

Prospect de oferta publica primara de obligatiuni emise de

SC HEXOL Lubricants SA

- Emisiunea HX 2005 -



Garantate de **SC CERTASIG SA**
SOCIETATE DE ASIGURARE REASIGURARE



SSIF Intercapital Invest SA - intermediar

Viza de aprobare aplicata pe textul ofertei definitive nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a C.N.V.M. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei; decizia certifica numai regularitatea ofertei in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

REZUMAT

Rezumatul care urmeaza este destinat a fi folosit exclusiv ca introducere la Prospectul de oferta, fiind bazat numai pe informatia continuta de acesta, si nu isi propune sa prezinte informatii complete cu privire la Emitent si la activitatile sale. Orice decizie de investire trebuie sa se fundamenteze pe informatiile cuprinse in prospect, considerat in integralitatea lui. Potentialii investitori trebuie sa cunoasca faptul ca, in cazul in care este inceputa o procedura judiciara avand ca obiect informatiile cuprinse in acest prospect de oferta, reclamantul va trebui sa suporte toate costurile aferente traducerii prospectului de oferta in limba romana.

In cazul in care acest rezumat induce in eroare, este inconsistent sau inexact, sau este contradictoriu fata de alte parti ale prospectului, raspunderea civila va reveni persoanelor care au intocmit rezumatul, inclusiv celor care au efectuat traducerea.

● Caracteristici

Tipul obligatiunilor: obligatiuni nominative, neconvertibile, emise in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont

Valoare nominala: 1.000.000 lei

Pret de vanzare: 1.000.000 lei

Valoarea totala a imprumutului: 15.000.000.000 lei

Rata dobanzii: variabila, calculata semestrial conform formulei: $[(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M}) / 2] + 2,5\%$;

Durata imprumutului: 24 luni

Plata dobanzii: semestrial

Plata principalului: intr-o singura transa, la scadenta imprumutului

Perioada de derulare: 29.04.05 – 13.05.05

Modalitate efectuare: plasament intermediat

Metoda intermediere: metoda celei mai bune executii

Alocarea obligatiunilor in caz de suprasubscriere: conform principiului "Primul venit, primul servit"

Garant: SC Certasig SA Societate de Asigurare Reasigurare

Decizie CNVM: 1106/19.04.05

● Emitent: SC Hexol Lubricants SA, cu sediul social in Oradea, str Bihorului 88, jud Bihor, inmatriculata ORC sub nr J05/550/2001, CUI 14025749. Capitalul social al SC HEXOL LUBRICANTS SA, subscris si varsat este in valoare de 7.002.000.000 lei, divizat in 2.000.000 actiuni nominative avand valoarea nominala de 3.501 lei fiecare. Societatea are ca obiect de activitate "Fabricarea altor produse chimice", cod CAEN 2466.

● Destinatia fondurilor obtinute din vanzarea obligatiunilor: Fondurile utilizate de catre SC Hexol Lubricants SA vor fi folosite pentru dezvoltarea si modernizarea capacitatilor de productie existente, acoperirea nevoilor curente ale societatii, investitii in utilaje de productie si ambalare, investitii in parcul auto, respectiv in modernizarea spatiilor de productie si a depozitelor de marfa.

● Locuri de subscriere: Sediile SSIF Intercapital Invest: Bucuresti, Bldv. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, tel: 222.8731 ; 222.8744, Baia Mare, Blvd Unirii nr. 6, Ap. 44, tel: 0262/223.370

Sinteza situatiei financiare curente a Emitentului:

mii lei

	2001	2002	2003	2004
Denumirea indicatorilor	Realizat	Realizat	Realizat	Preliminat
VENITURI – TOTAL	4.362.433	36.379.956	61.439.405	93.263.560
CHELTUIELI – TOTAL	4.116.211	36.245.529	61.279.567	93.023.177
PROFIT NET	207.449	82.245	72.511	160.807

SUMAR

Capitolul 1	
Persoanele responsabile de intocmirea prospectului si de auditarea situatiilor financiare ale emitentului.....	8
Capitolul 2	
Informatii privind imprumutul obligatar si admiterea obligatiunilor pe o piata reglementata.....	9
Capitolul 3	
Informatii generale privind emitentul si capitalul acestuia.....	19
Capitolul 4	
Activitatile SC Hexol Lubricants SA.....	23
Capitolul 5	
Actiunile si pasivele SC Hexol Lubricants SA; situatia financiara a acestuia.....	24
Capitolul 6	
Principalii factori de risc ai obligatiunilor corporative ce fac obiectul ofertei publice.....	26
Capitolul 7	
Alte informatii.....	28

DATE GENERALE ALE EMISIUNII DE OBLIGATIUNI

1. **Emitent: SC Hexol Lubricants SA**, cu sediul social in Oradea, str Bihorului 88, jud Bihor, inmatriculata ORC sub nr J05/550/2001, CUI 14025749;
2. **Clasa de valori mobiliare:** Obligatiuni nominative, neconvertibile, emise in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont;
3. **Numarul obligatiunilor oferite spre subscriere:** 15.000 obligatiuni, numerotate de la HX 01 la HX 15.000;
4. **Valoarea nominala:** Obligatiunile au o valoare nominala de 1.000.000 lei;
5. **Pretul de vanzare:** 1.000.000 lei/obligatiune;
6. **Pretul de emisiune:** 1.000.000 lei lei/obligatiune;
7. **Numar minim de obligatiuni subscribe:** 1 obligatiune;
8. **Numar maxim de obligatiuni subscribe:** nu exista;
9. **Perioada de subscriere:** 10 zile lucratoare, cu posibilitatea de prelungire, respectiv inchidere anticipata. Orice subscriere efectuata in cadrul ofertei publice este revocabila in scris pana in ultima zi de valabilitate a ofertei;
10. **Data de deschidere:** La 7 zile de la data anuntului public al ofertei publice;
11. **Marimea fondurilor obtinute.** Se sconteaza obtinerea unor fonduri in valoare de 15.000.000.000 lei;
12. **Dobanda.** Rata dobanzii este variabila, calculata semestrial conform formulei $[(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M})/2] + 2,5\%$;
13. **Durata imprumutului:** 24 de luni de la data confirmarii de catre CNVM a raportului privind rezultatele ofertei;
14. **Plata dobanzii catre investitori:** Au dreptul de incasare a dobanzii, detinatorii de obligatiuni inregistrati in Registrul de obligatiuni la urmatoarele date de referinta: 30 sep 2005, 31 mar 2006, 2 oct 2006 si ultima data fiind a 730 - a zi de la data confirmarii de catre CNVM a raportului privind rezultatele ofertei fara patru zile lucratoare; plata dobanzii se va face semestrial conform graficului de plata din prezentul prospect;
15. **Rambursare principal:** Rambursarea principalului se va face intr-o singura transa, la scadenta imprumutului. Au dreptul de incasare a principalului, detinatorii de obligatiuni inregistrati in Registrul de obligatiuni la data de referinta situata in a 730-a zi de la obtinerea atestatului de inchidere a ofertei, emis de catre CNVM, fara 4 zile lucratoare;
16. **Data cupon:** Reprezinta ziua calendaristica la care devine exigibila obligatia emitentului de a efectua plata unei dobanzi sau a principalului catre proprietarii de obligatiuni inregistrati in Registrul de evidenta si transfer la data de referinta stabilita;
17. **Modalitatea de efectuare a ofertei publice:** Plasamentul intermediat;
18. **Metoda de intermediere:** Metoda celei mai bune executii;
19. **Intermediar :** SSIF Intercapital Invest SA ;
20. **Asigurator:** SC Certasig SA Societate de Asigrare Reasigurare ;
21. **Modul de garantare a obligatiunilor:** Prin contractul de asigurare a emisiunii de obligatiuni incheiat intre SC Certasig SA Societate de Asigrare Reasigurare. si S.C. Hexol Lubricants SA;
22. **Comisioane de intermediere:**
 - I. Taxa fixa egala cu echivalentul a 2.800 Euro pentru intermediar
 - II. Comision de distributie egal cu 0,75% din valoarea nominala initiala pentru fiecare obligatiune subscrisa si alocata in urma inchiderii ofertei.
23. **Tranzactionare:** In cazul incheierii cu succes a acestei oferte, Emitentul va depune toate diligentele pentru listarea obligatiunilor pe o piata organizata (**Bursa de Valori, Rasdaq sau piata valorilor mobiliare necotate din sistemul BVB**). In acest moment, actiunile Emitentului nu sunt tranzactionate pe nici o piata de capital reglementata ;
24. **Data si numarul deciziei CNVM:** 1106/19.04.05

25. Factori de risc: Pentru informatii ce trebuie avute in vedere de viitorii investitori a se vedea "Nota catre investitori" si "Principalii factori de risc ai obligatiunilor corporative ce fac obiectul ofertei publice";

26. Natura activitatii emitentului: Activitatea principala a emitentului: 'Fabricarea altor produse chimice'. Societatea a fost infiintata in anul 2001;

27. Absenta unei activitati de exploatare in trecut: nu este cazul; societatea a derulat activitate de exploatare de la infiintare pana in prezent;

28. Informatii privind relatiile management – angajati, gradul de sindicalizare a fortei de munca, evolutia recenta a conflictelor de munca, informatii privind protectia muncii: nu exista sindicat in cadrul societatii; nu exista si nu au existat conflicte de munca.

Definitii

Semnificatiile termenilor folositi in Prospect:

SIMBOL SEMNIFICATIE

Prospectul	Acest prospect de oferta publica
Emitentul sau Societatea	SC HEXOL LUBRICANTS SA
CNVM	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
BNR	Banca Nationala a Romaniei
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
Oferta	Oferta facuta de Ofertant pentru vanzarea pachetului de 15.000 obligatiuni, in conditiile prevazute in prospect
Obligatiunile	Cele 15.000 obligatiuni cu o valoare nominala de 1.000.000 lei/obligatiune, care fac obiectul acestei Oferte
Intermediarul	SSIF Intercapital Invest S.A.
Incheiere cu succes	Se considera ca oferta este incheiata cu succes daca la data inchiderii acesteia au fost subscribe de minim 100 de subscriitori si platite integral iar valoarea subscrierilor este de cel putin 100.000 euro
BUBID_{6M}	Reprezinta rata medie a dobanzii platite de o banca (dobanda pasiva) pentru depozitele atrase pe o perioada de 6 luni de la alte banci de pe piata interbancara monetara
BUBOR_{6M}	Reprezinta rata medie a dobanzii perceputa de o banca (dobanda activa) pentru depozitele plasate pe o perioada de 6 luni la alte banci pe piata interbancara monetara. Conform Normei BNR nr.4/1995, Banca Nationala a Romaniei publica zilnic un nivel de referinta pentru depozitele atrase (BUBID) si plasate (BUBOR) pe piata interbancara monetara. Informatii privind nivelul ratelor BUBID si BUBOR se gasesc zilnic pe pagina de web a BNR (www.bnro.ro) si in presa financiara romaneasca

NOTA CATRE INVESTITORI

Nici o alta persoana fizica sau juridica, in afara de Intermediar si Societate nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta Publica descrisa in prezentul Prospect. Acest Prospect a fost elaborat numai in legatura cu Oferta de vanzare de obligatiuni descrisa de acesta.

