

OLTCHIM SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

**LA DATA SI PENTRU ANUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2010**

**INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE
INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA**

CUPRINS	PAGINA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE CONSOLIDATA	3-4
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT	5
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDATA	6
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7-8
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10-56

OLTCHIM SA**Situatia pozitiei financiare consolidata la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	13	2.225	-
Imobilizari corporale	12	1.698.290	1.061.504
Avansuri pentru imobilizari		17.016	11.578
Investitii in entitatile asociate		24.671	27.593
Alte investitii		349	306
Total active imobilizate		1.742.551	1.100.981
Active circulante			
Stocuri	15	137.843	111.035
Cienti si conturi asimilate	16	151.961	153.969
Alte creante	17	29.883	5.540
Taxe si impozite de recuperat	18	48.024	21.165
Numerar si echivalente de numerar	19	5.313	60.496
Investitii detinute in vederea vanzarii	5	2.199	-
Active detinute in vederea vanzarii	5	31.559	-
Total active circulante		406.782	352.205
Total active		2.149.333	1.453.186
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama			
Capital social	20	1.018.281	1.018.281
Rezerve din reevaluare		159.439	96.584
Diferente de schimb valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		(343)	64
Pierdere reportata		(1.430.969)	(1.583.514)
Datorii convertibile in capital social		508.485	508.485
Total capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama		254.893	39.900
Interese non-controlabile		22	14
Total capitaluri proprii		254.915	39.914
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	23	19.723	37.369
Datorii aferente contractelor de leasing	25	3.292	6.021
Subventii si venituri in avans	27	10.155	11.709
Datorii privind impozitul amanat	0	65.985	-
Alte datorii pe termen lung	26	624.441	379.776
Total datorii pe termen lung		723.596	434.875
Datorii curente			
Descoperiri de cont	28	517.674	489.770
Imprumuturi pe termen scurt	28	34.790	-
Imprumuturi pe termen lung-partea curenta	28	15.950	15.739
Portiunea curenta a datoriilor aferente contractelor de leasing		3.502	3.536
Datorii comerciale	0	449.545	338.932
Datorii privind impozitele si taxele	30	13.421	7.257
Alte datorii	32	135.940	123.163
Total datorii curente		1.170.822	978.397
Total datorii		1.894.418	1.413.272

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare.

OLTCHIM SA

Situatia pozitiei financiare consolidata la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Total capitaluri proprii si datorii	<u>2.149.333</u>	<u>1.453.186</u>
--	-------------------------	-------------------------

Situatiile financiare prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 11 Aprilie 2011 si semnate in numele acestora de:

Director General
Constantin Roibu

Director Economic
Mandica Vasile

OLTCHIM SA**Contul de profit si pierdere consolidat pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

	Note	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Venituri din vanzarea bunurilor si a marfurilor	6	1.309.421	1.084.621
Alte venituri din exploatare	7	66.889	21.352
Fond comercial negativ	22	370.972	-
Variatia stocurilor		(19.965)	(29.961)
Cheltuieli cu materiile prime si materialele		(794.834)	(533.510)
Cheltuieli cu energia si apa		(253.589)	(258.007)
Cheltuieli salariale	8	(124.646)	(113.127)
Cheltuieli cu amortizarea		(105.958)	(104.636)
Pierderi de valoare aferente investitiilor detinute in vederea vanzarii		(1.398)	-
Reversari/ (Pierderi) de valoare aferente imobilizarilor corporale si necorporale		(4.432)	6.128
Alte cheltuieli de exploatare		(208.538)	(182.058)
Profit/ (pierdere din exploatare)		233.922	(109.198)
Venituri si cheltuieli financiare, net	9	(88,181)	(111.131)
Dividende incasate		-	204
Partea profitului entitatilor asociate	14	837	333
Profit/(Pierdere) bruta		146.578	(219.792)
Cheltuieli privind impozitul pe profit	10	(50)	(35)
Profit/(Pierdere) din activitati continue		146.528	(219.827)
Profit/(Pierdere) net(a) a exercitiului		146.528	(219.827)
Profit/(Pierdere) atribuabila :			
Proprietarilor societatii-mama		146.520	(219.823)
Intereselor non-controlabile		8	(4)
Profit/(Pierdere) pe actiune aferenta activitatii continue si activitatii discontinue atribuabila societatii mama (LEI pe actiune)			
Profit/(Pierdere) pe actiune, de baza			
Din activitati continue		0.427172	(0.640883)
Dividend pe actiune		-	-
Numar de actiuni, milioane		343	343

Situatiile financiare prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 11 Aprilie 2011 si semnate in numele acestuia de:

Director General
Constantin Roibu

Director Economic
Mandica Vasile

OLTCHIM SA**Situatia rezultatului global consolidat pentru perioada incheiata la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Profit/(Pierderea) perioadei	146.528	(219.827)
Alte elemente ale rezultatului global		
Diferente de schimb valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate	(407)	87
Reversare rezerva din reevaluare	0	(836)
Reevaluare mijloace fixe	134.865	0
Alte rezerve transferate in capitalul social	0	(52)
Reclasificare in impozit amanat	(65.985)	0
Alte elemente ale rezultatului global, fara taxe	68.473	(801)
Rezultatul total global pe an	215.001	(220.628)
Rezultatul global total atribuibil:		
Proprietarilor societatii-mama	214.993	(220.624)
Intereselor non-controlabile	<u>8</u>	<u>(4)</u>

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare.

OLTCHIM SA

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul/(Pierdere) perioadei	146.528	(219.827)
Ajustari pentru elemente nemonetare		
Cheltuieli cu amortizarea imobiliarilor	105.958	104.636
Pierdere/(Profit) din vanzarea de mijloace fixe	2.649	(374)
(Reversari)/Cheltuieli cu provizioane pentru active circulante	(3.260)	1.467
(Reversari)/Pierderi din scaderea valorii imobiliarilor corporale si necorporale	(5.154)	(6.128)
Amortizarea subventiilor	(1.625)	(1.972)
Cheltuieli privind dobanzile, net	72.159	72.798
Cheltuiala cu impozitul pe profit	32	35
Venituri din dividend	-	(1.101)
Diferente de curs valutar aferente imprumuturilor	(1.003)	(3.814)
Fond comercial negativ (Nota 22)	(370.972)	-
Profitul societatilor asociate	(837)	(333)
Profit/ (pierdere) operational (a) inaintea modificarilor in capitalul circulant	(55.525)	(54.613)
Diminuare stocuri	28.186	34.406
(Crestere)/Diminuare creante	(216.821)	(126.702)
Crestere/ (Diminuare) datorii	544.050	370.358
Modificarile capitalului circulant	355.415	278.062
Fluxuri de trezorerie din activitatea operationala	299.728	223.449
Dobanzi platite	(70.200)	(75.171)
Flux net de trezorerie din activitatea de exploatare	229.528	148.278
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii		
Dobanzi incasate	421	458
Achizitii de imobiliarizari corporale si necorporale	(277.589)	(95.833)
Incasari din vanzarea de investitii	555	90
Incasari din vanzarea imobiliarilor	2.826	5.605
Achizitia activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim (Nota 22)	(53.009)	
Dividende primite	-	1.101
Numerar utilizat in activitatea de investitii	(326.796)	(88.579)
Flux de numerar generat din activitatea de finantare		
Variatia imprumuturilor pe termen scurt	35.001	(13.920)
Variatia imprumuturilor pe termen lung	(17.646)	(16.528)
Aport capital social in numerar	-	383
Plati de leasing	(3.340)	(2.473)
Flux de numerar utilizat in activitatea de finantare	(14.015)	(32.538)

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare.

