0%</i>	<i>26,8%</i>	<i>-7,1%</i>	<i>4,7%</i>
<b>Total Production (mt)</b>	<b>685,693</b>	<b>430,401</b>	<b>341,05</b>	<b>417,92</b>	<b>449,099</b>	<b>463,351</b>
<i>Production Growth %</i>		<i>-37,2%</i>	<i>-20,8%</i>	<i>22,5%</i>	<i>7,5%</i>	<i>3,2%</i>

Situatia patrimoniului companiei Chimcomplex a fost intr-o crestere constanta, pe toate segmentele.

Trebuie mentionat, ca achizitionand activele productive, rezultatele companiei vor fi ajustate cu rezultatele activitatilor relevante preluate de la Oltchim SA, in sensul in care aceste rezultate vor fi inglobate in rezultatele financiare de la Chimcomplex.

In termeni financiari, rezultatele nete ale Chimcomplex pe ultimii 6 ani, sunt urmatoarele:

## CHIMCOMPLEX SA

mii lei							
Indicator	2011	2012	2013	2014	2015	2016	S1-2017
Productia marfa	171.640	188.330	170.457	183.082	191.379	176.279	105.533
Cifra de afaceri	176.293	193.985	175.753	187.028	193.837	184.130	115.368
Venituri exploatare	180.769	196.121	185.929	191.641	203.766	186.689	115.765
Cheltuieli exploatare	169.462	178.345	175.372	184.603	186.382	175.793	103.564
Profit exploatare	11.307	17.776	10.557	7.038	17.385	10.896	12.201
Profit net	4.980	12.229	6.315	4.071	12.953	8.200	9.249
EBITDA	24.658	31.233	24.391	23.304	35.639	28.248	20.306
<i>Rata profit exploatare</i>	<i>6,25%</i>	<i>9,06%</i>	<i>5,68%</i>	<i>3,67%</i>	<i>8,53%</i>	<i>5,84%</i>	<i>10,54%</i>
<i>Rata EBITDA</i>	<i>13,64%</i>	<i>15,93%</i>	<i>13,12%</i>	<i>12,16%</i>	<i>17,49%</i>	<i>15,13%</i>	<i>17,54%</i>



Reg. Com. J/11/6/1991, Cod Unic RO 1066631,  
Capital Social subscris și vărsat: 31.259.140 RON,  
Cont: Bancpost Caransebeș - RO37BPOS11106538349RON01,  
RO37 BPOS11106538349EUR01

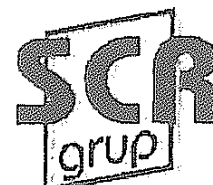




## S.C. CAROMET S.A. CARANSEBEȘ - ROMÂNIA

☒: DN 68, KM 3,2, Caransebeș - 325400, Jud. Caraș Severin,  
Tel: 0255.512.583; Fax: 0255.516.307

E-mail: [office@caromet.ro](mailto:office@caromet.ro), [www.caromet.ro](http://www.caromet.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Managementul Conteaza!

Prin achizia activelor productive ale SC OLTCHIM SA, capitalul productiv al societatii CHIMCOMPLEX SA se va imbogati iar rezultatele economice vor fi ajustate cu rezultatele activitatilor de productie preluate de la Oltchim.

Dupa cum se observa din cele prezentate mai sus, participarea la majorarea de capital a SC A 2 IMPEX SRL Ploiesti este oportuna si benefica pentru SC CAROMET SA.

Supunem spre aprobare Consiliului de Administratie si Adunarii Generale a Actionarilor, prezenta nota de fundamentare oportunitate, in vederea aprobarii vanzarii de active si participarea cu sumele obtinute din aceasta vanzare sau din orice tip de finantare, in achizitia de actiuni la A 2 IMPEX SRL in scopul achizitiei pachetului de active de la Oltchim SA.

DIRECTOR GENERAL,

Ing. Octavian DENA



Reg. Com. J/11/6/1991, Cod Unic RO 1066631,  
Capital Social subscris și vărsat: 31.259.140 RON,  
Cont: Bancpost Caransebeș - RO37BPOS11106538349RON01,  
RO37 BPOS11106538349EUR01