In luarea deciziei de a investi in valorile mobiliare oferite, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria examinare a termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si riscurilor implicate. Fiecare cumparator al obligatiunilor trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Emitentul si Intermediarul neavand nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea obligatiunilor.

Informatiile cuprinse in prospect sunt prezentate pe raspunderea emitentului, consiliului sau de administratie, a cenzorilor si auditorilor financiari. Verificand continutul acestui Prospect, Emitentul accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni sau declaratii neadevarate referitoare la acest Prospect. Intermediarul nu face nici o interpretare a acestor informatii si nimic din continutul acestui prospect nu este si nu trebuie sa fie inteles ca fiind o promisiune sau o interpretare facuta de catre Intermediar.

Prezentul prospect a fost realizat de Intermediar pe baza informatiilor puse la dispozitie si verificate de catre Emitent cu Respectarea Regulamentelor CNVM si a Legii 297/2004.

Viza de aprobare aplicata pe prospectul de oferta publica nu are valoare de garantie si nu reprezinta o alta forma de apreciere a CNVM cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul sau riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare; decizia de aprobare certifica numai regularitatea ofertei in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

CAPITOLUL 1

PERSOANELE RESPONSABILE DE INTOCMIREA PROSPECTULUI SI DE AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE ALE EMITENTULUI

Numele si functia persoanelor fizice si/sau denumirea si adresa sediului social al persoanelor juridice responsabile de intocmirea prospectului.

Intercapital Invest SA cu sediul social in Bucuresti, blvd. Aviatorilor 33, sector 1, inmatriculat la Oficiul Registrului Comertului sub nr J40/6447/1995, Cod Unic de Inregistrare 7631041, reprezentata de Razvan Florin PASOL – Presedinte/Director General

SC Hexol Lubricants SA, cu sediul social in Oradea, str Bihorului 88, jud Bihor, inmatriculata ORC sub nr J05/550/2001, CUI 14025749, reprezentata de Daniel Serghei CONDRATOV, mandat conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare nr 1/03.01.2005.

Declaratii ale persoanelor responsabile, mentionate la anterior, din care sa reiasa ca, dupa cunostintele lor, informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul prospectului.

Verificand continutul acestui prospect, **Hexol Lubricants SA** reprezentata de catre Daniel Serghei CONDRATOV, accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul prospectului.

Intercapital Invest SA, reprezentata de catre Razvan Florin Pasol - Presedinte/Director General, in calitate de intermediar al ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de **SC Hexol Lubricants SA**, declara ca dupa cunostintele sale, informatiile prezentate in Prospectul de oferta publica sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Numele, adresa, si date privind calificarea profesionala a auditorului/cenzorului extern independent care a auditat situatiile financiare ale societatii in ultimii trei ani. Declaratie din care sa reiasa faptul ca situatiile financiare au fost auditate.

Societatea nu are incheiat un contract cu un auditor financiar extern. Comisa de cenzori are in componenta un auditor financiar in persona SC SAFECONT SRL, cu sediul social in Oradea str. Dragos Voda nr. 5, ap. 19, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr.J.05/919/2001, CUI R14333633, reprezentata legal prin d-na Simona Bodiut, expert contabil , inregistrat la Corpul Expertilor Contabili Autorizati din Romania sub nr. A 001134.

In conformitate cu Raportul auditorului intern catre Consiliul de Administratie al SC HEXOL LUBRICANTS SA pentru anul 2003 si pentru anului 2004 “conturile anuale dau o imagine fidela a situatiei financiare a societatii comerciale, a contului de profit si pierdere si sunt in conformitate cu Legea Contabilitatii nr 82/1991”.

CAPITOLUL 2

INFORMATII PRIVIND IMPRUMUTUL OBLIGATAR SI ADMITEREA OBLIGATIUNILOR PE O PIATA REGLEMENTATA

2.1 CARACTERISTICILE IMPRUMUTULUI.

2.1.1. Valoarea nominala a imprumutului

Valoarea nominala a unei obligatiuni: 1.000.000 lei;

Valoarea principalului : 15.000.000.000 lei

2.1.2 Natura si numarul obligatiunilor emise.

Clasa de valori mobiliare: obligatiuni nominative, neconvertibile, garantate emise in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont.

Numarul obligatiunilor oferite spre subscriere: 15.000 obligatiuni.

2.1.3. Valoarea nominala, pretul de emisiune, pretul de rambursare si rata nominala a dobanzii

Valoarea nominala: 1.000.000 lei

Valoarea principalului la subscriere: 15.000.000.000 lei;

Rambursarea principalului: Rambursarea principalului se face in lei, intr-o singura transa, la scadenta, in termen de 10 zile lucratoare de la data cupon pentru rambursarea principalului

IN CADRUL ACESTEI OFERTE NU SE ACCEPTA SUBSCRIEREA DE FRACTIUNI DE OBLIGATIUNI

Pret de vanzare: 1.000.000 lei/obligatiune;

Pret de emisiune: 1.000.000 lei/obligatiune;

Rata dobanzii (d) : variabila, recalculata semestrial conform formulei

$[(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M}) / 2] + 2,5\%$

unde

BUBID_{6M} si BUBOR_{6M} – reprezinta rata anuala medie a dobanzii pasive/active pentru depozitele la termen de 6 luni atrase/plasate de la/la alte banci pe piata interbancara monetara. Informatii privind nivelul ratelor BUBID si BUBOR se gasesc zilnic pe pagina de web a BNR (www.bnro.ro)

[...] reprezinta partea aplicata mediei aritmetice ale valorilor inregistrate pe parcursul ultimelor 5 zile lucratoare anterioare datei de referinta.

Dobanda aferenta primei perioade de calcul este de **12% pe an**; dobanda se calculeaza incepand cu data confirmarii de catre CNVM a raportului de inchidere privind rezultatele ofertei si se plateste semestrial.

Dobanda pentru urmatoarele perioade de plata ale dobanzii se face publica printr-un anunt publicat in doua ziare de circulatie nationala. Nivelul dobanzii va fi comunicat CNVM si prin sistemul pietei de tranzactionare.

Dobanda de plata $D = (d \times N \times VN) / 365$ zile, unde d este formula de calcul a ratei dobanzii definita mai sus, N = nr. de zile corespunzatoare perioadei pentru care se plateste dobanda, VN = valoarea nominala a Obligatiunilor.

2.1.4. Procedurile privind acordarea altor avantaje detinatorilor de obligatiuni; metoda de calculare a acestor avantaje.

Nu este cazul

2.1.5. Impozite si taxe privind castigurile aferente obligatiunilor.

2.1.5.1. Impozitarea veniturilor din dobanzi

- Persoane fizice romane

Impozitul pe dobanzi pentru persoanele fizice, conform legislatiei in vigoare, va fi suportat de catre investitori, fiind retinut si virat de catre Agentul de plata.

- Persoane fizice straine

Impozitul pe dobanzi la instrumente/titluri de creanta emise de o persoana juridica romana se impoziteaza potrivit prevederilor legale si ale prevederilor conventiilor pentru evitarea dublei impuneri aplicabile acestora, dupa caz.

- Persoane juridice romane

Veniturile din dobanzi (cupoane) obtinute de persoane juridice romane nu se impoziteaza la sursa.

- Persoane juridice straine

Impozitul pe dobanzi la instrumente/titluri de creanta emise de o persoana juridica romana se impoziteaza potrivit prevederilor legale si ale prevederilor conventiilor pentru evitarea dublei impuneri aplicabile acestora, dupa caz.

2.1.5.2. Impozitarea castigului de capital

- Persoane fizice romane si straine

Impozitul pe castigul de capital pentru persoanele fizice, conform legislatiei in vigoare, va fi suportat de catre investitori.

- Persoane juridice romane

Veniturile din castigul de capital obtinute de persoane juridice romane nu se impoziteaza la sursa.

- Persoane juridice straine

Conform prevederilor legale si ale prevederilor conventiilor pentru evitarea dublei impuneri aplicabile acestora, dupa caz.

In cazul unor modificari ulterioare ale reglementarilor privind impozitarea veniturilor din detinerea de obligatiuni, taxele si impozitele aferente vor fi suportate conform reglementarilor in vigoare la acea data.

2.1.6. Modalitatea de rambursare a imprumutului, incluzand prevederi privind o eventuala rascumparare anticipata a imprumutului de catre emitent.

Rambursarea principalului se face in lei, intr-o singura transa, in termen de 10 zile lucratoare de la data cupon pentru rambursarea principalului.

2.1.6.1. Modalitati de plata a dobanzii si a imprumutului obligatar catre investitori.

Platile dobanzilor si ale imprumutului se vor face astfel :

A. Pentru detinatorii rezidenti :

- pentru detinatorii care au achizitionat obligatiuni si care nu au completat rubrica «cont plati ulterioare », plata se face in numerar de catre Emitent;
- pentru detinatorii care au achizitionat obligatiuni si care au completat rubrica «cont plati ulterioare », plata se face prin virament, in contul si banca mentionate in formularul de subscriere;
- pentru detinatorii care au achizitionat obligatiuni de pe piata pe care acestea sunt listate si care nu au transmis emitentului informatii cu privire la modalitatea de plata, plata se face in numerar de catre Emitent ;

- pentru detinatorii de obligatiuni sau pentru cei care au achizitionat de pe piata pe care acestea sunt listate si care au transmis emitentului informatii cu privire la modalitatea de plata, plata se face prin virament in contul si banca specificata de investitor emitentului;

- pentru detinatorii care nu au transmis informatii cu privire la modalitatea de plata (nici pe formularul de subscriere, nici ulterior) si nici nu s-au prezentat la unitatile specificate de Emitent pentru plata in numerar in intervalul de plata, Emitentul va transmite sumele convenite prin mandat postal.

B. Pentru detinatorii nerezidenti platile se vor face in mod direct de catre emitent, prin virament bancar in conturile specificate de investitori.

Platile de dobanda in numerar se efectueaza pe o perioada de 10 zile lucratoare de la momentul inceperii platilor, conform prezentului prospect de oferta publica.

Sumele neridicate de investitori in intervalul de plata a dobanzii, respectiv imprumutului, vor fi disponibile la sediul **Agentului de plata (SC Hexol Lubricants SA)** si se vor prescrie conform legislatiei in vigoare.

Detinatorii de obligatiuni nu vor pretinde dobanzi aferente zilelor de intarziere, pentru sumele datorate de Emitent la momentul platii principalului si a dobanzilor si neridicate.

Comisioanele bancare percepute la subscrierea obligatiunilor in numerar de catre clienti se suporta de catre Emitent.

Comisioanele bancare percepute la initierea ordinului de plata (transfer bancar), vor fi suportate de catre subscriitorii.

In caz de suprasubscriere, revocare a subscrierii, inchidere fara succes, respectiv anulara ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni, Emitentul va suporta toate comisioanele aferente restituirii in numerar a sumelor ce reprezinta contravaloarea obligatiunilor subscribe/platite.

In cazul restituirii sumelor prin ordin de plata comisioanele bancare aferente creditarii contului subscriitorilor sunt suportate de catre acestia.

Detinatorul de obligatiuni va suporta la incasarea in numerar a dobanzilor si a principalului, comisioanele bancare de ridicare de numerar.

