

**S.C. GHCL UPSOM ROMÂNIA S.A.**

Str. M. Eminescu, nr. 1, cod 515700, loc. Ocna Mures, jud. Alba, ROMANIA
Telefon : 0040 258 871.223 ; 0723 559.105 ;
Fax : 0040 258 817.541 ; 0723 111.323 ;
e-mail: actionariat@ghcl-upsom.ro
Cod Unic de Inregistrare : 1770253, Nr. de ordine in Reg. Com : J 01/52/91 ;
Banca Comerciala Romana, Agentia Ocna Mures ;
Cod IBAN : RO37RNCB0010005636820001 ;



DIN EN ISO 9001 : 2000
Rg.nr. : 261714 QM

Nr. 1401/19.12.2007

Catre,

COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE

Directia Generala Supraveghere

Directia Emitenti

Fax : 021 - 326.68.48

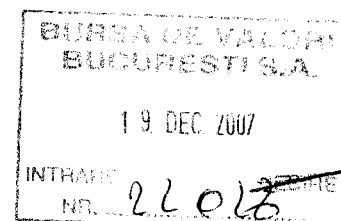
S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.

Departament Compensare-Decontare, Registru si Custozii

Fax : 021 - 307.95.17

S.A. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

Fax : 021 - 408.58.14



In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 1/2006, va trimitem atasat urmatoarele documente privind sedinta

Consiliului de Administratie al S.C. GHCL UPSOM ROMÂNIA S.A.

din data de 17.12.2007 :

- i. Raport curent la 19 decembrie 2007 .
- ii. Copie dupa procesul verbal al sedintei continand hotararile adoptate de membrii C.A.
- iii. Copie dupa scrisoarea primita de la actionarul majoritar Indian England N.V., data 10.12.2007.

Cu respect,

Birou Actionariat - Asist. Manager,
ing. Teglas Daniela



S.C. GHCL UPSOM ROMÂNIA S.A.**RAPORT CURENT**

intocmit in conformitate cu prevederile art. 226 alin. (1) din Legea 297/2004 si art. 113 lit. A din Regulamentul CNVM 1/2006

Raportul curent conform art. 226 al. 1 din Legea 297/2004 si art. 113 lit. A din Regulamentul 1/2006 cu privire la emitentii si operatiunile cu valori mobiliare.

Data raportului: 19 decembrie 2007;

Denumirea entitatii emitente: S.C. GHCL UPSOM ROMÂNIA S.A. („Societatea”);

Sediu social: Strada Mihai Eminescu nr. 1, Ocna Mures, judetul Alba;

Numar de telefon/fax: tel. 0040 258 871 223 / fax 0040 258 817 541;

Codul Unic de Inregistrare la Oficiul Registrul Comertului: 1770253;

Cod de inregistrare fiscala : RO1770253;

Numar de Ordine in Registrul Comertului: J01/52/1991;

Capital social subscris si varsat: 55.789.320 RON;

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A. / S.C. Depozitarul Central S.A.

In conformitate cu prevederile legale incidente, va informam prin prezenta ca in data de 17.12.2007, la ora 12,00, s-a desfasurat la sediul social sedinta Consiliului de Administratie al Societatii.

La sedinta au participat toti membrii C.A. :

1. Malhotra Tej Bahadar Ranyidass – presedinte CA, Director General al S.C. GHCL UPSOM ROMÂNIA S.A. Ocna Mures ;
2. Bogdan Ioan – membru CA, Director General Executiv al S.C. GHCL UPSOM ROMÂNIA S.A. Ocna Mures ;
3. Ionaşcu Lucia - membru CA, Director Economic al S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias

Sedinta a avut urmatoarea ordine de zi :

1. examinarea si aprobarea continutului contractului de imprumut, prin care imprumutul, aprobat de catre Consiliul Director in intalnirea din data de 3 Septembrie 2007 si de Adunarea Generala Extraordinara din data de 12 Noiembrie 2007, va fi implementat.
2. luarea la cunostinta despre adresa data de 10 Decembrie 2007 din partea Indian England NV si intentia acesteia de a converti imprumutul in actiuni si pentru a lua nota despre clarificarea perioadei de optiune.
3. convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea cresterii capitalului social si pentru stabilirea termenilor subscriptiei pentru cresterea capitalului social in conformitate cu legislatia aplicabila.

4. orice alte probleme.

Problemele discutate si hotararile adoptate in sedinta sunt prezentate in anexa la prezentul Raport curent.

Anexe :

1. Procesul verbal al sedintei C.A. din data de 17.12.2007.
2. Scrisoarea primita de la Indian England datata 10.12.2007.