OLTCHIM SA**Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

		Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Cresterea numerarului si echivalentelor de numerar		(83.091)	27.161
Numerar la 1 ianuarie 2009	19	(429.274)	(456.438)
Efectul variatiilor de curs valutar asupra numerarului		4	3
Numerar la 31 decembrie 2009	19	(512.361)	(429.274)

OLTCHIM SA
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Diferente de schimb valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate	Pierdere cumulata	Datorii convertibile in capital social	Total	Interese non-controlabile	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2009	1.016.338	100.700	(23)	(1.366.919)	-	(249.904)	18	(249.886)
Rezultatul net al exercitiului	-	-	-	(219.823)	-	(219.823)	(4)	(219.827)
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate	-	-	87	-	-	87	-	87
Rezerva din reevaluare realizata in cursul anului	-	(3.280)	-	3.280	-	-	-	-
Reversare rezerva din reevaluare	-	(836)	-	-	-	(836)	-	(836)
Alte rezerve transferate in capitalul social	-	-	-	(52)	-	(52)	-	(52)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(4.116)	87	3.228	-	(801)	-	(801)
Total rezultat global al perioadei	-	(4.116)	87	(216.595)	-	(220.624)	(4)	(220.628)
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct in capitalurile proprii	1.943	-	-	-	508.485	510.428	-	510.428
Sold la 31 decembrie 2009	1.018.281	96.584	64	(1.583.514)	508.485	39.900	14	39.914
Sold la 1 ianuarie 2010	1.018.281	96.584	64	(1.583.514)	508.485	39.900	14	39.914
Total rezultat global al perioadei								
Rezultatul net al exercitiului	-	-	-	146.520	-	146.520	8	146.528
Alte elemente ale rezultatului global								
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate	-	-	(407)	-	-	(407)	-	(407)
Rezerva din reevaluare realizata in cursul anului	-	(6.025)	-	6.025	-	-	-	-
Surplus din reevaluare	-	156.674	-	-	-	156.674	-	156.674
Pierderi de valoare reluate pe capital	-	(21.809)	-	-	-	(21.809)	-	(21.809)
Impozit amanat	-	(65.985)	-	-	-	(65.985)	-	(65.985)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	62.855	(407)	6.025	-	68.473	-	68.473
Total rezultat global al perioadei	-	62.855	(407)	152.545	-	214.993	8	215.001
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct in capitalurile proprii								
Sold la 31 Decembrie 2010	1.018.281	159.439	(343)	(1.430.969)	508.485	254.893	22	254.915

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare.

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII GENERALE SI ACTIVITATI PRINCIPALE

Oltchim S.A. ("Oltchim" sau "Compania") este o societate pe actiuni cu domiciliul in Romania. Compania are sediul social situat pe str. Uzinei, nr. 1, Ramnicu Valcea, cod postal 240050. Societatile afiliate incluse in prezentele situatii financiare au sediul social in Romania, cu exceptia societatii OLTCHIM GMBH al carei sediu social este in Germania, respectiv Oltchim Italia al carei sediu social este in Italia.

Situatiile financiare consolidate la si pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 se refera la Companie si filialele sale Sistemplast (94,4%), Oltchim GMBH(100%), Oltchim Italia(100%), Fundatia Oltchim(100%) (impreuna fiind definite ca "Grupul") si la interesele Grupului in societatile asociate: Oltquino (46,64%), Mentchim (25%), Protectchim (30%), DesignRO (30%), Eurourethane (41.28%).

Domeniul principal de activitate al grupului il reprezinta fabricarea de produse chimice.

Grupul vinde produsele chimice atat pe piata locala (aproximativ 26% din cifra de afaceri in 2010 si 28% in 2009) cat si pe cea internationala (aproximativ 74% din cifra de afaceri in 2010 si 72% in 2009). Cele mai semnificative exporturi sunt realizate catre tari ale Uniunii Europene si Turcia. Principalii competitori pe piata internationala sunt: Novartis, Rhone-Poulenc, Solvay, Du Pont, Borsodchem, etc.

Grupul detine certificate pentru protectia mediului si de calitate (ISO 14001 si ISO 9001) primite din partea TUV Management Service Gmbh, acestea fiind valabile pana la 9.11.2011.

Structura actionariatului

Oltchim este o companie listata la Bursa de Valori Bucuresti. Actiunile au fost tranzactionate la 0.1900 LEI pe actiune la 27 decembrie 2010 (0.2300 LEI per actiune la 24 decembrie 2009).

Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Economiei Comertului si Mediului de Afaceri este principalul actionar. Capitalul social nominal subscris si varsat la 31 decembrie 2010 este 34.302 mii LEI (la 31 decembrie 2009 era 34.302 mii LEI) divizat in 343.023.858 actiuni fiecare cu o valoare nominala de 0,10 LEI. Fiecare actiune da dreptul detinatorului ei unui singur vot.

Structura actionariatului la 31 Decembrie 2010 este dupa cum urmeaza:

Ministerul Economiei Comertului si Mediului de Afaceri	54,79 %
Alti actionari	45,21 %
Total	<u>100,00 %</u>

Activitati desfasurate de Grup

Grupul detine urmatoarele subunitati:

- Produse chimice (incluzand linii de productie pentru clorosodice, petrochimice);
- Materiale de constructie.

Varietatea productiei include peste 40 de produse cu mai mult de 78 de sortimente.

Numarul mediu de angajati a fost 3.575 la 31 Decembrie 2010 (la 31 decembrie 2009 : 3.562 angajati).

Structura managementului

Numele persoanelor care au facut parte din conducerea Companiei pe parcursul anului financiar incheiat la 31 Decembrie 2010 sunt prezentate mai jos:

Director General – Constantin Roibu
Director General Adjunct Financiar – Alexandru Bucsa
Director Economic – Mandica Vasile
Director Productie – Georgescu Cristian
Director Adjunct Productie si Investitii – Radu Olaru
Director Marketing – Veronica Preoteasa

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1 Declaratie de conformitate

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara („SIRF” sau „IFRS”), asa cum sunt aprobate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 11 aprilie 2011.

2.2 Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate sunt intocmite la cost istoric modificate pentru a include reevaluarea unor imobilizari corporale si ajustate conform Standardului International de Contabilitate (“IAS”) 29 ("Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste") pana la 31 decembrie 2003. Incepand cu 1 ianuarie 2004, economia Romaniei nu mai este considerata hiperinflationista. Grupul a incetat aplicarea IAS 29 incepand cu aceasta data. Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent cu cele din anul precedent.

Grupul s-a aflat intr-o situatie de consumator captiv, fiind dependent (din punct de vedere al asigurarii cantitatilor necesare si al sigurantei de livrare) de activitatea de petrochimie de la OMV PETROM SA Sucursala Arpechim Pitesti - in special etilena, care se poate transporta numai pe conducta existenta (caracteristicile etilenei nu permit decat transportul pe conducta sau in containere criogenice speciale). Etilena este supusa procesului de prelucrare chimica si transformata in clorura de vinil. Incepand cu Noiembrie 2008, activitatea de petrochimie de la Arpechim Pitesti a fost inchisa, Grupul importand direct clorura de vinil, dar datorita faptului ca furnizorii de clorura de vinil sunt limitati ca numar iar cantitatile disponibile sunt foarte scazute, nu se poate asigura necesarul pentru functionarea la capacitate a instalatiilor din OLTCHIM.

Datorita functionarii reduse, Societatea a inregistrat o pierdere acumulata de 1.430.969 mii LEI la 31 decembrie 2010 (2009: pierdere acumulata 1.583.514 mii LEI). In acelasi timp, la 31 decembrie 2010 obligatiile curente ale Societatii depaseau activele sale circulante cu 764.040 LEI.

In ianuarie 2010 OLTCHIM a finalizat achizitionarea de la OMV PETROM SA Sucursala Arpechim Pitesti activitatea de petrochimie impreuna cu personalul aferent.

In prezent Societatea a finalizat revizia instalatiilor din cadrul activitatii de petrochimie urmand ca dupa obtinerea finantarilor necesare pentru capitalul de lucru sa reporneasca aceasta activitate cu efect direct in functionarea la capacitate a OLTCHIM in conditii de rentabilitate.

In aceste conditii Grupul este increzator ca-si va putea realiza activele si pasivele curente pentru perioada urmatoare, precum si indeplinirea programului de investitii, asa cum este stabilit in bugetele si situatia fluxurilor de trezorerie viitoare.

Continuitatea activitatii Societatii depinde de imbunatatirile ce se vor aduce performantei sale operationale strans legate de sprijinul din partea actionarilor pentru majorarea capitalului social al OLTCHIM si obtinerea de surse suplimentare de finantare pentru repornirea activitatii de petrochimie.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

2.3 Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare consolidate sunt prezentate in LEI, aceasta fiind si moneda functionala a Grupului. Toate informatiile financiare sunt prezentate in LEI, rotunjiti la cea mai apropiata mie.

Oltchim GMBH are moneda functionala EURO si situatiile financiare au fost translatate in LEI, ca moneda de prezentare.

2.4 Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari, judecati si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si presupunerile asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimarilor.

