



S.C. OTELINOX S.A.



Soseaua Găești nr. 16, 130087, Târgoviște, ROMANIA

Cont BCR nr. RO30RNCB2500000000020001
Cont BRD nr. RO41BRDE160SV01404171600
CF-R921641; CC-J/15/288/91

Tel.: 0245 606117; 210262
Fax: 0245 212453



ISO/TS 16949:2002

Către:	COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE Str. Foisorului nr. 2, sector 3 , Bucuresti	
In atentie:	Bursei de Valori Bucuresti	
Referitor la:		Nr. <i>6620 / 22.05.06</i>

Va transmitem anexat la prezenta:

- **Raportul suplimentar intocmit de catre auditorul financiar PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL , in urma solicitarii actionarului semnificativ Broadhurst Investements Limited din data de 20.04.2006 formulata in baza art. 259 din Legea 297 / 2004 privind piata de capital ;**
- **Raportul Comisiei de cenzori cu privire la solicitarea actionarului Broadhurst Investements Limited din data de 20.04.2006.**

In conformitate cu dispozitiile art. 259 din Legea 297 / 2004 privind piata de capital va rugam sa faceti publice rapoartele suplimentare prin afisare pe website-ul CNVM .

Cu stima ,

PRESEDINTE C.A. - DIRECTOR GENERAL,
Adrian GLAVAN

Secretar C.A.
Director Resurse Umane,
Valeri HAMZA



PricewaterhouseCoopers
Audit SRL
Opera Center
1-5 Costache Negri Street
050552 Bucharest 5, Romar
Telephone +40 21 202 8500
Facsimile +40 21 202 8600
www.pwc.com/ro

D-lui Adrian Glăvan
Președinte al Consiliului de Administrație
S.C. Oțelinox S.A.

19 mai 2006

Ref: Solicitarea de către Broadhurst Investments Limited a unui raport suplimentar referitor la emitentul SC OTELINOX SA Târgoviște

Stimate Domnule Glăvan

Ca urmare a adresei acționarului Broadhurst Investment Limited („Acționarul”) din data de 20 aprilie 2006 („Adresa”), prin care s-a solicitat emiterea unor rapoarte suplimentare cu privire la activitatea societății OTELINOX SA Târgoviște („Societatea”), vă prezentăm mai jos răspunsul societății noastre cu privire la această solicitare.

În primul rând, unele dintre rapoartele solicitate de Acționar (rapoartele menționate la pct. 1-2 și 5 din Adresă) exced sferei competențelor unui auditor financiar, așa cum rezultă acestea din reglementările aplicabile (Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Ordonanța de Urgență nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar, standardele de audit emise de Camera Auditorilor Financiarilor din România). Aceste rapoarte se referă la gestiunea curentă și operațională a activității Societății sau la anumite aspecte comerciale din activitatea Societății și nu se circumscriu activității de audit financiar, astfel cum aceasta este definită de lege. Prin urmare, aceste informații vor putea fi furnizate numai de către administratorii Societății direct Acționarului și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea publicării lor pe pagina web a acestei autorități.

În privința întrebărilor nr. 3 și 4, referitoare la Nota 19 a situațiilor financiare în care se afirmă „În tranzacțiile cu partea afiliată, Societatea a realizat comenzi de producție pentru produse plate

inoxidabile laminate la rece destinate exportului, partea afiliată preluând riscul aprovizionării cu materie primă precum și riscul pieței și încasării produselor vândute”, putem face observațiile următoare (fără ca acestea să reprezinte o interpretare juridică, interpretare care nu face obiectul muncii unui auditor).

Contractul nr. 11 / 2004 pe baza căruia Societatea a efectuat prelucrare oțel inoxidabil pentru societatea Samsung Deutchland GmbH („clientul”) în cursul anului 2005 este un contract de procesare, care presupune:

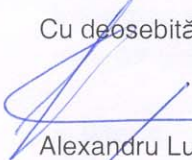
- furnizarea de materie primă de către client (care răspunde de aprovizionare)
- preluarea și desfacerea produsului finit de către client (care răspunde de găsirea piețelor de desfacere)
- prelucrarea (laminarea) materiei prime în produs finit de către Societate, care suportă doar costurile procesării
- în nici o fază materia primă respectiv produsul rezultat nu devine proprietatea Societății.