2.1.6.2. Optiunea de rascumparare a obligatiunilor

Nu exista clauze de rascumparare anticipata.

2.1.7. Informatii privind agentul de plata al emitentului.

Agentul de plata a dobanzilor si a principalului este SC Hexol Lubricants SA care, dupa primirea registrului de obligatiuni va efectua plati catre detinatorii de obligatiuni inregistrati in registru la datele de referinta specificate in prezentul prospect.

SC Hexol Lubricants SA in calitate de Agent de plata va calcula valoarea principalului si a dobanzilor pe toata durata de viata a obligatiunilor.

Intermediarul ofertei – SSIF Intercapital Invest SA, se va ocupa de consolidarea registrului detinatorilor de obligatiuni si transmiterea acestuia la societatea de registru independent.

Din motive independente de Emitent, Intermediar pot apare intarzieri in procesarea datelor si confirmarea de catre CNVM a notificarii privind rezultatele ofertei publice de Obligatiuni. In aceste cazuri, nici Intermediarul si nici Emitentul nu poate fi facut raspunzator de intarzierile aparute.

Dupa obtinerea atestatului de inchidere de la CNVM si inscrierea obligatiunilor la CNVM., se vor face toate demersurile necesare inscrierii la tranzactionare a obligatiunilor.

2.1.8. Modalitatea de derulare a imprumutului obligatar:

2.1.8.1. Durata imprumutului si datele la care acesta se ramburseaza

Rambursarea principalului se face in lei, intr-o singura transa, in termen de 10 zile lucratoare de la data cupon pentru rambursarea principalului.

Data maturitatii emisiunii de obligatiuni este a 730-a zi de la obtinerea atestatului de inchidere a ofertei, emis de catre CNVM.

Data de referinta a maturitatii obligatiunilor este a 730-a zi de la data emiterii atestatului de inchidere de catre CNVM a notificarii privind rezultatele ofertei, fara patru zile calendaristice.

2.1.8.2 Data de la care se calculeaza dobanda

Dobanda se calculeaza incepand cu data emiterii atestatului de inchidere de catre CNVM a notificarii privind rezultatele ofertei.

2.1.8.3. Datele de referinta desemnand investitorii care urmeaza a incasa dobanda si principalul rambursat precum si datele de plata ale acestora;

Rata dobanzii obligatiunilor este variabila si se recalculeaza si plateste semestrial, prin intermediul Agentului de plata.

Valoarea cuponului si rata dobanzii aferente fiecarui semestru vor face obiectul unei Raport curent intocmit conform Regulamentului CNVM nr 2/1996. Acesta se va comunica CNVM, pietei de tranzactionare a Obligatiunilor si va fi publicat in doua ziare de circulatie nationala.

Periodicitatea platii dobanzii: plata dobanzii se face semestrial astfel:

Data de referinta *)	Data cupon	Intervalul de plata a dobanzii	Perioada pentru care se plateste dobanda
30-sep-05	6-oct-05	10 zile calendaristice	Data confirmarii de catre CNVM a raportului privind rezultatele ofertei – 5 oct 05
31-mar-06	6-apr-06	10 zile calendaristice	6 oct 05 – 5 apr 06
2-oct-06	6-oct-06	10 zile calendaristice	6 apr 06 – 5 oct 06
A 730 zi de la obtinerea atestatului de inchidere a ofertei, emis de catre CNVM, fara 4 zile lucratoare	A 730 zi de la obtinerea atestatului de inchidere a ofertei emis de catre CNVM	10 zile calendaristice incepand cu prima zi lucratoare de la data de expirare a termenului de 730 zile de la obtinerea atestatului de inchidere a ofertei, emis de catre CNVM	6 oct 06 - a 730 zi de la obtinerea atestatului de inchidere a ofertei, emis de catre CNVM

**) In vederea inregistrarii ca detinator de Obligatiuni in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni este necesar ca ultima tranzactie de Obligatiuni in urma careia investitorul devine titular de Obligatiuni sa se realizeze cu cel putin trei zile lucratoare inainte de data declarata ca data de referinta.*

Principalul se plateste intr-o singura transa investitorilor inregistrati ca detinatori de obligatiuni la data de referinta situata in a 730 zi de la obtinerea atestatului de inchidere a ofertei, emis de catre CNVM, fara 4 zile lucratoare.

2.1.8.4. Data limita de prescriere a obligatiilor de plata a dobanzii si a principalului

Prescrierea obligatiilor de plata a dobanzilor si a principalului se va face conform normelor in vigoare.

2.1.8.5. Procedurile si data limita pentru subscrierea obligatiunilor.

Persoanele care pot subscrie obligatiuni: Orice persoana fizica sau juridica rezidenta sau nerezidenta poate solicita cumpararea obligatiunilor, care fac obiectul prezentei ofertei publice primare.

O persoana care solicita obligatiuni in numele altei persoane fizice trebuie sa prezinte o procura speciala in forma autentificata din partea persoanei pe care o reprezinta.

O persoana care solicita obligatiuni in numele unei persoane juridice trebuie sa prezinte o imputernicire in original din partea persoanei juridice pe care o reprezinta, in cazul in care aceasta nu este reprezentantul legal al societatii.

Locuri de subscriere

Intermediar:

1. SSIF Intercapital Invest – Sediul Central Bucuresti – 1, Blvd. Aviatorilor 33, tel 021- 222.87.31 ; 222.87.44

2. SSIF Intercapital Invest – Agentia Baia Mare, Bd Unirii 6, ap 44, tel 0262.22.33.70

Programul de lucru cu publicul pentru oferta este intre **orele 9:00 si 17:00**, in fiecare zi lucratoare, de luni pana vineri.

Subscrierile se pot efectua la sediul Intermediarului pe baza platilor efectuate in contul RO41BRDE450SV05477804500 deschis la BRD, suc Mari Clienti Corporativi, in contul SSIF Intercapital Invest SA, fie prin ordin de plata, fie prin depunere de numerar.

Prin semnarea Formularului de Subscriere, investitorii confirma citirea Prospectului si efectuarea subscrierii in conditiile prevazute in prezentul Prospect. Formularul de Subscriere reprezinta acceptarea neconditionata a conditiilor Ofertei.

Formularele de subscriere vor fi disponibile, fie tiparite, fie editate prin aplicatie informatica.

Pentru a putea fi acceptate, formularele de subscriere trebuie insotite de urmatoarele documente:

1. Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu

- Buletin sau carte de identitate (original si copie)
- Dovada efectuarii platii pentru plata prin virament (copie ordinul de plata vizat de banca platitoare) sau numerar (copie chitanta);

2. Persoane fizice rezidente care subscriu in numele altei persoane fizice

- Buletin sau carte de identitate (original si copie)
- Dovada efectuarii platii pentru plata prin virament (copie ordinul de plata vizat de banca platitoare) sau numerar (copie chitanta);
- Procura in forma autentica (original si copie)

3. Persoane fizice rezidente care subscriu in numele copiilor minori

- Buletin sau carte de identitate (original si copie)
- Dovada efectuarii platii pentru plata prin virament (copie ordinul de plata vizat de banca platitoare) sau numerar (copie chitanta);
- Certificatul de nastere si/sau dovada tutelei (original si copie)

4. Persoane fizice rezidente handicapate sau lipsite temporar de discernamant

- Buletin sau carte de identitate (original si copie)
- Dovada efectuarii platii pentru plata prin virament (copie ordinul de plata vizat de banca platitoare) sau numerar (copie chitanta);
- Actul juridic ce instituie curatela (original si copie)

5. Persoane fizice nerezidente care subscriu in nume propriu

- Pasaport (original si copie)

- Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordinul de plata vizat de banca platitoare) sau numerar (copie chitanță);
- Dovada ca banii plătiți la subscriere au provenit din schimburi valutare sau dividende încasate;

6. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu

- Copii după codul fiscal și certificatul ce atestă înregistrarea la registrul Comerțului;
- Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordin de plata vizat de banca platitoare); sau în numerar, în limita prevăzută de lege (copie chitanță);
- Imputernicire în original pentru persoana care semnează formularul de subscriere

7. Persoane juridice nerezidente

- Copii după datele de identificare ale persoanei juridice;
- Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordin de plata vizat de banca platitoare) sau în numerar, în limita prevăzută de lege (copie chitanță);
- Imputernicire în original pentru persoana care semnează formularul de subscriere;
- Dovada ca banii plătiți la subscriere au provenit din schimburi valutare sau dividende încasate

8. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin imputernicit

- Pasaport (copie pentru persoana fizică nerezidentă)
- Buletin sau carte de identitate (original și copie pentru imputernicit)
- Dovada depunerii de numerar sau ordin de plata către unitatea Grupului de Vanzare la care se face subscrierea, exemplarul verde avizat de banca din care se face plata
- Dovada ca banii plătiți la subscriere au provenit din schimburi valutare, dividende încasate sau operațiuni pe piața de capital
- Procura/mandatul prin care imputernicitul poate efectua operații în numele și cu banii persoanei fizice nerezidente;

9. Persoane juridice rezidente care subscriu în numele altor persoane juridice nerezidente

- Copii după datele de identificare ale persoanei juridice;
- Dovada depunerii de numerar sau ordin de plata către unitatea Grupului de Vanzare la care se face subscrierea, exemplarul verde avizat de banca din care se face plata
- Mandat/ordin din partea societății nerezidente pentru efectuarea subscrierii
- Imputernicire în original pentru persoana care semnează formularul de subscriere.

Alocarea obligațiilor

Alocarea obligațiilor subscrise în cadrul Ofertei se va efectua după ultima zi a perioadei de derulare a ofertei.

- **în cazul încheierii cu succes a ofertei** în cadrul căreia numărul obligațiilor subscrise este mai mic decât numărul obligațiilor oferite, toate formularele înregistrate și plătite vor fi onorate integral, restul obligațiilor nesubscrise urmând a fi anulate.
- **în caz de suprasubscripție** alocarea obligațiilor participanților la subscriere se va face conform principiului "*Primul venit, primul servit*", în ordinea înregistrării formularelor de subscriere (ținând cont de data, ora și minutul înregistrate pe formularul de subscriere). Pentru formulare depuse în același moment se va lua în considerare unitatea unde s-a depus formularul de subscriere, prioritatea fiind dată de ordinea în care sunt listate în prezentul Prospect, în subcapitolul 2.1.8.5 secțiunea Locuri de subscriere

Pentru obligațiile nealocate, restituirea sumelor se va face fie prin virament bancar, în contul indicat de subscriitor la rubrica «cont pentru plăți ulterioare» specificat pe formularul de subscriere, fie în numerar, la unitatea unde s-a depus formularul de subscriere, începând cu a 5-a zi lucrătoare de la ultima zi de subscriere. Comisiunile și spezele bancare, aferente acestor operațiuni, vor fi suportate de emitent. Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile calendaristice după care vor fi returnate emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile calendaristice. Aceste sume nu vor fi purtătoare de

dobanda. In caz de suprasubscriere, Intermediarul va transmite subscriitorilor alaturi de extrasul de cont si o informare asupra numarului de obligatiuni alocate fata de cele subscrise/platite.

