

SC ALTUR S.A. Slatina

RC J/28/131/1991, CUI: R1520249, SIRUES 281092373,
SICOMEX 37122,

CONT RO50RNCB380000000040001, BCR SLATINA
str. PITEȘTI, Nr. 114, 230104, SLATINA,
jud. OLT, ROMANIA

Tel. 0249/436030; 436031; 436032,

Fax.0249/436979; 436036



CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

NOTĂ

privind motivarea propunerii de vânzare
a pachetelor de acțiuni din portofoliul ALTUR SA

Consiliul de Administrație al ALTUR SA întrunit în ședința din data de 23.02.2017, a analizat oportunitatea și eficiența portofoliului de acțiuni deținut de către societate, care a fost achiziționat începând cu anul 2007.

A. Eficiența portofoliului de acțiuni.

Evoluția pieței de capital a influențat direct valoarea acțiunilor în timp, iar impactul asupra rezultatului brut înregistrat de către societate a fost unul negativ.

Dividendele încasate în ultimii 4 ani aferente portofoliului de acțiuni deținute se prezintă astfel:

Denumire / Anul	2013	2014	2015	2016
SIF 1 Banat Crișana	–	–	373.246	–
SIF 2 Moldova	957.751	263.375	403.846	238.972
SIF 3 Transilvania	630.410	–	53.404	128.204
SIF 4 Muntenia	336.675	–	179.643	127.865
SIF 5 Oltenia	220.129	270.932	203.205	248.968
TOTAL	2.144.965	534.307	1.213.344	744.009

Cheltuielile cu dobanzile la creditele contractate pe ultimii 4 ani au fost urmatoarele:

Anul	2013	2014	2015	2016
Dobanda (lei)	2.310.745	2.095.400	1.617.686	1.294.360

Ratele și dobânzile lunare plătite la creditele în derulare la 31 decembrie 2016 cumulează un efort financiar de 657.420 lei/luna, la nivel de an însumând 7.890.000 lei.

Impactul vânzării acțiunilor deținute la SIF-uri asupra situației pozitive financiare a societății ar fi după cum urmează:

- valoarea de piață, posibil de încasat din vânzare potrivit cotației BVB la data de 30.12.2016 ar fi de aproximativ 19.000.000 lei;

- *Imobilizările financiare în situația poziției financiare (în Bilanț) scad cu aproximativ 15.700.000 lei, funcție de valoarea obținută din vânzarea pachetelor de acțiuni ;*
- Suma obținută în urma vânzării va fi folosită integral pentru diminuarea sumelor datorate la instituțiile de credit, datoriile comerciale furnizori și investiții în echipamente tehnologice performante.

În contul de profit și pierderi este posibil să se înregistreze un profit contabil de aproximativ 3,2 – 3,5 mil. lei.

B. Situația creditelor angajate de ALTUR SA și garanțiile aferente acestora.

ALTUR SA a contractat linii de credit pentru investiții în procesul de producție, pentru cumpărare de materie primă și alte materiale necesare în exploatare, precum și implementarea de noi proiecte cu clienții tradiționali și alți clienți noi.

În continuare, vă prezentăm situația creditelor angajate de la bănci, diferența dintre valoarea inițială și rămasă, ratele lunare și dobânzile aferente, rezultând din aceasta obligațiile lunare de plată.

I) Credite acordate de Raiffeisen Bank

a) Credit de restructurare a facilității pentru finanțarea activității curente – overdraft cu posibilitatea emiterii de scrisori de garanție în sumă totală de **3.800.000 EURO** acordat de Raiffeisen Bank SA la data de 23.07.2013, pe o perioadă de 5 ani, cu scadența la 25.09.2018.