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Estimarile si presupunerile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

2.5 Bazele consolidarii

i. Filiale

Filiilele sunt entitati controlate de catre Grup. Controlul este autoritatea de a conduce politicile financiare si operationale ale unei entitati, cu scopul de a obtine beneficii din activitatea ei. In stabilirea controlului, numarul de voturi care pot fi exercitate sunt luate in considerare. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate ale Grupului din data in care controlul incepe si pana la data la care acesta inceteaza.

ii. Societatile asociate si entitati sub control comun (contabilizarea investitiilor in entitati asociate)

Societatile asociate sunt acele entitati in care Grupul are influenta semnificativa, dar nu detine control, asupra situatiilor financiare si a politicilor operationale. Entitatile sub control comun (joint ventures) sunt acelea asupra activitatilor carora Grupul are control comun, stabilit printr-un angajament contractual care presupune un acord unanim in ceea ce priveste deciziile operationale si financiare strategice. Societatile asociate si entitatile sub control comun sunt contabilizate folosind metoda punerii in echivalenta. Situatiile financiare consolidate includ proportia detinuta de Grup in veniturile si cheltuielile entitatii, dupa ajustarile necesare pentru alinierea politicilor contabile la cele ale Grupului, din data in care influenta semnificativa sau controlul comun incepe pana cand ele inceteaza. Cand proportia detinuta de Grup in pierderea inregistrata de entitate depaseste valoarea investitiei, valoarea neta a investitiei (incluzand si investitiile pe termen lung) este redusa la zero si recunoasterea pierderilor viitoare este intrerupta, cu exceptia cazului in care Grupul are o obligatie sau a facut plati in numele asociatului.

iii. Tranzactii eliminate la consolidare

Soldurile intra-grup si orice venituri sau cheltuieli nerealizate provenite din tranzactiile intra-grup, sunt eliminate din situatiile financiare consolidate. Veniturile nerealizate din investitii in entitati asociate sunt eliminate cu investitiile in acestea, in proportia detinuta de Grup in entitatea asociata. Pierderile nerealizate sunt eliminate prin aceiasi modalitate ca si veniturile nerealizate, dar numai in masura in care nu exista dovada unei pierderi de valoare.

2.6 Moneda straina

i. Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt transformate in moneda functionala a Grupului utilizand rata de schimb din ziua tranzactiei. Activele monetare si datoriile denuminate in moneda straina la data intocmirii bilantului sunt transformate in moneda functionala cu o rata de schimb la data bilantului. Diferentele de curs valutar sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Activele si pasivele nemonetare care sunt prezentate pornind de la costul istoric in valuta sunt transformate utilizand rata de schimb de la data tranzactiei.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2009 sunt dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
1 euro	4,2848	4,2282
1 dolar	3,2045	2,9361

ii. Operatiuni din strainatate

Creantele si datoriile provenite din operatiuni din strainatate sunt transformate in LEI la rata de schimb din data raportarii. Veniturile si cheltuielile din operatiuni din strainatate, excluzand operatiunile din strainatate in economii hiperinflationiste, sunt transformate in LEI la ratele de schimb din ziua tranzactiei.

Veniturile si cheltuielile aferente operatiunilor din strainatate in economii hiperinflationiste sunt convertite la LEI cu o rata de schimb din data raportarii situatiilor financiare. Inainte de conversia situatiilor financiare aferente operatiunilor in strainatate in economii hiperinflationiste, situatiile sale financiare pentru perioada curenta sunt retratate pentru a evidentia puterea de cumparare a monedei locale. Retratarea se face pe baza indicilor pretului de consum la data raportarii.

Diferentele de curs inregistrate in moneda straina sunt recunoscute direct in capitalurile proprii. Cand o operatiune din strainatate este inchisa, partial sau integral, suma relevanta din aceasta rezerva este transferata in contul de profit si pierdere.

2.7 Schimbari in politicile contabile

Grupul a aplicat IFRS 3 "Combinari de intreprinderi" pentru contabilizarea preluarii activelor aferente activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim.

Conform IFRS 3 "Combinari de intreprinderi", valoarea componentelor achizitionate de la Arpechim este recunoscuta la valoarea justa. Diferenta intre valoarea justa de la data achizitiei a activelor identificabile achizitionate si a datoriilor asumate si valoarea justa de la data achizitiei a platii transferate este recunoscuta ca venit al anului.

Grupul a aplicat metoda achizitiei pentru combinarile de intreprinderi prezentate in Nota 22.

2.8 Raportare pe segmente

Un segment operational este o componenta a Grupului care se angajeaza in activitati in urma carora ar putea obtine venituri si inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale Grupului. Rezultatele din exploatare ale unui segment operational sunt revizuite periodic de catre Directorul Executiv pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmeaza sa fie alocate segmentului si pentru a analiza performanta acestuia, si pentru care sunt disponibile informatii financiare distincte.

2.9 Imobilizari corporale**a. Active proprii**

Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea lor reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere. Costul activelor construite în regie proprie include costul materialelor, al salariilor directe, estimarea inițială, unde este cazul, a costurilor de demontare și de mutare a elementelor și restaurarea amplasamentului direct atribuibile, și o cota parte a cheltuielilor indirecte.

Când un activ prezintă componente majore cu durate utile de viață diferite, aceste componente sunt înregistrate ca și elemente de activ separate.

Valoarea justă a activelor fixe tangibile a fost stabilită pe baza principiului continuității.

În 2010 valoarea de utilizare a fost determinată pe baza metodei valorii actualizate nete pentru unități generatoare de numerar (UGN).

Unități generatoare de numerar au fost considerate următoarele unități:

- Combinatul chimic;
- Subunitatea de materiale de construcții;

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Pentru fiecare unitate generatoare de numerar valoarea de utilizare a fost mai mare decat valoarea obtinuta prin aplicarea metodelor descrise. In consecinta, aceste valori considerate valori recuperabile, au fost inregistrate ca valori de inventar la 31 decembrie 2010. De asemenea s-a reestimat durata ramasa de utilizare a acestora.

Diferentele intre valorile contabile si cele reevaluate au fost inregistrate in rezerva din reevaluare.

b. Cheltuieli ulterioare

Grupul recunoaste in valoarea neta contabila a unui mijloc fix corporal costul unei componente inlocuite, daca sunt intrunite criteriile de recunoastere: este posibila generarea catre Grup de beneficii economice viitoare aferente activului si costul activului poate fi evaluat in mod credibil. Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor.

c. Amortizarea

Amortizarea se calculeaza la valorile reevaluate, prin metoda liniara, de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

	<u>Ani</u>
Cladiri si constructii speciale	10 - 50
Instalatii tehnice si masini	3 - 15
Mobilier, aparatura, birotica, altele	3 - 15
Terenurile si imobiliarile in curs nu fac obiectul amortizarii.	

Cheltuielile efectuate pentru inlocuirea unei componente a unui element de imobiliarizari corporale care este inregistrat in contabilitate ca si activ separat sunt capitalizate in mijlocul fix cu valoarea contabila a componentei inlocuite. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate numai cand genereaza beneficii economice ulterioare pentru Grup. Toate celelalte cheltuieli sunt incorporate in contul de profit si pierdere pe masura ce se efectueaza.

Costurile cu reparatia si intretinerea imobiliarizarii corporale sunt trecute pe cheltuieli pe masura ce se efectueaza. Imbunatatirile care maresc semnificativ durata de viata sau valoarea mijlocului fix sunt capitalizate.

2.10 Imobiliarizari necorporale

Cheltuielile pentru achizitionarea *patentelor, licentelor, marcilor inregistrate* sunt capitalizate si amortizate liniar de-a lungul vietii lor utile, dar nu mai mult de 10 ani.

Alte imobiliarizari necorporale care au fost achizitionate de Grup in 2003 si inainte sunt inregistrate la costul restat conform IAS 29 mai putin amortizarea acumulata (vezi mai jos) si pierderile de valoare (politica contabila 2.12). La 31 decembrie 2010 alte imobiliarizari necorporale erau compuse din licente de productie si software.

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai cand acestea indeplinesc criteriul de crestere a beneficiilor aduse Grupului in perioada la care se refera. Celelalte cheltuieli sunt incorporate in contul de profit si pierdere cand sunt efectuate.

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobiliarizarii necorporale. Duratele de viata sunt dupa cum urmeaza:

- Patente si marci inregistrate pana la 10 ani;
- Alte imobiliarizari necorporale pana la 3 ani.

iii. Active imobiliarizate detinute in vederea vanzarii

Activele fixe a caror valoare se asteapta sa fie recuperata mai degraba prin vanzare decat prin continuarea activitatii sunt clasificate ca detinute in vederea vanzarii. Imediat ce au fost astfel clasificate, activele sunt reevaluate. Apoi, in general activele sunt prezentate la minimumul dintre valoarea neta contabila si valoare justa mai putin costul de vanzare. Pierderile de valoare aferente unui activ detinut in vederea vanzarii si pierderile sau castigurile ulterioare remasurarii sunt prezentate in contul de profit si pierdere. Castigurile nu sunt recunoscute peste pierderile cumulate de valoare.

2.11 Clienti si conturi asimilate

Conturile de clienti si conturi asimilate includ facturile emise si neincasate la 31 decembrie 2010 la valoarea nominala si aferenta serviciilor prestate in cursul anului 2010. Conturile de clienti si conturi asimilate sunt inregistrate la costul amortizat mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente.