Motive independente de Emitent sau Intermediar pot duce la intarzieri in procesarea datelor si intocmirea raportului privind Oferta sau la inchiderea Ofertei prin obtinerea atestatului de inchidere a ofertei publice de vanzare, emis de CNVM. Prin urmare, nici Intermediarul si nici Emitentul nu isi asuma nici o responsabilitate in caz de intarziere a restituirii sumelor convenite investitorilor in caz de suprasubscriere a Ofertei, intarziere provocata de motive independente de vointa acestora.

- **in cazul inchiderii fara succes a ofertei publice**, sumele depuse de subscriitorii vor fi returnate incepand cu a 5-a zi lucratoare de la data obtinerii atestatului de inchidere a ofertei publice de vanzare, emis de CNVM. Plata se va face fie prin virament bancar, in contul indicat de subscriitor la rubrica «cont pentru plati ulterioare» specificat pe formularul de subscriere, fie in numerar, la unitatea unde s-a depus formularul de subscriere. Aceste sume nu vor fi purtatoare de dobanda. Comisioanele si spezele bancare, aferente acestor operatiuni, vor fi suportate de emitent. Sumele aferente restituirilor in numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile calendaristice dupa care vor fi returnate emitentului, care le va plati prin mandat postal in termen de 10 zile calendaristice.

Anularea ofertei

In acest caz sumele vor fi returnate investitorilor incepand cu a 5-a zi lucratoare de la anularea ofertei de catre CNVM, prin aceleasi modalitati de plata folosite pentru plata dobanzilor si a imprumutului, specificate la capitolul "Modalitati de plata a dobanzii si a imprumutului obligatar catre investitori". Sumele aferente restituirilor in numerar vor fi disponibile la sediile implicate, pentru un interval de 10 zile calendaristice dupa care vor fi returnate emitentului, care le va plati prin mandat postal. Comisioanele si spezele bancare vor fi suportate de emitent.

2.2. CADRUL LEGAL PRIVIND EMISIUNEA

- Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile ulterioare prin Legea nr. 161/2003 privind unele masuri pentru asigurarea transparentei in exercitarea demnitatilor publice, a functiilor publice si in mediul de afaceri, prevenirea si sanctionarea coruptiei;
- Legea 297/2004 privind piata de capital
- Regulamentul C.N.V.M nr.5/2003 privind oferta publica de valori mobiliare si Instructiunea C.N.V.M. nr 8/2004 privind unele masuri tranzitorii de aplicare a Legii 297/2004 privind piata de capital

2.2.1. Informatii privind hotararea organelor statutare, autorizatii sau aprobari in baza carora obligatiunile au fost sau urmeaza a fi emise.

Emisiunea de obligatiuni SC Hexol Lubricants SA a fost aprobata prin Hotararea AGEA nr 1/03.01.2005, publicat in MO nr 218/20.01.2005.

2.2.2. Tipul operatiunii si valoarea emisiunii.

Prezenta Oferta are ca obiect vanzarea la pretul de 1.000.000 lei/obligatiune a unui numar de 15.000 obligatiuni cu valoarea nominala de 1.000.000 lei/obligatiune emise de SC Hexol Lubricants SA.

Conform prevederilor contractului de intermediere modalitatea de efectuare a ofertei publice este "**plasamentul intermediat**" iar metoda de intermediere este "**metoda celei mai bune executii**".

Oferta se deruleaza pe o perioada de 10 zile lucratoare, cu posibilitatea prelungirii sau inchiderii anticipate, conform normelor in vigoare.

Emitentul obligatiunilor este SC Hexol Lubricants SA., cu sediul in cu sediul social in Oradea, str Bihorului 88, jud Bihor, inmatriculata ORC sub nr J05/550/2001, CUI 14025749.

Marimea fondurilor care se scoteaza a fi obtinute de Emitent: 15.000.000.000 lei.

2.2.3. Numarul obligatiunilor care au fost sau urmeaza a fi emise, daca acesta este determinat sau modalitatea de determinare a acestuia.

Numarul de obligatiuni emise in urma acestei oferte publice primare de vanzare de obligatiuni va fi de 15.000 de obligatiuni

2.2.4. Natura si modalitatile de garantare, asigurari si angajamente privind rambursarea imprumutului si plata dobanzilor aferente.

Informatii privind locul unde publicul poate consulta contractele privind garantarea si celelalte elemente asiguratorii privind imprumutul obligatar.

Riscul de neplata in cadrul acestei emisiuni este acoperit prin contractul de asigurare a emisiunii de obligatiuni cu nr. KGEO/3 din 18.02.2005 incheiat intre **SC Certasig SA Societate de Asigurare Reasigurare** in calitate de **Asigurator** si **SC Hexol Lubricants SA** in calitate de **Asigurat**. Contractul poate fi consultat la sediile emitentului si ale intermediarului.

2.2.5. Informatii privind organele statutare ale obligatarilor.

In baza Legii 31/1990 cu modificarile ulterioare, detinatorii de obligatiuni se pot intruni in Adunarea Generala pentru a delibera asupra intereselor lor. Adunarea detinatorilor de obligatiuni legal constituita poate:

- a) sa numeasca un reprezentant al detinatorilor de obligatiuni si unul sau mai multi supleanti, cu dreptul de a-i reprezenta fata de societate si in justitie, fixandu-le remuneratia; acestia nu pot lua parte la administrarea societatii, dar vor putea asista la adunarile sale generale;
- b) sa indeplineasca toate actele de supraveghere si de aparare a intereselor lor comune sau sa autorizeze un reprezentant cu indeplinirea lor;
- c) sa constituie un fond, care va putea fi luat din dobanzile convenite detinatorilor de obligatiuni, pentru a face fata cheltuielilor necesare apararii drepturilor lor, stabilind, in acelasi timp, regulile pentru gestiunea acestui fond;
- d) sa se opuna la orice modificare a actului constitutiv sau a conditiilor imprumutului, prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor detinatorilor de obligatiuni;
- e) sa se pronunte asupra emiterii de noi obligatiuni.

2.2.6. Precizari privind subordonarea imprumutului obligatar fata de alte datorii ale emitentului prezente sau viitoare.

Creantele si drepturile creditorilor si/sau ale detinãtorilor altor valori mobiliare emise sau garantate de catre emitent nu sunt supuse nici unei subordonari cu exceptia celor prevazute de lege.

Obligatiunile sunt titluri de credit, prin urmare obligatarii au calitatea de creditorii ai societatii pentru suma reprezentand valoarea obligatiunilor subscrise. In aceste conditii obligatarii au dreptul la restituirile sumei datorate si la plata dobanzilor aferente cu preferinta fata de actionarii societatii. Acest drept al obligatarului subzista indiferent daca societatea a obtinut beneficii sau nu. Detinatorii de obligatiuni nefiind actionari nu au drepturile conferite de aceasta calitate dar nici obligatiile specifice acestei calitati. Prin urmare obligatarul nu are obligatia principala de a participa la pierderile societatii .

2.2.7. Prevederile legale privind respectiva emisiune de obligatiuni si instantele competente in solutionarea eventualelor litigii.

Prezentul Prospect privind emisiunea de obligatiuni constituie contractul de imprumut obligatar intre Emitent si investitori si este supus legii romane. Modificarea drepturilor detinatorilor de valori mobiliare poate surveni exclusiv ca urmare a schimbarii bazei legale in Romania.

Instanta competenta in solutionarea litigiilor:

Litigiile nascute din sau in legatura cu interpretarea, executarea ori incetarea prezentului contract de imprumut obligatar se vor rezolva pe cale amiabila.

Litigiile care nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabila, vor fi solutionate de instantele de drept comun.

La momentul intocmirii prospectului de oferta instanta competenta, conform prevederilor Codului de procedura civila, astfel:

- pentru litigiile de pana la 1 miliard lei, competenta materiala apartine Judecatoriei;
- pentru litigiile de peste 1 miliard lei, competenta materiala apartine Tribunalului Municipiului Oradea;

2.2.8. Mentionarea eventualelor restrictii ce pot afecta libera transferabilitate a obligatiunilor.

Obligatiunile emise in prezenta oferta publica primara au valoare egala si acorda posesorilor drepturi egale. Nu exista alte prevederi care sa afecteze drepturile detinatorilor de obligatiuni.

2.2.9. Numele, adresele si descrierea entitatilor care se obliga sa achizitioneze obligatiunile nesubscrise in cadrul ofertei (daca este cazul). In situatia in care emisiunea nu este subscrisa integral de catre acestia, o declaratie privind partea care nu este acoperita.

Nu este cazul.

2.2.10. Informatii privind piata reglementata pe care se intentioneaza listarea obligatiunilor.

Se vor depune toate diligentele pentru admiterea la tranzactionare a obligatiunilor folosind sistemul electronic de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti, intr-o perioada estimata de 6 luni de la momentul obtinerii atestatului de inchidere a ofertei, emis de catre CNVM

2.2.11. Daca oferta a fost sau se face simultan pe pietele reglementate din doua sau mai multe state, descrierea transelor care se ofera pe fiecare din aceste pieti.

Nu este cazul

2.2.12. Daca obligatiuni din aceeasi clasa sunt deja listate, se va indica piata reglementata respectiva.

Nu este cazul

2.3. MODALITATEA DE DERULARE A OFERTEI.

2.3.1. Pretul de vanzare si modalitatea de plata

Pretul de vanzare a obligatiunilor: 1.000.000 lei/obligatiune.

Subscrierile se pot efectua la sediul Intermediarului pe baza platilor efectuate in contul RO41BRDE450SV05477804500 deschis la BRD, suc Mari Clienti Corporativi, in contul SSIF Intercapital Invest SA, fie prin ordin de plata, fie prin depunere de numerar.

2.3.2. Prevederi privind perioada de derulare a ofertei

Perioada de derulare a ofertei este de 10 zile lucratoare, de la data 29.04.05 pana la data de 13.05.05 ora 14,00 (cu posibilitatea prelungirii acestei perioade, conform normelor in vigoare).

Orice modificare a termenilor prezentei oferte publice aprobate se va face la cererea emitentului, cu acordul prealabil al CNVM si va fi facuta publica printr-un anunt publicitar obligatoriu, in aceleasi conditii ca si oferta, conform legislatiei in vigoare. Programul de lucru cu publicul este intre orele

9:00 si 17:00, in fiecare zi lucratoare, de luni pana vineri, mai putin ultima zi de derulare a ofertei, cand programul este intre orele 9:00 si 14:00.

2.3.3. Precizari privind intermediarul ofertei prin care se pot face subscrieri in cadrul ofertei

Oferta este intermediata de **SSIF Intercapital Invest SA** cu sediul in Bucuresti, Blvd. Aviatorilor 33, etaj 1, sector 1 precum si la agentia din Baia Mare, Blvd. Unirii nr. 6, Ap. 44, tel : 0262/223.370.

2.3.4. Prevederi privind revocabilitatea subscrierilor efectuate

Subscrierea este revocabila pana in ultima zi de valabilitate a ofertei, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Revocarea subscrierii se poate face numai la acelasi sediu la care s-a scris. Pentru aceasta, subscriitorii vor trebui sa completeze un formular de revocare a subscrierii. In caz de revocare a subscrierii, sumele aferente obligatiunilor subscribe vor fi returnate subscriitorilor fie prin virament in contul bancar desemnat de subscriitor la rubrica "cont pentru plati ulterioare" in situatia in care acesta este specificat de subscriitor in formularul de subscriere, fie in numerar, la unitatile unde s-a depus formularul de subscriere. Platile aferente revocarilor se efectueaza incepand cu a 5-a zi lucratoare de la ultima zi de subscriere.