Creditul se acordă cu o dobândă de EURIBOR 1M plus 4,25% pe an. Valoarea rămasă la 31 decembrie 2016 este de **1.417.500 EURO, respectiv 6.437.009 RON.**

Rata lunară este de **67.500 EURO** iar dobânda lunară este de **6.000 EURO.**

b) Credit de investiții – pentru proiectul cofinanțat din fonduri europene POS CCE 153210/05.04.2011- în valoare de maxim **14.000.000 RON (echivalent în EURO)**, pe o perioadă de 84 de luni (respectiv până la 04.04.2018) cu perioada de grație de 24 de luni până la finalizarea investiției, pentru achiziția a 13 utilaje. Creditul se acordă cu o dobândă de ROBOR la 1 luna plus 2,50% pe an pentru tragerile în RON și cu o dobândă EURIBOR la 1 lună plus marja de 3,75% pe an pentru tragerile în EUR.

La 31.12.2016 soldul creditului de investiții este de **290.016 EURO**, respectiv **1.316.992 RON.**

Rata lunară este de **18.127,23 EUR** și dobânda lunară este de **840 EURO.**

c) Credit sub forma de avans pe termen scurt pentru suma maximă de **12.000.000 RON**, acordat în data de 13.06.2013 cu scadența la 25.07.2017.

Scopul facilității de credit este rambursarea soldului facilității de factoring contractate de Alro SA de la BRD-GSG pentru livrările de materie primă (aliaje de aluminiu) către SC Altur SA; refinanțarea facilității de factoring contractate de SC Altur SA de la Banca Transilvania SA pentru creanțele din relația comercială cu TRW Automotive Czech S.R.O, din Republica Cehă ; finanțarea capitalului de lucru respectiv plăți furnizori de materie primă, utilități, salarii, TVA și alte taxe.

Dobânda percepută de bancă pentru această facilitate este ROBOR la 1M plus marja de 2,5% pe an.

La 31 decembrie 2016 suma facilității trase este de **11.990.600 RON**.

Dobânda lunară este de **35.000 RON**

d) credit pe termen lung în valoare de **8.000.000 RON**, acordat în data de 23.06.2015, cu rambursare în 60 de rate până la data de 25.07.2020. Facilitatea de credit a fost acordată în scopul refinanțării creditului de la Garantibank și pentru finanțarea capitalului de lucru (plăți furnizori, utilități, salarii, TVA și alte taxe).

Dobânda percepută de banca pentru această facilitate este ROBOR la 1M plus marja de 2,5% pe an. Dobânda lunară este de 25.000 ron.

La 31 decembrie 2016 suma facilității trase este de **6.279.808 RON**.

Până la rambursarea integrală a facilității **mai sunt de achitat 42 rate**.

Rata lunara este de 149.519,25 ron.

Creditele acordate de Raiffeisen Bank sunt garantate prin:

a) contract de ipotecă imobiliară asupra imobilelor proprietatea societății, situate în Slatina, str. Pitești nr.114, Județul Olt, compuse din:

- teren intravilan categoria curți construcții în suprafață de 2.397,51 mp, având nr. Cadastral 438/47, imobil înscris în CF nr.55512 (nr. CF vechi 1058) a localității Slatina;

- teren intravilan categoria curți construcții în suprafață de 7.095 mp, având nr. Cadastral 438-438/41-438/45, împreună cu construcțiile C1-Magazie vopseluri chimice, în suprafață de 214,88 mp și C2-Remiza PSI, în suprafață de 176,53 mp, imobil înscris în CF nr.53375 (nr.CF vechi 1058) a localității Slatina;

- teren intravilan categoria curți construcții în suprafață de 39.677,91 mp, având nr. cadastral 438-438/43, împreună cu construcția C56-43 – Cântar bascule, în suprafață de 495,52 mp, imobil înscris în CF nr.53374 (nr.CF vechi 1058) a localității Slatina;

- teren intravilan categoria curți construcții în suprafață de 16.711,30 mp, având nr. cadastral 438-438/18, împreună cu construcția C3/18 - Hala Turnare Pistoane, în suprafață de 8.998,76 mp, imobil înscris în CF nr.52978 (nr.CF vechi 1058) a localității Slatina;