2.12 Stocuri

Stocurile sunt masurate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea realizabila neta. Costul stocurilor este in general determinat pe baza costului mediu ponderat si pe baza metodei FIFO. Costul produselor finite si a celor in curs cuprind materii prime, forta de munca directa, alte cheltuieli directe si cheltuieli indirecte care se refera la productie (bazate pe capacitatea normala de productie), dar excluzand costul imprumuturilor. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat in cursul normal al activitatii minus costurile estimate pentru finalizare, daca este cazul, si cheltuielile ocazionale de vanzare. Sunt inregistrate ajustari pentru stocurile cu miscare lenta, uzate fizic si moral daca este cazul.

2.13 Disponibilitati banesti

Disponibilitatile banesti includ casa, conturile curente si depozitele bancare. Descoperirile de cont care sunt rambursabile la vedere fac parte integranta din gestiunea numerarului Grupului si sunt considerate ca o componenta a numerarului si echivalentelor de numerar in scopul intocmirii situatiei fluxurilor de trezorerie.

2.14 Pierderi de valoare

Valoarea neta contabila a activelor Grupului, altele decat stocurile (politica contabila 2.10) si din impozitul pe profit amanat activ, este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O pierdere de valoare este recunoscuta atunci cand valoarea contabila neta a activului este superioara valorii sale recuperabile. Pierderile de valoare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

a. Calculul valorii recuperabile

Valoarea recuperabila a creantelor pe termen lung ale Grupului este calculata ca si valoare prezenta a fluxurilor viitoare de numerar, actualizate cu rata dobanzii efective corespunzatoare acestor active. Creantele pe termen scurt nu sunt actualizate.

Valoarea recuperabila a altor active este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de numerar caruia activul ii apartine.

b. Reversari ale pierderilor de valoare

Pierderea de valoare aferenta unei creante este reluata in cazul in care cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta. Pentru alte active, o pierdere de valoare este reluata daca exista certitudinea ca pierderea de valoare nu mai exista si au avut loc schimbari in estimarea valorii recuperabile.

O pierdere de valoare poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca pierderea de valoare nu ar fi fost recunoscuta.

2.15 Capital social

Capitalul social cuprinde actiunile ordinare inregistrate la valoarea nominala. Costurile externe atribuite emisiunii de noi actiuni sunt prezentate ca o reducere a capitalului social. Orice surplus al valorii juste primite peste valoarea nominala a actiunilor emise este recunoscuta ca prima de emisiune.

Grupul recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarii acestora la Oficiul Registrului Comertului.

2.16 Datorii convertibile

La 31 Decembrie 2010 si 2009, sumele datorate catre Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS) sunt prezentate ca datorii convertibile deoarece AVAS converteste datoria in capital social. In aceasta situatie, AVAS actioneaza in calitate de actionar si stergerea datoriei va fi tratata ca o tranzactie de capital.

2.17 Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie si deduse din capitalul propriu in perioada in care este aprobata repartizarea lor daca acestea au fost declarate inainte sau la data bilantului. Dividendele sunt prezentate cand sunt propuse inainte de data bilantului sau propuse dupa data bilantului cu conditia sa fie inainte ca situatiile financiare sa fie aprobate pentru emitere.

2.18 Furnizori si conturi asimilate

Datoriile catre furnizori si alte datorii, inregistrate la costul amortizat, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate.

2.19 Imprumuturi purtatoare de dobanda

Imprumuturile sunt recunoscute initial la valoarea justa, neta de costurile de tranzactionare. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile sunt inregistrate la costul amortizat, orice diferenta intre cost si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in contul de profit si pierdere pe perioada imprumutului in baza unei rate de dobanda efectiva.

2.20 Instrumente financiare

Actiunile financiare si datoriile financiare includ numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate, furnizorii si alte conturi asimilate, imprumuturile. Descoperirile de cont care fac parte integranta din managementul trezoreriei sunt incluse ca si componenta a disponibilitatilor banesti si elementelor asimilate in situatia fluxurilor de numerar. Politicile contabile privind recunoasterea si masurarea acestor elemente sunt prezentate in politicile contabile respective ce se regasesc in aceasta Nota.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capitaluri proprii in concordanta cu continutul aranjamentului contractual. Dobanda, dividendele, castigurile si pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat ca datorie sunt raportate ca si cheltuiala sau venit in momentul aparitiei lor. Varsamintele catre detinatorii de instrumente financiare clasificate in capitalurile proprii sunt inregistrate direct in capitaluri proprii. Instrumentele financiare sunt compensate atunci cand Grupul are dreptul legal de a compensa si intentioneaza fie sa compenseze pe o baza neta, fie sa realizeze activul si sa deconteze datoria simultan.

2.21 Leasing

Contractele de leasing in care Grupul isi asuma in totalitate riscurile si beneficiile asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar.

Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate ca mijloace fixe la valoare justa la data achizitiei. Datoria fata de compania de leasing este inclusa in bilant ca datorie privind contractele de leasing.

Costul finantarii reprezinta diferenta dintre cheltuielile totale ce decurg din contractul de leasing si valoarea justa a mijlocului fix achizitionat. Costul finantarii este inregistrat de-a lungul duratei leasingului astfel incat sa produca o valoare constanta a cheltuielii pentru soldul datoriei aferente fiecarei perioade contabile. Valoarea chiriilor de platit pentru leasing-ul operational este inregistrata in contul de profit si pierdere liniar de-a lungul perioadei de leasing.

2.22 Cheltuiala cu impozitul pe profit

Impozitul pe profit cuprinde o parte curenta si o parte amanata. Impozitul pe profit este recunoscut in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care se refera la pozitii anterior recunoscute direct in capitalurile proprii, caz in care se prezinta in capitalurile proprii.

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Impozitul curent este calculat pe baza rezultatului fiscal al perioadei, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului, ajustat cu corectiile anilor anteriori

Impozitul amanat se obtine aplicand metoda bilantiara asupra tuturor diferentelor temporare dintre valoarea contabila si baza fiscala a elementelor bilantiere. Urmatoarele diferente temporare nu sunt luate in considerare: fondul comercial nedeductibil fiscal, recunoasterea initiala a activelor sau pasivelor care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil. Impozitul amanat se calculeaza pe baza ratelor de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica in perioada cand se va realiza diferenta temporara.

Impozitul amanat la plata-activ este recunoscut numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, astfel incat pierderile fiscale reportate si diferentele temporare sa poata fi utilizate. Impozitul amanat la plata-activ este diminuat in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Impozitul pe profit additional care deriva din distribuirea de dividende este recunoscut in aceeaasi perioada in care obligatiile de plata pentru dividende sunt recunoscute.

Informatii referitoare la calculul impozitului pe profit sunt incluse in nota 10.

2.23 Parti afiliate

Societatile se considera afiliate in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla in mod direct sau indirect sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte.

2.24 Beneficiile angajatilor

Pe parcursul desfasurarii activitatii sale, Grupul face plati in numele angajatilor sai catre statul roman, sanatate si somaj. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere impreuna cu costurile salariale aferente. Toti angajati Grupului fac parte din sistemul de pensii de stat. Grupul nu este angajat in nici un alt sistem de pensii si in consecinta, nu isi asuma nici un fel de obligatii in acest sens. Grupul isi recompenseaza angajatii la pensie cu beneficii conform Contractului Colectiv de Munca.

Obligatiile salariale pe termen scurt cuvenite salariatiilor sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand s-a beneficiat de serviciile oferite de acestia. Un provizion este constituit pentru bonusurile care sunt legal prevazute a fi platite ca rezultat al serviciilor oferite de angajatii pe termen scurt daca pot fi masurate in mod rezonabil.

2.25 Venituri

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute la valoarea justa primita sau a creantei de primit, neta de returnari si rabaturi, discounturi comerciale. Cand valoarea justa a echivalentului in bani primit nu poate fi masurat in mod rezonabil, venitul este prezentat la valoarea justa a bunurilor sau serviciilor oferite. Veniturile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand riscurile si beneficiile asociate proprietatii asupra bunurilor respective sunt transferate cumparatorului, valoarea recuperabila este probabila, costurile asociate si returnurile de bunuri pot fi estimate rezonabil si inceteaza gestiunea asupra bunurilor.

Transferarea riscurilor si beneficiilor depinde de termenii individuali ai contractului.

Veniturile sunt recunoscute in urma livrarii produselor si acceptarii termenilor de catre client, daca exista, deoarece aceasta este data cand riscurile si beneficiile au fost transferate clientului. Vanzarile sunt prezentate nete de TVA si discounturi comerciale.

Alte venituri obtinute de catre Grup sunt recunoscute pe urmatoarea baza:

- Venituri din dobanzi – pe baza randamentului efectiv obtinut.
- Venituri din dividende – cand dreptul de a primi dividende al Grupului este recunoscut.
- Venituri din chirii – de-a lungul perioadei aferente chiriei in mod liniar.