Comisioanele si spezele bancare vor fi suportate de Emitent.

Sumele aferente restituirilor in numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile calendaristice dupa care vor fi returnate de intermediar emitentului, care le va plati prin mandat postal in termen de 10 zile calendaristice. Aceste sume nu vor fi purtatoare de dobanda.

2.3.5. Suma neta ce se estimeaza a fi obtinuta de catre emitent

Suma ce se estimeaza a fi obtinuta este de 15.000.000.000 lei

Fondurile utilizate de catre SC Hexol Lubricants SA vor fi folosite pentru dezvoltarea si modernizarea capacitatilor de productie existente, acoperirea nevoilor curente ale societatii, investitii in utilaje de productie si ambalare, investitii in parcul auto, respectiv in modernizarea spatiilor de productie si a depozitelor de marfa.

Din fondurile atrase se va achizitiona o a doua linie de imbuteliere a produselor in vederea cresterii productivitatii si diverse capacitati de recipiente de blending necesare in vederea cresterii productiei nominale zilnice.

Cresterea parcului auto se va materializa prin achizitia de noi camioane necesare livrării la timp si cu costuri scazute a produselor.

Spatiile de productie si depozitare vor fi extinse si modernizate pt a fi mai adecvate si eficiente in vederea obtinerii unor rezultate financiare superioare prin reducerea costurilor.

In 2004 HEXOL Lubricants a avut oportunitati multiple de vanzari. nefructificate, atat pe piata interna cit si la export, mult peste cresterea prognozata de 50%. Dorinta de a satisface aceste comenzi a supra-solicitat atat productia cat si logistica existenta, scotand la iveala necesitatile generate de supra-crestere :

- spatii depozitare materii prime suplimentare,
- capacitati de productie diversificata suplimentare,
- fonduri banesti crescute pentru achizitii de stocuri mai mari de materii prime care sa sustina productia,
- spatii de depozitare suplimentare pentru produsele finite,
- logistica (parc auto) adecvata pentru livrarea la timp a tuturor comenzilor si personal calificat pentru sustinerea mecanismului : vanzari-logistica-productie-calitate.

Toate aceste necesitati pot fi rezolvate prin atragerea de fonduri suplimentare, vizandu-se astfel o crestere importanta a vanzarilor, pe seama fructificării tuturor oportunitatilor din piata locala dar si prin extinderea in plan international pe piata limitrofa Romaniei, ceea ce va duce nemijlocit la cresterea veniturilor din vanzari si implicit a profitului.

CAPITOLUL 3

INFORMATII GENERALE PRIVIND EMITENTUL SI CAPITALUL ACESTUIA

SC HEXOL LUBRICANTS SA

Emitentul obligatiunilor puse in vanzare este Societatea comerciala SC HEXOL LUBRICANTS SA, cu sediul in Oradea, str Bihorului nr 88, jud Bihor. Societatea nu are sedii secundare.

Codul unic de inregistrare al societatii este 14025749.

Forma juridica de organizare este societate pe actiuni cu capital integral privat. Societatea este persoana juridica romana.

SC HEXOL LUBRICANTS SA este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bihor sub numarul J05/550/28.06.2001.

Societatea functioneaza in conformitate cu dispozitiile Actului Constitutiv, cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile la zi privind societatile comerciale, dispozitiile Codului Civil si Codului Comercial.

Conform Actului Constitutiv, art 5, obiectul principal de activitate este "fabricarea altor produse chimice", cod CAEN 2466.

Durata societatii comerciale este nelimitata. Societatea a emis un singur tip de actiuni nominative, dematerializate cu valoarea nominala de 3.501 lei/actiune ; numarul actiunilor emise de societate este de 2.000.000 iar capitalul social este de 7.002.000.000 lei. SC Hexol Lubricants SA nu a emis pana in prezent obligatiuni convertibile in actiuni.

La data de 19 iunie 2001 se constituie SC Hexol Lubricants SRL . Capitalul social, integral subscris, a fost de 2.000.000 lei, reprezentand 20 parti sociale (valoare 100.000 lei/parte sociala). Structura initiala a asociatilor cuprindea: SC KONDRATOV SRL (90%) si SC ORPOMI SA (10%). Domeniul principal de activitate, conform Actului Constitutiv este "Fabricarea altor produse chimice", cod CAEN 246 iar activitatea principala "Fabricarea altor produse chimice", cod CAEN 2466. Obiectul de activitate mai cuprinde: "Fabricarea bauturilor alcoolice distilate" (CAEN 1591), "Fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic" (2522), "Comert cu ridicata al bauturilor" (5134), "Comert cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi si gazosi si al produselor derivate" (5151). La data de 30 noiembrie 2004 emitentul isi schimba incadrarea juridica, devenind societate pe actiuni. Pana la acel moment, s-au parcurs urmatoarele etape:

1. Prin Certificatul de Inregistrare Mentii nr. 13821/08.07.2003 si conform Actului Aditonal nr. 2069/01.07.2003, publicat in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a nr. 2069/01.07.2003, s-au consemnat: cesionarea partilor sociale detinute de SC Orpomi SA la SC Hexol Lubricants SRL reprezentand un procent de 10% din totalul capitalului social catre Condratov Daniel Serghei, precum si cesionarea partilor sociale detinute de SC Kondratov SRL, reprezentand un procent de 20% din totalul capitalului social, catre Condratov Daniel Serghei. Se completeaza obiectul secundar de activitate cu urmatoarele activitati: 2320-fabricarea produselor obtinute din prelucrarea titeiului, 3430-productia de piese si accesorii pentru autovehicule si motoare de autovehicule, 5030-comert cu piese si accesorii pentru autovehicule, 6024-transporturi rutiere de marfuri, 7012-cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii, 7020-inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate.

2. Prin Certificatul de Inregistrare Mentii nr. 15433/05.08.2003 si conform Actului Aditional nr. 74/24.07.2003, publicat in Monitorul Oficial al Romaniei partea IV-a nr. 74/24.07.2003 s-a consemnat cesionarea partilor sociale detinute de SC Condratov SRL, reprezentand un procent de 40% din totalul capitalului social catre asociatul Condratov Daniel Serghei.
3. Prin Certificatul de Inregistrare Mentii nr. 30532/30.06.2005 si conform Actului Aditional nr. 21/29.06.2004, publicat in Monitorul Oficial al Romaniei partea IV-a nr. 21/29.06.2004 s-a consemnat schimbarea sediului social in localitatea Oradea, Str. Bihorului, nr. 8.
4. Prin Certificatul de Inregistrare Mentii nr. 41883/10.12.2004 si conform Actului Aditional nr. 4449/30.11.2004, publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, ORC-Bihor, s-au consemnat: transformarea formei juridice a societatii Hexol Lubricants din SRL in SA, majorarea valorii capitalului social subscris si varsat la 7.002.000.000 reprezentand 2.000.000 actiuni nominative in valoare de 3.501 lei fiecare. Se completeaza obiectul secundar de activitate cu urmatoarele activitati: 5112-intermedieri in comertul cu combustibili, minerale si produse chimice pentru industrie, 7011-dezvoltare imobiliara, 7031-agentii imobiliare, 7032-administrarea imobilelor pe baza de tarife sau contract, 7110-inchirierea autoturismelor si utilitatelor de capacitate mica, 7121-inchirierea altor mijloace de transport terestru, 7132-inchirierea masinilor si echipamentelor pentru constructii, fara personal de deservire aferent, 7413-activitati de studiere a pietei si de sondaj, 7420-activitati de arhitectura, inginerie si servicii de consultanta tehnica legate de acestea.

Noua structura a actionariatului societatii este urmatoarea:

Actionari	Adresa/Sediul	Nr. Actiuni	Valoare (mii lei)	% din capitalul social
Liliana Condratov	Otopeni, jud Ilfov	200.000	700.200	10
Daniel Serghei Condratov	Otopeni, jud. Ilfov	1.780.000	6.231.780	89
S.D.K. Management Srl	Oradea, jud. Bihor	16.000	56.016	0.8
Augustin Lucian	Oradea, jud. Bihor	2.000	7.002	0.1
Ileana Cereuca	Oradea, jud. Bihor	2.000	7.002	0.1

Societatea tine evidenta actiunilor sale in Registrul Actionarilor, redactat si numerotat in forma prevazuta de lege. Conform Actului Constitutiv al societatii, actiunile sunt indivizibile in raport cu societatea care nu recunoaste decat un proprietar pentru fiecare actiune si transmiterea lor intre actionari si catre terti se face cu exercitarea dreptului de preemtiune al actionarilor. Dreptul de preemtiune al actionarilor functioneaza si in cazul majorarii capitalului social.

Documentele la care se face referire in prospectul de oferta se pot consulta de catre potentialii investitori la:

- sediul emitentului: Bdul. Aviatorilor nr. 33, et. 1, sector 1, Bucuresti
- sediul intermediarului: Loc. Oradea, str Bihorului nr 88, judetul Bihor

Valoarea obligatiunilor convertibile, a obligatiunilor convertibile in actiuni ale emitentului in alta societate si obligatiuni garantate, cu indicarea conditiilor care le guverneaza si a procedurilor de conversie.

Nu este cazul

Daca emitentul apartine unui grup, o scurta descriere a grupului si a pozitiei emitentului in cadrul grupului.

Nu este cazul

CAPITOLUL 4 INFORMATII REFERITOARE LA ACTIVITATILE EMITENTULUI

4.1. Activitatile principale ale emitentului

4.1.1. Descrierea activitatilor principale ale emitentului, precizându-se categoriile de produse vândute si/sau de servicii prestate. Mentionarea oricaror produse si/sau servicii noi semnificative.

SC HEXOL LUBRICANTS SA isi desfasoara activitatea in domeniul productiei si distribuirii de carburanti si alte produse similare. Conform statului societatii, activitatea principala este 'Fabricarea altor produse chimice', cod CAEN 2466.

Descrierea activitatilor principale ale emitentului :

- importul si comercializarea lubrifiantilor auto – aprox. 45% din cifra de afaceri la 30.11.2004;
- producerea si comercializarea lubrifiantilor auto si industriali - aprox. 55% cifra de afaceri la 30.11.2004;

4.1.2. Cifra de afaceri pe ultimele trei exercitii financiare.

Rezultatele economico-financiare ale Emitentului:

mii lei

INDICATORI	2001	2002	2003	2004 – sem I	2004 (preliminat)
CIFRA DE AFACERI	4324375	35411761	54399260		89250159
VENITURI TOTALE	4362433	36379956	61439405		93263560
CHELTUIELI TOTALE	4116211	36245529	61279567		93023177
PROFIT BRUT	246222	134436	169838		240383
PROFIT NET	207449	82245	72511		160807

4.1.3. Amplasarea si dimensiunea sediilor principale ale emitentului si furnizarea unor informatii generale cu privire la proprietatile imobiliare detinute.

Sediul principal al Emitentului este in Oradea, str Bihorului nr 88, judetul Bihor.