**Consiliul de Administratie,
Director General Executiv**

Ing. Bogdan Ioan



**Proces verbal al intalnirii Consiliului Director al GHCL Upsom Romania SA
("Societatea") care a avut loc la data de 17 Decembrie 2007 la sediul din strada Mihai
Eminescu nr. 1, Cod Postal 515700, Ocna Mures, judetul Alba, Romania**

Astazi, 17 Decembrie 2007, a avut loc la sediul social al Societatii o adunare a Consiliului Director.

Au fost prezenti urmatoorii membri ai Consiliului Director:

Tej Malhotra, Presedinte CA, Director General GHCL UPSOM ROMANIA S.A.
Ioan Bogdan, Membru CA, Director General Executiv GHCL UPSOM ROMANIA S.A.
Lucia Ionascu, Membru CA, Director Economic S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias

Au asistat:

Dl. Marius Gatea

Intalnirea a avut urmatoarele probleme pe ordinea de zi:

1. examinarea si aprobarea continutului contractului de imprumut, prin care imprumutul, aprobat de catre Consiliul Director in intalnirea din data de 3 Septembrie 2007 si de Adunarea Generala Extraordinara din data de 12 Noiembrie 2007, va fi implementat.
2. luarea la cunostinta despre adresa datata 10 Decembrie 2007 din partea Indian England NV si intentia acesteia de a converti imprumutul in actiuni si pentru a lua nota despre clarificarea perioadei de optiune.
3. convocarea Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea cresterii capitalului social si pentru stabilirea termenilor subscriptiei pentru cresterea capitalului social in conformitate cu legislatia aplicabila.
4. orice alte probleme.

Presedintele a observat faptul ca toti membrii Consiliului Director au fost prezenti si ca s-au indeplinit conditiile de cvorum cerute pentru ca adunarea sa poata avea loc, iar toate formalitatile necesare au fost indeplinite.

Referitor la punctul 1 de pe ordinea de zi

S-a observat faptul ca imprumutul acordat Societatii de catre Indian England NV a fost aprobat in cadrul sedintei Consiliului Director din data de 3 Septembrie 2007 si a fost ulterior aprobata in cadrul Adunarii Generale Extraordinare din data de 12.11.2007.

Contractul de imprumut a fost prezentat in cadrul Adunarii si s-a observat faptul ca acesta cuprinde termenii acordarii imprumutului, asa cum acestia sunt stabiliti prin scrisoarea din partea creditorului, si anume a societatii Indian England NV din data de 30.08.2007. Dupa discutii amanuntite referitoare la acest aspect, s-a HOTARAT dupa cum urmeaza:

- 2 -

- (A) aprobarea continutului contractului de imprumut prezentat in intalnire de catre dl. Malhotra Tej si dl. Bogdan Ioan; d-na Ionascu Lucia s-a abtinut referitor la punctul 6 din contract.
- (B) imputernicirea dlui Tej Malhotra pentru a semna contractul de imprumut si pentru indeplinirea oricaror alte activitati, demersuri si/sau actiuni si/sau pentru a semna orice document(e) ce ar putea fi neccsare in legatura cu un astfel de imprumut.
- (C) desemnarea dlui Tej Malhotra si a Dlui Marius Gatea pentru a actiona separat in vederea efectuarii notificarii imprumutului catre Banca Nationala a Romaniei si pentru notificarea Comisiei de Garantii.

Referitor la punctul 2 de pe ordinea de zi

S-a observat faptul ca Indian England NV a trimis scrisoarea catre Societate pe data de 10 Decembrie 2007, solicitand aprobarea imprumutului, clarificarea perioadei de optiune si de executare a contractului de imprumut. Dupa deliberarea amanuntita a continutului scrisorii, s-a HOTARAT dupa cum urmeaza:

- i. rambursarea catre Indian England NV a sumelor primite in plus fata de 15 milioane de USD, si anume aproximativ 126.000 USD – s-a aprobat in unanimitate;
- ii. aprobarea datei propuse de Indian England NV pentru exercitarea drepturilor sale de conversie a imprumutului si aprobarea modificarii corespunzatoare a articolului 6 din contractul de imprumut, avand in vedere data de 10 decembrie 2007 a Scrisorii trimise de Indian England BV - dl. Malhotra Tej si dl. Bogdan Ioan au aprobat; d-na Ionascu Lucia s-a abtinut.
- iii. luarea tuturor masurilor necesare in vederea exercitarii efective a dreptului de conversie de catre Indian England NV, in particular prin efectuarea tuturor formalitatilor pentru convocarea Adunarii Generale Extraordinare in scopul cresterii capitalului social –dl. Malhotra Tej si dl. Bogdan Ioan au aprobat ; dna Ionascu Lucia s-a abtinut.