2.26 Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare reprezinta suma veniturilor din dobanzi aferente fondurilor investite, venituri din dividende, castiguri din transferul activelor financiare valide pentru vanzare, schimbari in valoarea justa a activelor financiare, castiguri din cursul valutar, care sunt toate inregistrate in contul de profit si pierdere. Veniturile din dividende sunt recunoscute la data cand dreptul de a primi dividende al Grupului este recunoscut.

Cheltuielile financiare reprezinta suma dobanzii aferente imprumuturilor contractate, pierderi datorate cursului de schimb valutar, schimbari in valoarea justa a activelor financiare si pierderile de valoare ale activelor financiare. Toate cheltuielile aferente imprumuturilor contractate sunt prezentate pe baza dobanzii efective.

2.27 Costul imprumuturilor

Grupul capitalizeaza costul imprumuturilor ce se aplica activelor ce au nevoie de o anumita perioada de timp pentru a fi pregatite pentru utilizare sau vanzare.

2.28 Subventii guvernamentale

Subventiile guvernamentale primite pentru achizitionarea de mijloace fixe sunt incluse in datorii pe termen lung ca si venit amanat si sunt creditate in contul de profit si pierdere liniar de-a lungul perioadei reprezentand durata de viata estimata a mijlocului fix.

2.29 Evenimente ulterioare

Situatiile financiare anexate reflecta evenimentele ulterioare sfarsitului de an care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Grupului la data incheierii bilantului sau cele care indica o posibila incalcare a principiului continuitatii activitatii (evenimente ce determina ajustari). Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determina ajustari sunt prezentate in note atunci cand sunt considerate semnificative.

2.30 Rezultatul pe actiune

In conformitate cu IAS 33, rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului sau pierderii atribuite actionarilor grupului la media ponderata a actiunilor ordinare restante ale perioadei.

Media ponderata a actiunilor in circulatie in timpul exercitiului reprezinta numarul de actiuni de la inceputul perioadei, ajustat cu numarul actiunilor emise, inmultit cu numarul de luni in care actiunile s-au aflat in circulatie in timpul exercitiului.

Diluarea este o reducere a rezultatului pe actiune sau o crestere a pierderilor pe actiune rezultate in ipoteza ca instrumentele convertibile sunt convertite, ca optiunile sau warantele sunt exercitate, sau ca actiuni ordinare sunt emise dupa indeplinirea anumitor conditii specificate. Obiectul rezultatului pe actiune diluat este conform cu acela al rezultatului pe actiune de baza si anume, de a evalua interesul fiecarei actiuni ordinare in cadrul performantei unei entitati.

2.31 Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera care sunt primite cu titlu gratuit din partea guvernului roman sunt recunoscute la cost zero, in conformitate cu IAS 20 "Subventii guvernamentale". Emisiile de gaze cu efect de sera creeaza obligatia de a cumpara certificate de emisie.

In conformitate cu HG nr. 780/ 2006, pentru punerea in aplicare a Directivei Europene nr. 2003/2007/CE privind emisiile de gaze cu efect de sera, Romania a implementat un sistem de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

Un certificat de emisie de gaze cu efect de sera este un titlu care transmite Grupului dreptul de a emite echivalentul unei tone de dioxid de carbon, intr-o perioada determinata. Scopul certificatului este doar pentru a se conforma cu HG nr. 780/2006 privind punerea in aplicare a sistemului de comercializare a certificatelor de emisie de gaze cu efect de sera.

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Potrivit HG 60/2008 a fost aprobat Planul National de Alocare de certificate de emisie de gaze cu efect de sera pentru perioada 2007, 2008-2012. In cazul in care emisiile de gaze cu efect de sera depasesc limita alocata prin Planul National de Alocare, Grupul trebuie sa achizitioneze deficitul de certificate.

Certificatele de emisie de gaze cu efect de sera pot fi tranzactionate pe platformele de tranzactionare, organizate in jurul pietelor bursiere de energie. La data acestor situatii financiare, nu au fost tranzactionate asemenea certificate pe platforma OPCOM (Operatorul Pietei de Energie Electrica din Romania).

Grupului i-a fost alocat un numar de 528.585 de asemenea certificate pe perioada 2008-2012. Grupul a prezentat certificatele primite la valoarea nominala.

La sfarsitul fiecarui an, Grupul calculeaza deficitul sau excedentul de certificate. In cazul in care emisiile de gaze cu efect de sera depasesc emisiile atribuite conform Planului National de Alocare, Grupul prezinta in contul de profit si pierdere o cheltuiala corespunzatoare celei mai bune estimari a valorii deficitului.

2.32 Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare anexate. Ele sunt prezentate daca posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice este posibila dar nu probabila.

Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare anexate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

2.33 Compensari si tranzactii de tip "barter"

O parte a vanzarilor si achizitiilor Grupului sunt compensate prin acorduri mutuale, barter sau non-numerar. Aceste tranzactii sunt in general efectuate prin anularea reciproca a soldurilor sau printr-un lant de tranzactii non-numerar care implica mai multe societati.

Vanzarile si achizitiile care sunt prevazute sa fie compensate prin acorduri mutuale, barter sau non-numerar sunt recunoscute pe baza estimarilor conducerii referitoare la valoarea justa a sumei care trebuie primita sau cedata in cadrul compensarilor non-numerar. Valoarea justa este determinata prin referinta la informatiile de pe piata.

2.34 Cifre comparative

Situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2009. Acolo unde a fost necesar, cifrele comparative au fost reclasificate pentru a fi in conformitate cu modificarile in prezentarea situatiilor financiare ale anului in curs.

2.35 Implicatiile noilor IFRS-uri si interpretari neadoptate

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor sunt aplicabile pentru perioadele anuale care incep dupa 1 ianuarie 2010, si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatiilor financiare. Nici unul dintre acestea nu este de asteptat sa aiba un efect semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

3. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Politicele contabile ale Grupului impun determinarea valorii juste atat pentru activele financiare si nefinanciare cat si pentru pasive. Valoarea justa a fost determinata dupa metodele aratate mai jos. Informatii aditionale, unde este cazul, despre presupunerile facute pentru determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele specifice activului sau pasivului respectiv.

i. Imobilizari corporale

La 31 decembrie 2010 Grupul a reevaluat elementele de imobilizari corporale. Rezultatele acestei reevaluari au fost incluse in situatiile financiare.

Metodele folosite pentru reevaluare sunt recunoscute de catre practica internationala, prezentate astfel:

- Terenuri – comparatii cu valorile de piata
- Cladiri – cost de inlocuire amortizat, comparatii cu valorile de piata
- Echipamente – cost de inlocuire amortizat, comparatii cu valorile de piata

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

ii. Stocuri

Valoarea justa a stocurilor achizitionate este determinata pe baza pretului de vanzare estimat in cursul normal al activitatii minus costurile estimate pentru finalizare, daca este cazul, si o marja rezonabila a profitului bazata pe cheltuielile ocazionate de vanzare si finalizare.

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE

Grupul cuprinde urmatoarele segmente operationale:

- Produse chimice industriale.
- Materiale de constructie.

Segmente geografice

Activitatea de vanzare a Grupului este divizata in principal in doua zone geografice – Uniunea Europeana si Turcia. Activele si activitatile de productie ale Grupului sunt localizate in principal in Romania si in consecinta nicio informatie nu este prezentata referitor la locatia activelor.

	(%)	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	%	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Piata interna	26	341.736	28	306.018
Export	74	967.685	72	778.603
	100	1.309.421		1.084.621

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Segmente de activitate

	Produse chimice		Constructii		Altele		Eliminari		Consolidat		Activitati continue	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Venituri externe	1.263.146	1.028.018	45.817	56.096	458	507	-	-	1.309.421	1.084.621	1.309.421	1.084.621
Venituri intre segmente	9.451	24.335	-	-	-	-	(9.451)	(24.335)	-	-	-	-
Venituri totale ale segmentului	1.272.597	1.052.353	45.817	56.096	458	507	(9.451)	(24.335)	1.309.421	1.084.621	1.309.421	1.084.621
Rezultatul segmentului	231.418	(110.995)	3.049	1.857	(545)	(60)	-	-	233.922	(109.198)	233.922	(109.198)
Rezultatul segmentelor operationale	231.418	(110.995)	3.049	1.857	(545)	(60)	-	-	233.922	(109.198)	233.922	(109.198)
Costuri financiare nete	(87.757)	(109.961)	(424)	(966)	-	-	-	-	(88.181)	(110.927)	(88.181)	(110.927)
Profitul societatilor asociate	-	-	-	-	837	333	-	-	837	333	837	333
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(35)	(50)	(35)
Profitul perioadei									146.528	(219.827)	146.528	(219.827)

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Segmente de activitate(continuare)