Emitentul detine in proprietate un teren situat in Bucuresti, situat in Sos Iancu Nicolae, in suprafata 1394,4 mp achizitionat in luna decembrie 2004. Valoarea totala a achizitie a fost de 8.673.885.600 lei

4.1.4. Pentru întreprinderile implicate în activitati de minerit, extragere de hidrocarburi sau exploatarea carierelor vor fi precizate depozitele, rezervele exploatabile si perioada de exploatare estimata. Se vor indica termenii principali ai concesiunii si conditiile economice pentru exploatarea acestora.

Nu este cazul

4.1.5. În situatia în care informatiile de la punctele 4.1.1.-4.1.4. au fost influentate de factori exceptionali, se vor mentiona acesti factori.

Nu este cazul

4.2. Informatii generale privind masura în care emitentul este dependent de brevete sau licente, contracte industriale, comerciale ori financiare sau noi procedee de productie, daca asemenea factori au o importanta fundamentala pentru activitatea sau rentabilitatea emitentului.

Nu este cazul

4.3. Informatii referitoare la politica de cercetare si dezvoltare a noilor produse si servicii de-a lungul ultimelor trei exercitii financiare, daca aceste informatii se considera a fi semnificative.

Pentru a mentine un control strict al produselor, laboratorul uzinal a fost dotat cu instrumente de testare moderne (viscozimetru digital, PH-metru, balante tehnice s.a.) si a fost incadrat cu personal calificat, ingineri chimisti specializati in chimie organica si chimie analitica..

In 2004 s-a initiat un ambitios program de implementare al unui Sistem de Management al Calitatii, in octombrie 2004 obtinandu-se Certificatul ISO 9001:2001 si Certificatul IQ Net pentru sisteme de management. Concomitent Laboratorul de Control al Calitatii a fost amenajat si dotat cu aparatura si testere high-tech de ultima generatie (vascozimetru Brookfield, simulator cold-cranking CCS, tester TBN, flash-point tester, pour-point tester, foaming-tester) devenind astfel unul dintre cele mai moderne laboratoare din tara. Pentru aceasta s-au investit peste 100.000 Euro si in 2005 obiectivele calitatii sunt acreditarea laboratorului conform ISO 17025:2001 si certificarea Sistemului de Management de Mediu conform ISO 14001:1997.

Si in 2004 s-a mentinut trendul ascendent al vanzarilor, inregistrandu-se cresteri mai mari cu peste 50%. Aceasta se datoreaza cresterii competitivitatii produselor HEXOL, disparitiei unor competitori de pe piata, dar si datorita unei politici constante de vanzari adoptate. Toate acestea au generat incredere in marca promovata de noi, printre clientii nostri numarandu-se clienti importanti ca METRO Cash&Carry - cu o colaborare in crestere de la an la an (doar pentru iarna '04 s-a incheiat un contract de 700 tone chimicale), Carrefour, SNP PETROM, etc.

Cresterea oportunitatilor de vanzare a determinat o presiune continua asupra logisticii noastre ceea ce ne-a determinat sa incepem in 2004 un proiect de investitii de dotare cu un parc auto modern, cu autoutilitare de 3,5 tone pentru distributie din punctele de lucru si cu camioane de 6 -8 tone, pentru aprovizionarea lor.

Nevoia continua de extindere si dezvoltare a generat si schimbari in actionariatul firmei, in 2004 avand loc si schimbarea incadrarii jurice, Hexol Lubricants devenind societate pe actiuni.

4.4. Informatii în legatura cu toate procedurile judiciare sau arbitrale care au avut sau ar putea avea un impact semnificativ asupra situatiei financiare a emitentului în ultimii trei ani.

SC HEXOL LUBRICANTS SA nu a inregistrat proceduri judiciare sau arbitrale care au avut sau ar putea avea un impact semnificativ asupra situatiei financiare din ultimii trei ani.

4.5. Politica de investitii.

4.5.1. Descrierea principalelor investitii realizate, incluzând participatiile (actiuni, obligatiuni etc.) în alte entitati, intervenite în decursul ultimelor trei exercitii financiare si în lunile care s-au scurs deja din actualul exercitiu financiar. Distributia acestor investitii din punct de vedere geografic (în tara si în strainatate). Metode de finantare (interne sau externe).

Produsele petrochimice HEXOL – *marca de prestigiu provenita din Canada* – sunt prezente si distribuite pe piata de profil din Romania, inca din anul 1997.

In urmatoorii 5 ani s-a procedat la consolidarea marcii pe piata, investindu-se mult in promovare dar si intr-o retea profesionista de distributie prin dealeri, la nivel national.

Cresterea permanenta a vanzarilor precum si consolidarea si fidelizarea unui segment important de consumatori, a condus logic la infiintarea in Romania a unei firme specializate in distributia marcii Hexol. Ca urmare, in iunie 2001, s-a infiintat *SC Hexol Lubricants SRL*, firma care va prelua distributia lubrifiantilor Hexol importati din Canada, dar si a chimicalelor Hexol, produse sub licenta in propria fabrica din Oradea. Astfel, in urma unor importante eforturi logistice si de asimilare de tehnologii performante si beneficiind de supervizarea specialistilor canadieni, in iulie 2002 s-a inceput productia unei game variate de produse petrochimice: lichid antigel, aditivi de motor cu multiple aplicatii, lichid de frana, solutii de spalare parbriz anticongelante etc.

În urma unor investiții importante în utilaje performante și tehnologie nouă, beneficiind deja de o experiență bogată din producția de chimicale auto, în toamna anului 2002 a început montarea unei moderne unități de producție lubrifiante și chimicale auto. După efectuarea cu succes a probelor tehnologice, în noiembrie 2002 s-a trecut la producția de *lubrifianți auto*: de motor, de transmisie și a *lubrifianților industriali*: hidraulici, de turbină, de compresor ș.a..

Producerea în România a unei game variate de produse Hexol a determinat o reducere semnificativă de costuri și prețuri, deci o creștere a competitivității și implicit mărirea vanzării și a cotei de piață. Veniturile din vânzări au fost reinvestite integral atât în utilaje performante, mărinț productivitatea fabricii, cât și în promovare, marketing și vânzări. Astfel pe lângă depozitul din Oradea s-au înființat depozite și puncte de lucru *Hexol* și în București, Iași și Brașov, asigurându-se o acoperire optimă a zonelor de distribuție. De asemenea, departamentul vânzări a fost extins cu manageri regionali de vânzări selectați profesioniști, având studii preponderent tehnice, în pregătirea cărora s-a investit permanent, asigurându-se periodic training-uri de vânzări sau tehnice precum și dotări adecvate: autovehicule Scoda Fabia noi, computere etc.

Pe lângă dezvoltarea producției proprii, în 2002 datorită mării cotei de piață, au crescut considerabil importurile de lubrifianți: uleiuri și vaselină din Canada. În decembrie 2002, s-a demarat și importul de filtre auto Hexol, pentru ulei și combustibil, într-o varietate limitată (cca 15 tipuri, cu aplicații pentru autovehiculele tradiționale pentru piața românească: Dacia, Olcit, ARO, Daewo Tico, Cielo dar și Opel, VW, Skoda ș.a.). Beneficiind de un bun raport preț/calitate, vânzările de filtre au crescut permanent fapt ce a determinat, spre finalul anului 2003, lărgirea gamei de filtre la peste 50 de repere, acoperindu-se astfel categoriile auto importante din piață.

Pentru unitatea de producție, anul 2003 a fost marcat de dublarea producției, creșterea productivității și asimilarea de noi produse. Dacă în 2002 s-au produs uleiuri uzuale, în 2003 s-au produs deja lubrifianți pretențioși: uleiuri auto multigrade, uleiuri pentru prelucrarea metalelor specializate pe operații și materiale, lubrifianți pentru diferite aplicații industriale: tratament termic, transfer de căldură, de lagare, transmisii, glisieră etc. Fabrica a fost dotată cu capacități suplimentare de depozitare și blending, instalându-se rezervoare dotate cu sisteme performante de încălzire, amestecare și pompare a uleiului, precum și cu senzori de monitorizare și control a procesului tehnologic. Tot în 2003 s-a investit într-o modernă linie de imbuteliat ulei (asigurându-se un flux continuu de umplere în bidoane, etichetare, inscripționare cu ink-jet și baxare în folie termocontractibilă) ceea ce a dus la mărirea capacității de producție la peste 500 tone/lună.

Deasemeni, pentru reducerea costurilor cu ambalajele, s-a achiziționat o instalație modernă de produs bidoane din polietilena – tereftalată, ambalaje compatibile atât cu lubrifianții cât și cu chimicalele auto.

4.5.2. Informații privind principalele investiții viitoare ale emitentului, respectiv acele investiții care depășesc 20% din totalul activelor emitentului înregistrate la sfârșitul exercitiului financiar anterior perioadei în care acestea sunt realizate.

Nu este cazul

CAPITOLUL 5

ACTIVELE SI PASIVELE SC HEXOL LUBRICANTS SA; SITUATIA FINANCIARA A ACESTUIA

5.1. Situatiile contabile ale emitentului.

5.1.1. Bilantul contabil si contul de profit si pierderi pentru ultimele trei exercitii financiare si sem I 2004 constituie anexe la prezentul Prospect de Emisiune.

Situatia patrimoniului, in forma prescurtata se prezinta dupa cum urmeaza :

mii lei

	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004	31.12.2004
Active imobilizate – total	262.370	4.521.181	8.241.191	8.348.214	20.656.619
Imobilizari necorporale	0	13.761	27.000	4.667	216.016
Imobilizari corporale	262.370	4.507.254	8.208.970	8.291.895	20.440.603
Imobilizari financiare	0	166	5.221	6.652	0
Active circulante – total	2.002.300	18.156.756	32.829.070	30.743.777	40.842.759
Stocuri	475.616	6.697.044	11.547.285	10.633.026	16.366.247
Creante	1.513.686	11.373.190	19.725.660	19.271.356	24.212.726
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0
Casa si conturi la banci in lei	12.998	86.522	1.556.125	839.395	263.786
Cheltuieli in avans	0	311.085	853.556	611.187	531.663
TOTAL ACTIV	2.264.670	22.989.022	41.723.817	39.703.178	62.031.041
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada pana la un an	2.055.221	19.685.323	31.151.396	29.065.907	41.665.633
Active circulante nete, respectiv datorii curente nete	(52.921)	(2.616.091)	2.331.230	2.289.057	-291.211
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	0	1.544.902	3.208.216	3.241.206	11.107.079
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	68.494	0	0	0
Venituri in avans	0	1.398.609	0	0	1.733.317
Capital social	2.000	2.000	7.002.000	7.002.000	7.002.000
Rezerve	99.418	289.694	362.205	362.205	382.205
Rezultatul exercitiului financiar	207.449	82.245	72.511	31.860	160.607
Capitaluri proprii total	209.449	291.694	7.364.205	7.396.065	7.525.012
TOTAL PASIV	2.264.670	22.989.022	41.723.817	39.703.178	62.031.041

INDICATORI	2001	2002	2003	2004 sem I	2004
CIFRA DE AFACERI	4324375	35411761	54399260	36151302	89250159
Venituri din exploatare – total	4361950	36328961	60941805	36864576	91801464
Venituri financiare – total	483	50995	497600	379893	1462096
Venituri exceptionale – total	0	0	0	0	0
VENITURI TOTALE	4362433	36379956	61439405	37244469	93263560
Cheltuieli de exploatare – total	4065871	35372464	59257028	36016260	89930652
Cheltuieli financiare – total	44994	873056	2022539	1171298	3092525
Cheltuieli exceptionale – total	5346	0	0	0	0
CHELTUIELI TOTALE	4116211	36245529	61279567	37187558	93023177
Rezultatul din exploatare	296079	956497	1684777	848316	1870812
Rezultatul financiar	(44511)	(822061)	(1524939)	1171298	(1630429)
Rezultatul exceptional	(5346)	0	0	0	0
PROFIT BRUT	246222	134436	169838	56911	240383
PROFIT NET	207449	82245	72511	31860	160807

Societatea întocmește toate raportările financiare, în conformitate cu reglementările legale în vigoare emise de Ministerul Finanțelor Publice. Emitentul nu are încheiat un contract cu un auditor financiar extern. Rezultatele financiare aferente anului 2003 și sem I 2004 sunt auditate intern de SC SAFECONT SRL, membru al Comisiei de Cenzori. Rezultatele financiare aferente anului 2004 sunt preliminare și nu sunt auditate.