- teren intravilan categoria curți construcții în suprafață de 20.153 mp, având nr. cadastral 50244 (nr. cadastral vechi 438-438/6-438/19), împreună cu construcțiile C1 Hala Turnare Statică, în suprafață de 9.880 mp și C2 - Depozit material refractar, în suprafață de 625 mp, imobil înscris în CF nr.50244 (nr.CF vechi 1058) a localității Slatina;

- teren intravilan categoria curți construcții în suprafață de 26.274 mp, având nr. cadastral 438-438/24-438/25, împreună cu construcțiile C26/25 – Hala Prelucrări Mecanice, în suprafață de 19.317 mp și C25/25 – Cabina poartă, în suprafață de 134 mp, imobil înscris în CF nr.51077 (nr.CF vechi 1058) a localității Slatina;

- terenul acces general incinta în suprafață totală de 15.540,16 mp, cu nr. cadastral 438/46, înscris în CF nr.51102 (nr.CF vechi 1058) a localității Slatina;

- teren intravilan categoria curți construcții în suprafață de 3.259,82 mp, cu nr.cadastral 438-438/10 438/11, împreună cu construcțiile C34/11 – Cantina, cu suprafața construită de 568 mp și C36/10 – Stație reglare gaze, cu suprafața construită de 15 mp.

b) ipotecă mobilă asupra conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank și asupra creanțelor societății asupra terților ce vor fi încasate prin conturile curente respective;

c) ipotecă mobilă asupra tuturor încasărilor aferente relației comerciale cu TRW Automotive, Cooper Standard France S.A.S, Continental Automotive pentru contractul de furnizor strategic din data 10.01.2013, M&G Italia, PanLink Sp.Z.o.o, Grup Renault, Automobile Dacia SA, Robert Bosch, cu notificarea debitorilor cedați.

d) ipotecă mobilă asupra acțiunilor deținute de societate la SIF-uri în valoare nominală totală de 3.700.000 EURO.

e) gaj asupra utilajelor ce se vor achiziționa din creditul de investiții.

f) gaj asupra stocurilor de produse finite

g) gaj asupra stocurilor de materii prime

h) gaj asupra creanțelor provenind din rambursările de TVA de la ANAF.

II) Credite deschise la Banca Transilvania S.A. Sucursala Slatina.

a) Credit de descoperire de cont în valoare totală de **7.500.000 RON** acordat de Banca Transilvania S.A. – Sucursala Slatina până la data de 05.07.2017, destinat finanțării necesarului de capital de lucru.

Creditul se acordă cu o dobândă ROBOR la 6 luni plus 2,7% indexabilă trimestrial. La 31.12.2016 creditul descoperit de cont tras este de **7.496.053 RON**. Dobanda lunară este de 28.000 RON.

Creditul acordat de Banca Transilvania S.A. – Sucursala Slatina și dobânzile aferente sunt garantate astfel:

- contract de ipoteca asupra imobilelor:

- teren intravilan în suprafață de 17.581,63 mp, împreună cu Hala Turnare sub Presiune în suprafață construită de 10.890,26 mp și Stație expediție în suprafață construită de 357,18 mp.

- teren intravilan acces general incintă.

Cele două imobile au fost evaluate la 8.831.374 RON, iar valoarea de garanție a bunurilor este de 7.065.100 RON

- contract de garanție reală mobilă asupra mașinilor de turnat sub presiune Buhler clasic tip 42D și 53D, cuptor pentru topire aluminiu ZPF tip S-G1 5T5 și Cuptor pentru topire și mentinere tip S-G1, evaluate la valoarea de 3.147.989 RON.
- contract de garanție reală mobilă constituit asupra sumelor de bani prezente și viitoare care se vor încasa în conturile curente ale societății deschise la Banca Transilvania S.A. – Sucursala Slatina.

- contract de garanție reală mobilieră constituit asupra creanțelor provenite din contractele încheiate cu CONTINENTAL TEVES Germania și HAGELMAYER Consult SRL – Oradea, cu o valoare de garanție de 1.071.092 RON.

b) Contract de factoring fără recurs încheiat la 07.08.2013 cu Banca Transilvania, pentru relația comercială cu Continental Automotive Systems – China, până la limita maximă de 474.500 EURO. Perioada limită până la care se pot efectua trageri este 02.08.2017. Durata contractului este până la data 02.02.2018.