<i>Mii lei</i>	Produse chimice		Constructii		Altele		Consolidat	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Activele segmentului	2.077.134	1.378.481	47.081	46.767	447	345	2.124.662	1.425.593
Investitii in societati asociate	-	-	-	-	24.671	27.593	24.671	27.593
Total active							2.149.333	1.453.186
Datoriile segmentului	1.885.792	1.403.238	8.484	9.932	142	102	1.894.418	1.413.272
Total datorii							1.894.418	1.413.272
Cheltuieli de investitii	269.976	82.089	381	1.052	-	-	270.357	83.141
Amortizarea Activelor corporale	101.685	97.134	2.557	2.080	-	-	104.242	99.214
Amortizarea activelor necorporale	5.418	5.418	4	4	-	-	5.422	5.422
Pierderi din reducerea de valoare a activelor necorporale si necorporale	1.221	-	4	349	-	-	1.225	349
Reversarea pierderilor de valoare a activelor necorporale si corporale	(4.842)	(78)	(1.537)	(857)	-	(108)	(6.379)	(1.043)

Segmente geografice

<i>Mii lei</i>	Europa		America		Oriental Mijlociu (inclusiv Turcia)		Africa		Asia		Consolidat	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Venituri de la clienti externi	901.291	802.592	14.439	14.161	302.756	169.314	67.128	84.735	23.807	13.819	1.309.421	1.084.621

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

5. ACTIVE DETINUTE IN VEDEREA VANZARII

Activele corporale ale RAMPLAST din cadrul Diviziei Materiale de Constructii si participatiile in DesignRo, Protectchim si Mentchim au fost clasificate ca detinute in vederea vanzarii ca urmare a planului managementului Companiei de a vinde aceste active. Eforturile pentru vanzarea acestor active sunt in desfasurare. Participatia in DesignRo a fost vanduta in martie 2011.

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Imobilizari corporale	31.559	-
Imobilizari financiare	2.199	-
Total	33.758	-

6. VENITURI

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Venituri din vanzarea produselor finite	1.189.066	992.260
Venituri din vanzarea marfurilor	75.461	35.844
Altele	44.894	56.517
Total	1.309.421	1.084.621

Venituri in valoare de 22.093 mii LEI au fost obtinute din tranzactii cu partile afiliate.(vezi Nota 33).

7. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Venituri din subventii	1.911	3.175
Venituri din donatii	-	3.395
Venituri din productia de imobilizari corporale	58.406	5.524
Venituri din prestari servicii	1.322	1.433
Venituri din chirii	3.144	3.051
Venituri din cedarea activelor imobilizate	-	374
Altele	2.106	4.400
Total	66.889	21.352

8. CHELTUIELILE CU PERSONALUL

Grupul nu are obligatii contractuale pentru pensionarea celor cu functii de conducere si administratorilor Grupului, altele decat cele prevazute in Contractul colectiv de munca. La 31 decembrie 2010 existau asigurari de malpraxis profesional pentru conducerea Grupului.

In cursul anului 2010 nu au fost acordate avansuri celor cu functii de conducere sau administratorilor Grupului, exceptand cheltuielile de calatorie. Statul de plata pentru conducerea Grupului si administratori se prezinta astfel:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Salariile managementului	5.065	3.562

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

8. CHELTUIELILE CU PERSONALUL (continuare)

Cheltuielile totale cu remuneratiile personalului sunt prezentate mai jos:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Cheltuieli cu salariile personalului	96.305	86.272
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	28.341	26.855
Total	124.646	113.127

Nu exista nici un plan de restructurare la sfarsitul perioadei de raportare.

9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Venituri din dobanzi	421	470
Venituri din discounturi obtinute	337	54
Alte venituri financiare	1.587	963
Venituri financiare	2.345	1.487
Cheltuieli cu dobanda	(64.600)	(73.256)
Pierderi datorita diferentelor de curs	(15.009)	(35.169)
Cheltuieli cu dobanda-furnizori	(7.980)	(632)
Cheltuieli privind discounturile acordate	(95)	(867)
Alte cheltuieli financiare	(2.680)	(2.694)
Cheltuieli financiare	(90.364)	(112.618)
Cheltuieli financiare nete	(88.019)	(111.131)

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT IN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	Anul incheiat 31 decembrie 2010	Anul incheiat 31 decembrie 2009
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	50	35
Reconcilierea taxei de impozit pe profit		
Profit/(Pierdere) bruta	146.578	(219.792)
La rata de impozit de 16%	23.453	(35.167)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	38.516	38.513
Efectul veniturilor neimpozabile	(2.613)	(3.346)
Efectul fondului comercial negativ	(59.356)	-
Impozit forfetar minim	50	35
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(50)	(35)

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

11. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Cheltuieli privind prestarile de servicii	42.278	36.727
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	9.056	14.230
Cheltuieli cu transportul de bunuri si persoane	37.281	39.867
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	11.518	12.771
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	8.089	8.079
Cheltuieli cu asigurari si redevente	9.986	9.385
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte assimilate	5.607	3.378
Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate	2.649	0
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	5.951	7.361
Alte cheltuieli de exploatare si penalitati	76.148	42.404
Ajustari pentru deprecierea stocurilor si a altor creante	(3.260)	1.491
Pierderi din creante si debitori diversi	515	4.890
Altele	2.720	1.475
Total	208.538	182.058

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

12. IMOBILIZARI CORPORALE

Valori brute	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
Sold la 1 ianuarie 2009	228.544	690.333	829	257.865	1.177.571
Transferuri din active in constructie	12.490	89.672	540	(102.702)	-
Cresteri	555	12.137	-	83.141	95.833
Plus de valoare aferent terenului inclus in capitalul social	670	-	-	-	670
Iesiri	(50)	(1.102)	(1)	(4.906)	(6.059)
Sold la 31 decembrie 2009	242.209	791.040	1.368	233.398	1.268.015
Sold la 1 ianuarie 2010	242.209	791.040	1.368	233.398	1.268.015
Transferuri din active in constructie	24.041	107.402	(1)	(131.442)	-
Cresteri din combinari de intreprinderi	236,877	131.210	668	-	368.755
Cresteri	314	6.914	4	270.357	277.589
Amortizare cumulata anulata	(34.584)	(263.749)	(363)	-	(298.696)
Surplus din reevaluare	26.431	115.744	31	16.751	158.957
Pierderi de valoare reluate pe capital	(8.100)	(13.686)	(23)	-	(21.809)
Pierderi de valoare reluate in contul de profit si pierdere	(4,067)	(9.363)	(44)	(63)	(13.537)
Iesiri	(2.135)	(1.897)	(21)	-	(4.053)
Transferuri catre active destinate vanzarii	(6,131)	(22.112)	(15)	(3.301)	(31.559)
Sold la 31 decembrie 2010	474.855	841.503	1.604	385.700	1.703.662

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Amortizari si provizioane	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
Sold la 1 ianuarie 2009	17.279	91.415	125	-	108.819
Amortizare in 2009	11.467	87.608	139	-	99.214
Amortizarea cumulata a iesirilor	(9)	(818)	(1)	-	(828)
Pierderi/(Reversari) din reducerea de valoare	(66)	(628)	-	-	(694)
Sold la 31 decembrie 2009	28.671	177.577	263	-	206.511
Sold la 1 ianuarie 2010	28.671	177.577	263	-	206.511
Amortizare in 2010	11.752	92.367	134	-	104.253
Anularea amortizarii cumulate	(34.595)	(263.721)	(361)	-	(298.677)
Amortizarea cumulata a iesirilor	(173)	(1.366)	(22)	-	(1.561)
Pierderi (Reversari) din reducerea de valoare	(438)	(4.716)	-	-	(5.154)
Sold la 31 decembrie 2010	5.217	141	14	-	5.372

Valoare neta	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
1 Ianuarie 2009	211.265	598.918	704	257.865	1.068.752
31 Decembrie 2009	213.538	613.463	1.105	233.398	1.061.504
1 Ianuarie 2010	213.538	613.463	1.105	233.398	1.061.504
31 Decembrie 2010	469.638	841.362	1.590	385.700	1.698.290

Reevaluarea

Imobilizarile corporale sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la cost sau valoarea reevaluată, mai puțin amortizarile și ajustările pentru depreciere sau pierderi de valoare în conformitate cu IAS 16 „Imobilizarile corporale” și IAS 36 „Deprecierea activelor”.

Imobilizarile corporale ale Companiei Oltchim S.A. au fost reevaluate la 31 decembrie 2010 de către un evaluator independent.

Metodele utilizate pentru a stabili valoarea de piață sunt costul de înlocuire și prețurile de vânzare pentru active similare. Amortizarea cumulată la data reevaluării a fost compensată prin valoarea de intrare. Valoarea contabilă la 31 decembrie 2010 este egală cu valoarea reevaluată.