5.1.2. În cazul în care emitentul întocmește numai bilanț anual consolidat, acesta va include acest bilanț în prospect, în conformitate cu cerințele de la punctul 5.1.1.

Nu este cazul

5.1.3. În eventualitatea în care au trecut mai mult de 3 luni de la cea mai recentă situație financiară proprie sau consolidată auditată, se va include în prospect și se va atașa acestuia o situație financiară provizorie trimestrială. Dacă aceasta situație financiară nu este supusă unei evaluări a auditorilor, acest lucru va fi menționat.

Nu este cazul

5.1.4. Dacă bilanțul anual propriu nu reflectă o imagine fidelă a activelor și pasivelor emitentului, a situației financiare și a contului de profit și pierderi, trebuie furnizate informații suplimentare detaliate.

Nu este cazul.

5.1.5 – 5.1.6 Informații referitoare la suma totală a creditelor acordate emitentului

Valoarea împrumuturilor pe termen scurt și pe termen mediu și lung la data de 30.11.2004 se prezintă astfel:

Nume creditor	Suma acordată	Sold	Scadenta finală	Tip împrumut
Banca Transilvania	1.500.000.000 lei		02.2005	Linie credit
Banca Transilvania	60.000 USD		02.2005	Linie credit
Banca Transilvania	1.750.000.000 lei	1.312.000.000	09.08.2005	Linie credit
Banca Italo-Romena	3.000.000.000 lei		13.06.2005	Linie credit

Situația împrumuturilor sub forma de contracte de leasing este înfatisată mai jos

Societate leasing	Descrierea bunului	Buc.	Valoarea contractului EURO	Rata lunară fără TVA	Data de început a creditului	Perioada creditului	Valoarea platită până în prezent (avans + rate)
BCR Leasing	Autoturism Honda CR-V	1	23,847.24	407.84	7/24/2002	36 luni	13,847.48
BCR Leasing	Autoturism Mercedes Benz E 240	1	40,648.81	695.18	6/4/2002	36 luni	22,213.35
Porsche Leasing RO	Autoutilitara SEAT INCA VAN 1,9 SDI	2	21,548.00	372.62	2/19/2003	48 luni	8,337.00
Porsche Leasing RO	Autoutilitara Skoda Fabia Praktik 1,9 SDI	4	38,587.52	667.24	2/19/2003	48 luni	14,928.60
RCI Leasing RO	Autoturism Renault Clio Simbol	1	12,795.08	284.28	3/12/2003	36 luni	3,696.80
RCI Leasing RO	Autoturism Solenza avantage 1,9	2	15,687.84	344.44	3/31/2004	36 luni	1,784.88
RCI Leasing RO	Autoturism Renault Clio Simbol	1	15,687.84	158.26	12/20/2004	48 luni	2,442.26

5.1.7 Informații referitoare la societățile în care emitentul detine o cotă de capital de natură să aibă un impact semnificativ asupra evaluării propriilor active și pasive și asupra situației financiare a acestuia

SC HEXOL LUBRICANTS SA nu deține participații la nici o altă societate comercială care ar putea să aibă un impact semnificativ asupra evaluării propriilor active și pasive și asupra situației sale financiare.

5.1.8. Atunci când prospectul conține bilanțul anual consolidat, trebuie să se facă cunoscute următoarele: Principiile de consolidare aplicate societăților; Numele și sediul social incluse în consolidare

Nu este cazul.

5.1.9 In eventualitatea în care emitentul este o societate dominantă care formează un grup împreună cu una sau mai multe societăți dependente, detaliile solicitate în capitolul 4 și 7 vor fi furnizate cu privire la emitent, cât și la grupul respectiv

Nu este cazul.

CAPITOLUL 6

INFORMATII REFERITOARE LA ADMINISTRARE, MANAGEMENT SI SUPRAVEGHERE

6.1. Numele, adresa si functia detinuta în societatea emitenta de catre persoane ce compun organele de administrare si de control, precum si principalele activitati realizate de acestia în afara societatii, în cazul în care respectivele activitati prezinta importanta pentru societate.

Administrarea societatii este exercitata de dl Catalin Lucian GHIATA in calitate de Administrator Unic. In relatiile cu tertii, societatea este reprezentata de catre Administratorul unic sau de catre persoana delegata de acesta (in cazul in care nu exista un mandat din partea AGA).

Conducerea executiva este asigurata de urmatoarii:

Nume	Domiciliul	Cetatenia	Varsta (ani)	Calificarea	Experienta profesionala (ani)	Functia	Vechime in functie (ani)
Catalin Ghiata	Oradea, jud.Bihor	romana	37	inginer	11	Director general	2
Cristian Trif	Oradea, jud.Bihor	romana	30	economist	9	Contabil sef	2
Eugen Pitic	Bucuresti, sector 6	romana	37	inginer	15	Director national vanzari	0,5

Comisia de Cenzori este formata din:

Nume si prenume	Domiciliul	Cetatenia	Data de nastere / inmatriculare	Experienta profesionala	Functia	Vechimea in functie
Csavossy Gheorghe Stefan	Oradea, str. Bradului nr.15	romana	17.10.1953	25 ani	Director general	6 ani
Hercut Camelia	Sat Cuzap nr.360 Jud. Bihor	romana	02.10.1971	5 ani	Contabil	5 ani
SC Safecont SRL	Oradea str. Dragos Voda nr.5 bl.P 1 et.6 ap.19	romana	J05/919/2001 R 14333633			

Comisa de cenzori are in componenta un auditor financiar in persona SC SAFECONT SRL, cu sediul social in Oradea str. Dragos Voda nr. 5, ap. 19, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr.J.05/919/2001, CUI R14333633, reprezentata legal prin d-na Simona Bodiut, expert contabil, inregistrat la Corpul Expertilor Contabili Autorizati din Romania sub nr. A 001134.

CAPITOLUL 7

INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA CURENTA SI PERSPECTIVELE EMITENTULUI

7.1. Informatii generale privind evolutiile recente (de la data încheierii ultimului exercitiu financiar):

SC HEXOL LUBRICANTS SA a achiziționat la finele anului trecut un teren in suprafata de 1394,4 mp, format din:

- teren intravilan construibil - 756,00 mp;
- teren intravilan construibil - 504,00 mp;
- teren intravilan construibil - 134,40 mp

Prețul de achizitie a fost de 8.673.885.600 lei, conform contractului de vanzare - cumparare nr. 2151/17.12.2004

7.2. Estimari privind perspectivele emitentului pentru cel puțin exercitiul financiar curent.

Obiectivele firmei Hexol Lubricants S.A. in 2005 - 2006 sunt:

- Cresterea increderii clientilor in produsele si serviciile Hexol.
- Satisfacerea cererii tuturor clientilor printr-o productie marita.
- Penetrarea unor noi segmente de piata (inclusiv export).
- Cresterea cifrei de afaceri cu minim 40% fata de 2004.
- Marirea profitabilitatii si introducerea unor noi sortimente cu valoare adaugata ridicata.
- Investitii de anvergura in capacitatile de productie si logistica necesara vinzarilor.
- Marirea substantiala a capitalului social.
- Posibila atragere a unui partener strategic cu nume de rezonanta pe piata petroliera mondiala.
- Listarea actiunilor societatii la BVB in perioada 2005/2006.

CAPITOLUL 8

PRINCIPALII FACTORI DE RISC AI OBLIGATIUNILOR CORPORATIVE CE FAC OBIECTUL OFERTEI PUBLICE

Factori de natura politica, juridica sau economica referitoare la piata unde se face emisiunea

Riscul de natura economica:

Romania se afla in tranzitie spre economia de piata iar mediul macroeconomic este inca instabil datorita performantelor scazute ale economiei nationale, asociat cu fenomene ca inflatie ridicata, somaj, deficit bugetar, deficit al balantei de plati.

Riscul datorat instabilitatii legislative:

Perioada de tranzitie in care se afla Romania se caracterizeaza si prin instabilitate si o oarecare incoerenta legislativa, cu efecte in plan economic. Legislatia privind constituirea si activitatea societatilor comerciale si cea referitoare la piata de capital este intr-un continuu proces de schimbare.

Factori de natura economica privind industria in care opereaza emitentul

Factorii de risc la care este supusa activitatea de leasing (valabili si pentru alte ramuri) ar fi de natura macroeconomica, inclusiv la nivelul clientilor si furnizorilor.

Aceasta implica:

- instabilitatea cadrului legislativ legat de fiscalitate si impunere (taxe vamale TVA, impozite, deductibilitate, etc.),
- modalitatea de aplicare a noului Cod Fiscal,
- nerealizarea previziunilor privind nivelul inflatiei sau al cursului valutar, etc.

Factori de risc referitor la valorile mobiliare oferite

Piata emisiunilor de obligatiuni din Romania este inca in faza de dezvoltare si din acesta cauza exista riscul de lichiditate redusa a obligatiunilor tranzactionate pe o piata organizata. Aceasta emisiune este prima lansata de SC Hexol Lubricants SA.

Riscul de neplata in cadrul acestei emisiuni este acoperit prin contractul de asigurare, incheiat la data 18.02.2005 intre Emitent si SC CERTASIG SA Societate de Asigurare-Reasigurare, avand drept obiect asigurarea emisiunii de obligatiuni.

Asiguratorul acopera neexecutarea de catre Emitent a platii imprumutului principal scadent in a 730-a zi de la data confirmarii de catre CNVM a raportului privind rezultatele ofertei, si a dobanzilor aferente conform Prospectului de emisiune de obligatiuni, pentru imprumutul obligatar efectuat de catre Emitent, in cazul survenirii evenimentului asigurat, achitand el creditorilor sumele datorate de Emitent.

Procedura de acordare a despagubirii de catre Asigurator este urmatoarea: in cazul in care Emitentul nu isi indeplineste obligatiile de plata catre investitor, in termen de 15 zile de la scadenta, acestia sunt indreptatiti sa ceara plata despagubirii de la Asigurator. In acest caz, detinatorul de obligatiuni este obligat sa transmita Asiguratorului solicitarea de plata a despagubirii.