Referitor la punctul 3 de pe ordinea de zi

S-a constatat faptul ca pentru implementarea cresterii capitalului social, care ar rezulta in urma exercitarii de catre Indian England NV a dreptului sau de a converti imprumutul in actiuni ale Societatii, va fi necesara convocarea Adunarii Generale a Actionarilor. Termenii vizati pentru cresterea capitalului social au fost dupa cum urmeaza:

- (i) valoarea cu care va fi majorat capitalul social dupa finalizarea reducerii de capital social, ceea ce se asteapta a avea loc la mijlocul lunii ianuarie 2008, va fi echivalenta cu valoarea bruta a imprumutului acordat de catre Indian England NV, in proportie cu procentajul acestuia in cadrul actionariatului, acesta reprezentand 35,380,000 RON, mai putin echivalentul in RON al sumei care urmeaza a fi rambursate catre Indian England NV (reprezentand suma de 296.480 RON, cu luarea in considerare a unei rate de schimb de 3,3350 Ron/1 EUR la o paritate de euro/dolar de 1,41733), care va reprezenta 68,47361% din cresterea totala, ca urmare, capitalul social majorat va fi de 51.236.556 RON.

- 3 -

- (ii) subscripțiile vor fi în numerar sau sub formă de împrumuturi, reprezentând avansuri în numerar acordate Societății și vor fi plătite în întregime;
- (iii) fiecare acționar va beneficia de o perioadă de 30 de zile de la data Adunării Generale Extraordinare a Asociaților în vederea notificării Societății referitor la exercitarea dreptului său de a subscrie și pentru a indica suma cu care intenționează să participe la subscripție.
- (iv) contravaloarea acțiunilor va fi varsată de către acționar către Societate în cel mult 14 zile de la sfârșitul perioadei de 30 de zile acordate pentru exercitarea dreptului de subscripție.
- (v) În cazul în care, la sfârșitul perioadei de 30 de zile nu există cereri din partea acționarilor pentru exercitarea drepturilor acestora și care să solicite acordarea acestei perioade de timp, atunci se va considera că s-a renunțat la perioada de 14 zile și Societatea va proceda la majorarea capitalului social.
- (vi) Orice acțiuni care nu au fost subscribe de către acționarii existenți vor fi anulate.

S-a hotărât:

- (A) aprobarea convocării unei Adunări Generale Extraordinare pe data de 24 Ianuarie 2008 pentru aprobarea majorării capitalului social în condițiile stabilite mai sus și convocarea unei/unor Adunări Generale Extraordinare ulterioare, la o dată care va fi stabilită, în vederea finalizării majorării capitalului social și pentru anularea oricăror acțiuni care nu au fost subscribe.
- (B) valoarea cu care va fi majorat capitalul social va fi majorat de la 5.578.932 RON (după finalizarea reducerii capitalului social, care este în desfășurare), cu o sumă de 51.236.556 RON, pentru a ajunge la o valoare de 56.815.488 RON.

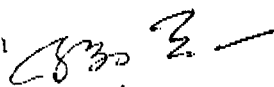
Referitor la punctul 4 de pe ordinea de zi

Nu au existat alte probleme, ședința a fost închisă.

Semnat
Tej Malhotra



Ioan Bogdan



Lucia Ionascu



Indian England N.V.

Atrium
Strawinskylaan 3105
10772X Amsterdam
P.O. Box 71744
1008 DE Amsterdam
Telephone 020-4064444
Telefax 020-6427675

BY EMAIL AND BY DHL COURIER

Tel +40258871223

S.C. GHCL Upsom Romania S.A.

Str M. Eminescu 1

515700 Ocna Mures

Alba County

Romania

Attn. Mr. Gatea

Amsterdam, 10 December 2007

Dear Sirs,

Reference is made to our Loan Letter addressed to you dated 30 August 2007.

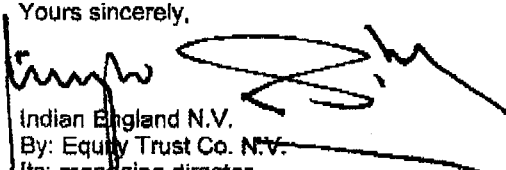
We hereby request to you send us a confirmation of your acceptance of the terms and conditions of the aforementioned Loan Letter as soon as possible.

Furthermore we require copies of resolutions of both your board and shareholders whereby the terms and conditions of the Loan Letter have been approved upon and request you to formally acknowledge your debt to us in the amount of USD 15,126,000.- (the "Debt").

You will appreciate that as per our sanction, all disbursements should have been completed by 10th September 2007 (last date of availability of our offer for loan), however the same was only completed on 14th November 2007, which has unnecessary extended our option period for conversion. In view of this, we propose to start this period anytime after 11th December 2007 (three months from the date on which disbursements should have been completed). Also, please initiate necessary actions as may be required for conversion at your end.

On the other matter, please complete execution of loan documentation as soon as possible latest by 18th December 2007.

Yours sincerely,


Indian England N.V.
By: Equity Trust Co. N.V.
Its: managing director

#VPC:REP.40646#