Contract de factoring fără recurs încheiat la 18.05.2016 cu Banca Transilvania, pentru relația comercială cu Continental Teves – Germania, până la limita maximă de 1.000.000 EURO. Perioada limită până la care se pot efectua trageri este 17.05.2017. Durata contractului este până la data de 17.11.2017.

La 31.12.2016 suma trasă din facilitățile de factoring este de **1.140.439 EURO**, echivalent a **5.178.847 RON**.

C. Strategia de dezvoltare pe termen scurt și mediu (2017 – 2022)

Strategia pe termen scurt și mediu cuprinde dezvoltarea până în anul 2022 a unui număr de cca. 52 proiecte precum și creșterea valorii adăugate prin implementarea vânzării de piese prelucrate (de la un procent de 8% în anul 2010 la 35% în anul 2022). Au fost și sunt necesare achiziții de utilaje performante (10 centre de prelucrare CNC în anul 2016, 8 centre CNC în anul 2017) precum și echipamente de turnat sub presiune și gravitațional necesare implementării unui număr de 14 proiecte pentru etrieri de frână, pompe de frână, suspensii motor, conform program de asimilări repere noi 2017.

În anul **2014**, ALTUR SA a realizat **investiții** în valoare de **1.397.171 lei**, în anul **2015** s-au realizat investiții în valoare totală de **5.495.248 lei**, iar în anul 2016 investiții în valoare de **10.711.395 lei**,

În **Programul de Investiții pentru anul 2017**, ALTUR SA are prevăzute investiții în suma de **11.291.508 lei**.

Cerința clienților privind implementarea de produse (piese prelucrate) care să fie livrate la prim montaj, în stare finită, a impus reorganizarea proceselor de producție a fluxurilor tehnologice și dotărilor operaționale de sistem.

Evoluția schimbării structurii producției de la piese brut turnate – livrate direct la piese finite prelucrate, în ultimii trei ani se prezintă astfel:

– în 2014 procentul de piese prelucrate	18%,
– în 2015 procentul de piese prelucrate	22%,
– în 2016 procentul de piese prelucrate	24%
– în 2017 procentul de piese prelucrate	27%

Ținta pentru anul 2022 este de 35%.

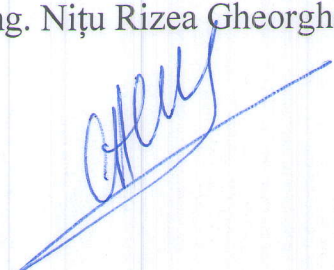
Facem precizarea că gradul de valorificare al pieselor prelucrate este net superior celor turnate, ceea ce conduce la creșterea eficienței economice.

Fondurile pentru realizarea investițiilor și reorganizarea proceselor în vederea schimbării structurii de producție, au fost asigurate din surse atrase (credite de investiții, fonduri europene) precum și din surse proprii.

Analizând strategia de dezvoltare, costurile care se impun implementării acesteia, necesarul de surse financiare precum și diminuarea impactului asupra cash-flow-ului societății a datoriilor financiare, propunem Adunării Generale a Acționarilor următoarele:

- vânzarea pachetelor de acțiuni deținute la emitentii: SIF 1, SIF 2, SIF 3, SIF 4, SIF 5, existente în portofoliul ALTUR SA, la data aprobării.
- utilizarea sumelor obținute pentru:
 - rambursare credite bancare în proporție de 75% din suma rezultată
 - iar diferența de 25% va fi folosită pentru plata materiei prime la furnizorul principal ALRO SA Slatina și investiții în utilaje tehnologice performante.
- vânzarea va fi efectuată prin intermediul Raiffeisen Bank, cu un comision ce nu va depăși 0,15 %.

*Președinte al
Consiliului de Administrație*
ing. Nițu Rizea Gheorghe



SECRETARIAT CA:

av. Gunaru Maria
ec. Obretin Rodica