Despagubirile se platesc individual, fiecaruia dintre detinatorii de obligatiuni care se afla inregistrati in Registrul de Obligatiuni la data scadentei. Asiguratorul va plati despagubirea in termen de 30 de zile de la data inregistrarii solicitarii, prin virament, in contul indicat de detinatorul de obligatiuni.

Acordarea despagubirii se face pe baza urmatoarelor documente puse la dispozitie de catre detinatorul de obligatiuni, respectiv:

- notificarea (reclamatia) de despagubire
- dovada proprietatii asupra obligatiunilor (documentul de subscriere, dovada platii obligatiunii si extrasul din registrul de obligatiuni)

Pentru plata despagubirii stabilite pe baza de intelegere, sau prin hotarare judecatoreasca definitiva, se sting orice pretentii ale Asiguratului fata de Asigurator.

In baza politei de asigurare nu se acorda despagubiri pentru daunele cauzate direct sau indirect de:

- riscurile generale de forta majora invocata si dovedita;
- orice alte riscuri ce pot fi acoperite prin alte tipuri de asigurari;
- pierderi datorate fluctuatiei cursului valutar si devalorizarii leului;
- frauda, reaua intentie, reaua credinta a Emitentului, dovedite;
- riscurile politice (razboi, razboi civil, revolutie, rebeliune, greve, tulburari civile);
- pierderi financiare datorate riscurilor petrecute inainte de intrarea in vigoare a politei ;
- pagube produse de influente directe sau indirecte ale exploziei atomice, ale radiatiilor sau contaminarii radioactive ca urmare a folosirii energiei atomice sau materialelor fisionabile;
- pretentiile de despagubiri rezultand din daune morale.

Scurta prezentare CERTASIG SA

Compania CERTASIG SA Societate de Asigurare Reasigurare a luat fiinta in 2003 ca urmare a fuziunii dintre fosta societate FORTUNA SA Baia Mare, Societate de Asigurare Reasigurare si Societatea Comerciala Asigurare Romano-Canadiana AROCA SA Bucuresti.

In urma procesului de fuziune s-a creat o companie noua, dinamica, ce promoveaza concepte noi, avand experienta in asigurari a celor doua companii componente, beneficiind in plus si de suportul oferit de istoricul dovedit al grupului din care facem parte, care ne recomanda ca foarte buni administratori.

Evolutia capitalului social:

- 01.01.2003 17,3 mld lei
- 17.02.2003 24,4 mld lei
- 21.05.2003 39,5 mld lei
- 07.07.2003 45,8 mld lei
- 27.12.2003 53,9 mld lei

Locatii si Facilitati

Sapte sucursale dezvoltate in zone cu potential mare: Galati, Mures, Timisoara Brasov, Baia Mare, Suceava, Bucuresti, Cluj.

Sucursala	Adresa	Telefon	Persoana de contact
<i>BRASOV</i>	Str.Jepilor Nr.2,mezanin,Bl.A,Brasov	0268.319.157	Aldea Marcela
<i>CLUJ</i>	Str.Brancusi,Nr.1,Cluj-Napoca	0264.442.595	Ungur Rodica

<i>DOAMNEI(Buc)</i>	Str.Doamnei,Nr.17-19,sect.3,Bucuresti	021.313.56.05	Stratila Doina
<i>GALATI</i>	Str.Brailei Nr.88,Bl.BR5B,tronson 1,et.4,Galati	0236.317.075	Petcu Marian
<i>MARAMURES</i>	Bd.Unirii,Nr.6,ap.44,Baia-Mare,Maramures	0262.224.405	Domide Gherasim
<i>MURES</i>	P-taVictoriei Nr.11-13,Ap.16,Tg.Mures,Mures	0265.267.355	Ricu Adriana
<i>SUCEAVA</i>	Str.MihaiViteazu Nr.10,scB,ap.3,Suceava	0230.551.611	Simion Marian

Contract de colaborare cu Romar Medical prin care se pune la dispozitia asiguratilor Certasig S.A.: - Reteaua Romar Medical- Reteaua de colaboratori Romar Medical- alte centre medicale

Centre medicale	Adresa	Telefon	Persoana de contact
<i>BUCURESTI</i>	Sos.MihaiBravu ,Nr.428,sect 3,Bucuresti	021.327.66.05	Cristescu Manuela
<i>GALATI</i>	Str.Traian Nr.10,Galati	0236.312.293	Popa Catalin
<i>IASI</i>	Str.Closca Nr.8,Iasi	0232.219.971	
<i>CONSTANTA</i>	Str.StefanMihaileanu Nr.27, Constanta	0241.670.227	Luca Arabela
<i>PLOIESTI</i>	Str.Cuza Voda Nr.6,Bl.A8 Omnia, Ploiesti	0244.596.592	Gagiu Mirela
<i>BUZAU</i>	Str. 1 decembrie 1918, Bl.3A, parter , Buzau	0238.726.397	
<i>CRAIOVA</i>	Str.StirbeiVoda,Nr.6, Craiova	0251.532.436	
<i>PITESTI</i>	Bd. Republicii Nr.170,Pitesti	0248.630.868	

In acest sens suntem agreeati de Casa nationala de Asigurari de Sanatate pentru incheierea politelor d easigurare malpraxis.

Prezentarea Serviciilor

Prezentarea Generala a Serviciilor:

Asigurari de Persoane: accidente si boala, sanatate, medicale pentru calatorie in strainatate etc.

Asigurari de raspundere civila generala: malpraxis, asigurarea de raspundere a avocatilor, asigurarea de raspundere civila fata de terte persoane etc.

Asigurari Generale: auto, cladiri, bunuri, etc.

Produse Specifice Asigurarilor Generale:

Asigurari de Risc Financiar

CASCO

CARGO

Asigurarea Cladirilor, a altor Constructii si a Bunurilor

Asigurarea de Raspundere Civila a Persoanelor

Asigurari de Accidente de Persoane

Servicii Actuale:

Asigurari de sanatate

Asigurari de asistenta medicala pentru calatorie in strainatate.

Situatiile contabile ale Certasig.

Bilantul contabil si contul de profit si pierderi pentru ultimele doua exercitii financiare si sem I 2004

Situatia patrimoniului, in forma prescurtata se prezinta dupa cum urmeaza :

Mii lei

	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004
Active necorporale	15.171	72.396	56.746
Total plasamente	16.881.713	33.562.163	30.342.299
Partea din rez. tehnice afer. contr. in reasig	243.857	2.485.432	2.817.034
Creante	397.810	5.328.093	7.739.658
Alte elemente de activ	847.150	7.874.770	6.792.635
Cheltuieli in avans	90.239	978.420	30.608
TOTAL ACTIV	18.475.940	50.301.274	47.778.980
Capital si rezerve	34.318.312	30.142.079	24.251.753
Datorii subordonate	0	0	0
Rezerve tehnice	1.239.362	9.502.173	10.273.514
Rezerve tehnice aferente contractelor in unitati de cont	0	0	0
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0
Datorii	329.346	10.657.022	13.241.413
Venituri in avans	3080	0	12300
TOTAL PASIV	18.475.940	50.301.274	47.778.980

Mii lei

INDICATORI	2002	2003	2004 sem I
Venituri din prime nete, de reasigurare	642.490	7.923.485	13.555.177
Cota din venitul net (dif. Intre venituri si chelt din plasamente) al plasam. Transf. Din ct. netehnic	0	1.105.487	-713.926
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	35.650	165.349	3.595
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	18.418	489.537	2.652.343
Cheltuieli de exploatare nete	399.487	22.376.538	3.003.676
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	99	407.261	256.126
Castig/Pierdere		(14.273.847)	(1.220.106)
Rezultatul tehnic al asigurarii generale	301.577	0	0

Situatiile financiare ale Certasig sunt auditate de catre 3B Expert Audit Srl.

Informatii referitoare la conducerea Certasig

Presedinte: Eugen Voicu

Director General: Silviu Matei

CAPITOLUL 9

ALTE INFORMATII

Informatii semnificative neincluse in prospect

Nu exista informatii semnificative neincluse in prospect pe motivul confidentialitatii acestora.

Procesul de denominare

In cazul in care pe durata de maturitate a obligatiunilor, pe piata monetara din Romania va avea loc un proces de denominare (trecerea la "Leul greu"), modificarile ce vor surveni in modul de structurare al acestei emisiuni de obligatiuni se vor face cu respectarea prevederilor legale aplicabile la acel moment.

Responsabilitatea privind intocmirea prospectului

Acest prospect de emisiune a fost realizat de catre intermediar pe baza documentelor puse la dispozitie de catre societatea emitenta sau provenind din alte surse care au fost indicate in Prospect.

Relevanta informatiei

Emitentul va informa investitorii si CNVM, pe intreaga durata de existenta a obligatiunilor, cu privire la eventualele modificari importante ce pot surveni cu privire la situatia financiara a SC Hexol Lubricants SA

Obtinerea si consultarea prospectului

Copii ale prospectului de oferta publica pot fi obtinute direct de la punctele de subscriere ale grupului de distributie, de la societatea de intermediere si de la sediul emitentului. Achizitionarea de valori mobiliare care formeaza obiectul acestui prospect va fi obligatoriu insotita de declaratia cumparatorului referitoare la consultarea prospectului de oferta publica.

Indicarea locului in care pot fi verificate documentele care privesc emitentul si la care se face referire in prospectul de emisiune

Documentele pot fi verificate atat la sediile emitentului precum si ale intermediarului emisiunii.

Valoarea obligatiunilor convertibile, a obligatiunilor convertibile in actiuni ale emitentului in alta societate si obligatiuni garantate, cu indicarea conditiilor care le guverneaza si a procedurilor de conversie.

Nu este cazul.

In conformitate cu legislatia specifica Ofertei Publice in vigoare:

Verificand continutul acestui prospect, **Emitentul** accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore si declaratii neadevarate referitoare la acest Prospect, semnand:

**Daniel Serghei
Condratov**

**Mandatar
Hexol Lubricants SA**

Razvan PASOL

**Presedinte / Director General
Intercapital Invest SA**

ANEXELE FAC PARTE INTEGRANTA DIN PREZENTUL PROSPECT DE OFERTA PUBLICA

1. Hotararea Adunarii Generale Extraordinare nr. 1/03.01.2005 privind emiterea de obligatiuni;
2. Procesul verbal al sedintei AGEA din data de 03.01.2005 si copia Hotararii AGEA din MO;
3. Hotararea Adunarii Generale Ordinare nr 2/05.01.2005 privind numirea noului Consiliu de Administratie;
4. Contractul de asigurare nr. KGEO 3/18.02.2005 incheiat intre SC Hexol Lubricants SA si SC Certasig SA Societate de Asigurare Reasigurare;
5. Bilantul contabil incheiat la data 31.12.2001, 31.12.2002, 31.12.2003, 30.06.2004 si la 31.12.2004-preliminat;
6. Contul de profit si pierdere incheiat la data 31.12.2001, 31.12.2002, 31.12.2003, 30.06.2004 si la 31.12.2004-preliminat;
7. Raportul auditorului intern pentru anii 2003 sem I 2004;
8. Acte de identificare a emitentului;
9. Declaratie conformitate documente;
10. Declaratie Emitent privind cotarea acestei emisiuni la Bursa de Valori;
11. Declaratie modificari semnificative;
12. Anunt publicitar;
13. Formular de subscriere;
14. Formular de revocare;