Rezultatul reevaluării este prezentat mai jos:

OLTCHIM SA
Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Denumire active	Valoare active inainte de reevaluare	Valoare active dupa reevaluare	Diferente reevaluare (+ /-)	Total	Majorari		Total	Diminuari	
						din care:			din care:	
						Credit 1052	Credit 7813		Debit 1052	Debit 6813
1	2	3	4	5 = 4 - 3	6 = 7 + 8	7	8	9=10+11	10	11
1	Terenuri (ct. 2111-00)	110.015	112.087	2.072	2.072	2.072	-	-	-	-
2	Investitii in curs (ct.231-00)	372.301	388.997	16.688	16.751	15.972	779	63	-	63
3	Mijloace fixe, din care:	1.123.863	1.228.714	104.852	140.134	138.630	1.504	35.283	21.808	13.474
	1.Constructii (ct.212-01)	351.488	363.680	12.192	24.359	24.000	359	12.167	8.100	4.067
	2.1 Echipam. Tehnol.(ct. 2131-01)	651.357	728.076	76.719	94.715	93.715	1.001	17.996	11.104	6.893
	2.2 A.M.C.-uri (ct. 2132-01)	102.514	105.570	3.056	4.980	4.924	56	1.924	468	1.456
	2.3 Mijloace transport (ct. 2133-01)	16.860	29.779	12.920	16.049	15.961	88	3.129	2.114	1.015
	3. Alte imobilizari (ct. 214-01)	1.645	1.609	-36	31	31	-	67	23	44
4	Imobilizari necorporale:	2.257	2.218	-39	-	-	-	39	-	39
	TOTAL (1+2+3+4)	1.608.444	1.732.016	123.572	158.957	156.674	2.284	35.385	21.808	13.577

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Valoarea recuperabila a fost de asemenea calculata pe baza valorii de utilizare, in concordanta cu IAS 36 "Pierderi de valoare". Valoarea de utilizare calculata a depasit valoarea obtinuta din reevaluare. Valoarea reevaluată a devenit noua valoare neta contabila la data raportarii. Diferenta intre valoarea reevaluată si cea neta contabila a fost creditata in contul rezerve din reevaluare

La 18 decembrie 2009, Oltchim SA a semnat cu OMV Petrom SA contractul cadru de transfer de active (in principal imobilizari corporale si stocuri), prin care Oltchim SA a preluat activele aferente activitatii de petrochimie si personalul aferent din cadrul Arpechim. Valoarea de cumparare a imobilizarilor corporale a fost de 1 Euro.

Pentru mai multe detalii referitoare la achizitia activelor aferente activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim de la OMV Petrom SA, vedeti nota 22 „Combinari de intreprinderi”.

Mijloace fixe achizitionate in leasing financiar

La finalul anului 2010, Grupul are incheiate contracte de leasing pentru automobile cu Porsche Leasing Romania, BCR Leasing si ING Lease Romania IFN . Valoarea neta la 31 decembrie 2010 este de 6.794 mii LEI (31 decembrie 2009: 9.557 mii LEI).

Dobanzi capitalizate

In cursul anului 2010, dobanzile platite pentru imprumuturi bancare contractate pentru investitii au insumat 517 mii LEI (31 decembrie 2009: 2.940 mii LEI) si au fost capitalizate in imobilizari corporale in curs de executie dupa cum urmeaza:

Instalatii:

Modernizare PVC I	172
Modernizare PVC II	345
Total dobanda capitalizata	<u>517</u>

Active gajate

Mijloace fixe avand valoarea neta in suma de 846.698 mii LEI (31 decembrie 2009: 646.226 mii LEI) au fost gajate ca si garantii colaterale imprumuturilor contractate de Grup.

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

13. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Patente si licente	Alte imobilizari	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2009	55.753	1.127	56.880
Cresteri	-	-	-
Reduceri	12		12
Sold la 31 decembrie 2009	55.741	1.127	56.868
Sold la 1 ianuarie 2010	55.741	1.127	56.868
Cresteri din combinari de intreprinderi	2	2.260	2.262
Reduceri	-	-	-
Reduceri de valoare	-	(39)	(39)
Sold la 31 decembrie 2010	55.743	3.348	59.091
Amortizare si pierderea valorii			
Sold la 1 ianuarie 2009	55.753	1.127	56.880
Amortizare in perioada	5.422	-	5.422
Reluare la venituri a provizionului	(5.434)		(5.434)
Sold la 31 decembrie 2009	55.741	1.127	56.868
Sold la 1 ianuarie 2010	55.741	1.127	56.868
Amortizare in perioada	1.705	-	1.705
Reluare la venituri a provizionului	(1.707)	-	(1.707)
Sold la 31 decembrie 2010	55.739	1.127	56.866
Valoare neta			
1 Ianuarie 2009	-	-	-
31 Decembrie 2009	-	-	-
1 Ianuarie 2010	-	-	-
31 Decembrie 2010	4	2.221	2.225

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

14. CONTABILIZAREA INVESTITIILOR IN ASOCIATI

Profitul Grupului in entitati asociate aferente anului 2010 a fost de 837 LEI (2009: 333 mii LEI).

	2010	2009
1 ianuarie	27.593	28.157
Cota din profit/(pierdere)	837	333
Crestere capital social	-	-
Dividende	(162)	(897)
31 decembrie	28.268	27.593

In suma de 28.268 mii LEI sunt incluse si investitiile detinute in vederea vanzarii in valoare 3.597 mii LEI. Acestea sunt prezentate in nota 5 la valoarea neta (2.199 mii LEI).

Informatiile financiare aferente societatilor asociate, neajustate pentru procentul de detinere a Grupului sunt prezentate mai jos:

2010	Procent de detinere	Active curente	Active imobilizate	Total active	Datorii curente	Datorii pe termen lung	Total datorii	Venituri	Cheltuieli	Profit/(pierdere)
Mentchim	25%	9.596	636	10.232	9.279	-	9.279	30.648	28.503	2.145
Protectchim	30%	19.706	6.229	25.935	17.061	838	17.899	56.205	55.015	1.190
Designro	30%	1.766	225	1.991	553	-	553	5.902	5.761	141
Oltquino	46.64%	248	6.272	6.520	353	-	353	1.138	1.168	(30)
Eurourethane(fost Koprom)	41%	2.375	66.253	68.628	8.867	-	8.867	3.493	3.735	(242)
Total		33.691	79.615	113.306	36.113	838	36.951	97.386	94.182	3.204
2009							-			
Mentchim	25%	8.412	661	9.073	10.264	-	10.264	34.834	36.884	(2.050)
Protectchim	30%	16.762	5.306	22.068	15.038	-	15.038	61.005	60.312	693
Designro	30%	2.303	271	2.574	1.171	-	1.171	6.135	5.856	279
Oltquino	46.64%	845	6.503	7.348	967	-	967	1.654	1.499	155
Eurourethane(fost Koprom)	41%	2.108	66.046	68.154	8.138	-	8.138	5.110	4.167	943
Total		30.439	78.787	109.217	35.578	-	35.578	108.738	108.718	20

Grupul si-a redus investitia in Oltquino la zero datorita pierderilor acumulate in valoare de 60.155 mii LEI in comparatie cu valoarea investitiei de 18.087 mii LEI. Grupul nu are nici o obligatie legala pentru a acoperi pierderile inregistrate de Oltquino.

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

15. STOCURI

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Produse finite	45.068	67.385
Materii prime	29.944	16.483
Materiale	36.702	5.626
Ambalaje	4.838	5.277
Productie in curs de executie	1.817	97
Semifabricate	18.253	15.505
Marfuri	178	176
Stocuri la terti	521	270
Altele	522	216
Total	137.843	111.035

Sumele prezentate sunt net de provizioane dupa cum urmeaza:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	1.032	1.607
Ajustari pentru deprecierea materiilor prime	5.230	5.381
Ajustari pentru deprecierea materialelor	8.750	9.483
Ajustari pentru deprecierea semifabricatelor	1.110	1.557
Ajustari pentru deprecierea ambalajelor	1.031	973
Altele	343	480
Total	17.496	19.481

16. CLIENTI

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Clienti interni	109.822	92.579
Clienti externi	100.124	120.650
Ajustari privind deprecierea creantelor clienti	(57,985)	(59.260)
Total	151.961	153.969

O parte din creantele clienti sunt gajate in favoarea unor banci pentru creditele acordate Grupului.

Creante in suma de 7.799 mii LEI (8.098 LEI la 31 Decembrie 2009) sunt creante de la parti afiliate (vezi nota 33).