În aceste condiții, Societatea nu preia nici riscul aprovizionării cu materie primă și nici riscul desfacerii produsului finit. Contractul are caracter ferm pentru cantitatea contractată (30.000 tone).

În privința întrebării Acționarului referitoare la cauzele pentru care activitatea de producere / procesare produse plate a înregistrat pierdere din exploatare în anul 2005 (față de profitul din exploatare înregistrat în 2004), unul din elementele importante care trebuie avute în vedere este faptul că tarifele de procesare sunt stabilite în Euro și, chiar dacă nu s-au schimbat în 2005 față de 2004, datorită aprecierii monedei naționale față de Euro în cursul anului 2005, încasările în echivalent lei ale Societății pe unitate procesată au scăzut în timpul anului, iar costurile de procesare (energie, utilități, consumabile, forță de muncă) au crescut cel puțin proporțional cu inflația generală a monedei naționale (la utilități chiar peste acest coeficient).

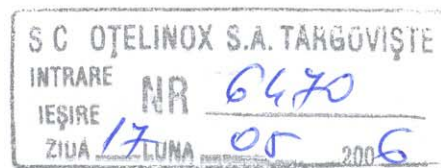
În speranța că acest mesaj vă va fi util din perspectiva solicitării Acționarului, rămânem la dispoziția dumneavoastră pentru lămuriri suplimentare.

Cu deosebită considerație,


Alexandru Lupea
Partner
PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.



cc: Direcția Emitenți
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare



RAPORT

al COMISIEI DE CENZORI ai S.C. OTELINOX.S.A. TARGOVISTE ca raspuns la adresa 6310/13.05.2006.

Referitor la punctele 1;3 si 5 din cererea actionarului Broadhurst Investments Limited inregistrata la societate sub nr .5198/21.04.2006 .

Urmare a analizei documentelor prezentate de societate, nivelul tranzactiilor comerciale contractate de S.C.Otelinox S.A. cu actionarul majoritar **Samsung Deutschland GmbH** conform contractului nr . 11/2004 a fost de 30.000 tone, cantitatea ce a fost realizata.

Ponderea produselor plate inoxidabile in total vanzari societate este de 42,73 %, din care piata interna reprezinta 2,96%.

Avand in vedere realizariile anului 2004 cand cererea pe piata produselor inoxidabile a fost de peste 54.000 tone, societatea si-a propus pentru anul 2005 prin BVC 52.000 tone produse plate inoxidabile.

Dintre acestea cantitatea minima contractata cu partea afiliata a fost realizata in totalitate.

In conditiile in care societatea a realizat doar 73,7% din productia planificata, costurile fixe (amortizare, intretinerea si functionarea utilajelor, cheltuieli cu personalul si protectia sociala a acestuia conform CCM 2004-2008, cheltuieli energetice, impozite etc) s-au mentinut sau chiar au crescut (cheltuieli cu

personalul, cheltuieli energetice, impozitul pe cladiri, impozitul pe teren) costul subactivitatii la produse plate a ajuns la suma de **9.227.967 lei**.

Rezultatele nefavorabile ale societatii OTELINOX in anul 2005 au fost influentate atat de cererea scazuta pentru produse plate si lungi(aspect cunoscut pe piata interna si externa a acestor produse) cat si aprecierea monedei nationale in raport cu EURO.

In procesul de planificare bugetara EURO a fost estimat la cursul de **4,1 RON/EURO** , iar nivelul mediu atins in 2005 a fost de **3,5 RON/EURO**.

COMISIA DE CENZORI

MARIA ALECU

STAN MARIN

COSAC ALEXANDRU

17.05.2006