17. ALTE CREANTE SI CHELTUIELI IN AVANS

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Avansuri platite furnizorilor interni	3.420	2.030
Avansuri platite furnizorilor externi	21.323	1.123
Alte creante si cheltuieli in avans	5.218	2.465
Provizion depreciere alte creante	(78)	(78)
Total	29.883	5.540

18. TAXE SI IMPOZITE DE RECUPERAT

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
TVA de recuperat	43.205	17.282
TVA neexigibila	4.760	3.883
Altele taxe si impozite de recuperat	59	-
Total	48.024	21.165

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2010</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2009</u>
Numerar si conturi bancare in moneda locala	2.532	613
Numerar si conturi bancare in moneda straina	1.959	58.765
Depozite gajate	407	411
Registrul de casa	33	58
Cecuri neincasate	380	644
Altele	2	5
Total	<u>5.313</u>	<u>60.496</u>

In situatia consolidata a fluxurilor de numerar, numerar si echivalente de numerar include descoperiri de cont dupa cum urmeaza:

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2010</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2009</u>
Numerar si echivalente de numerar	5.313	60.496
Descoperiri de cont (Nota 28)	(517.674)	(489.770)
Total	<u>(512.361)</u>	<u>(429.274)</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social cuprinde:

	<u>Numerar de actiuni</u>	<u>Capital Social</u>
Capital social statutar	343.023.858	34.302
Ajustari pentru inflatie pana la 31 decembrie 2003		<u>983.979</u>
La 31 decembrie 2010 – ajustat		<u>1.018.281</u>

Capitalul social la 31 decembrie 2010 reprezinta contributia Guvernului sub forma de active nete la formarea societatii la 1 August 1990, capitalul social a patru unitati preluate la 1 august 1996, valoarea terenurilor transferate de Guvern catre Companie in 1998, 1999 si 2000. Compania este listata la Bursa de Valori Bucuresti.

Structura actionariatului la data de 31 decembrie 2010 este urmatoarea:

	<u>31 decembrie 2010</u>			<u>31 decembrie 2009</u>		
	Numar de actiuni	Total valoare nominala	(%) detinut	Numar de actiuni	Total valoare nominala	(%) detinut
Ministerul Economiei/ MECMA	187.944.620	557.916	54,79	187.944.620	557.916	54,79
PCC SE	41.705.262	123.823	12,16	41.705.262	123.823	12,16
SIF Oltenia	22.303.901	66.188	6,5	22.303.901	66.188	6,5
Altii	91.070.075	270.354	26,55	91.070.075	270.354	26,55
Total	<u>343.023.858</u>	<u>1.018.281</u>	<u>100</u>	<u>343.023.858</u>	<u>1.018.281</u>	<u>100</u>

Toate actiunile sunt actiuni ordinare, subscrise si platite integral. Toate actiunile dau drept de vot egal si valoarea nominala este de 0.10 LEI pe actiune.

In anul 2010 nu au fost modificari ale valorii capitalului social.

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

21. PROFITUL PE ACTIUNE SI DIVIDENDE PE ACTIUNE

Pierdere pe actiune este determinata prin divizarea venitului net atribuibil actionarilor ordinari la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise. Nu exista actiuni potentiale diluate la 31 decembrie 2010.

Pierdere pe actiune, de baza, atribuabila societatii mama

	<u>31 Decembrie 2010</u>	<u>31 Decembrie 2009</u>
Profit/(Pierdere) net(a) din activitati continue atribuibile societatii mama	146.520	(219.823)
Numar mediu de actiuni (milioane actiuni)	343	343
Pierdere pe actiune, de baza (RON pe actiune)		
din activitati continue	0,427172	(0,640883)
Dividende pe actiune (RON pe actiune)	-	-

22. COMBINARI DE INTREPRINDERI

La 18 decembrie 2009, Oltchim SA a semnat cu OMV Petrom SA contractul cadru de transfer de active (in principal imobilizari corporale si stocuri), prin care Oltchim SA a preluat activele aferente activitatii de petrochimie si personalul aferent din cadrul Arpechim. Valoarea de cumparare a imobilizarilor corporale a fost de 1 Euro.

Achizitia activelor aferente activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim de catre Oltchim SA de la OMV Petrom SA indeplineste conditiile pentru a fi catalogata drept combinatie de intreprinderi, conform prevederilor IFRS 3 "Combinari de intreprinderi". Documentul justificativ de inregistrare in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara a achizitiei activelor aferente activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim de catre Oltchim SA de la OMV Petrom SA este raportul de alocare a pretului de achizitie, in conformitate cu cerintele IFRS 3 "Combinari de intreprinderi".

Alocarea pretului de achizitie este urmatoarea:

Achizitia s-a facut contra sumei de 53.009 mii LEI, rezultand un fond comercial negativ in valoare de 370.972 mii LEI. Acesta a fost determinat in baza unui raport de alocare a pretului de cumparare ca diferenta intre suma achitata de OLTCHIM catre OMV PETROM SA pentru aceasta achizitie si valoarea justa a activelor nete identificabile achizitionate conform detalierii din tabelul de mai jos:

Nr. Crt.	Denumire	Valoare in LEI
1	Total pret de achizitie conform contract	53.009

Valoarea justa a activelor nete identificabile achizitionate		
2.1	Terenuri	53.139
2.2	Constructii	183.745
2.3	Echipamente tehnologice	84.766
2.4	Aparate de masura si control	45.913
2.5	Mijloace de transport	531
2.6	Alte imobilizari	668
2.7	Imobilizari necorporale	2.218
2.8	Stocuri	53.009
2	Total valoarea justa a activelor nete identificabile achizitionate	423.981

3 = 1 - 2	Fond comercial negative rezultat ca urmare a achizitiei activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim	(370.972)
-----------	--	-----------

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

23. IMPRUMUTURI – TERMEN LUNG

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Imprumuturi pe termen lung	35.673	53.108
Minus: partea curenta	(15.950)	(15.739)
Total	19.723	37.369

Mai jos este prezentata scadenta imprumuturilor pe termen lung:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
In termen de 1 an	15.950	15.739
Intre 1 an si 5 ani	19.723	37.369
Peste 5 ani	-	-
Total	35.673	53.108

Structura pe tip de moneda:

Moneda	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
EUR	35.673	53.108
Total	35.673	53.108

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

23. IMPRUMUTURI – TERMEN LUNG (CONTINUARE)								
<u>Nr.</u>	<u>Creditor</u>	<u>Moneda</u>	<u>Scadenta</u>	<u>Rambursarea</u>	<u>Dobanda</u>	<u>Garantia</u>	31.12.2010	31.12.2009
1	Rabobank International	EUR	30.09.2012	Rate semestriale care au inceput la 31 martie 2008	EURIBOR la 6 luni + marja	Polita de asigurare de credit;	15.373	26.006
2	Transilvania	EUR	10.10.2013	Rate semestriale care au inceput la 10 octombrie 2008	Dobanda fixa	Gaj pe instalatii; Ipoteca pe terenuri si cladiri; Cesiune contract export	20.300	27.102
Total							35.673	53.108

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

23. IMPRUMUTURI – TERMEN LUNG (CONTINUARE)

1. RABOBANK INTERNATIONAL – Contract de credit/15.04.2005

Oltchim SA a angajat un credit in suma de 10.251.077 EUR de la Rabobank International – Structured Trade & Export Finance, Olanda, in baza Contractului de credit/15.04.2005. Graficul de rambursare a creditului include 10 rate semestriale, egale, prima rata a fost scadenta la 31 Martie 2008 iar ultima rata la 30 Septembrie 2012.

Dobanda aplicata de banca finantatoare: EURIBOR 6 M + marja.

Creditul este garantat de Agentia de Asigurare Atradius, Olanda, prin emiterea unei polite de asigurare in favoarea creditorilor. La 31.12.2010 soldul creditului angajat la Rabobank este in suma de 3.587.877 EUR.

2. BANCA TRANSILVANIA – Contract de credit nr. 644/11.10.2006

Oltchim SA a angajat un credit in suma de 8.500.000 EUR de la Banca Transilvania, in baza Contractului de credit nr. 644/11.10.2006. Rambursarea creditului: 7 ani, din care, perioada de gratie 2 ani. Prima rata de credit a fost scadenta la 10.10.2008 iar ultima la 10.10.2013.

Rata anuala a dobanzi este fixa. Soldul creditului la 31.12.2010 este de 4.737.705 EUR.

Creditul este garantat cu urmatoarele garantii mobiliare/imobiliare:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate.
- Garantie reala mobiliara asupra soldurilor creditoare deschise la Banca Transilvania.

24. SUMELE DATORATE CATRE A.V.A.S (AUTORITATEA PENTRU VALORIFICAREA ACTIVELOR STATULUI)

La 31.12.2010, Grupul inregistreaza o datorie totala fata de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS) in suma de 508.485 mii LEI, respectiv 155.666.754 USD, conform Contractul de Cesiune de creanta nr. 1/28.06.2002 si actele aditionale 1-32 aferente.

In data de 15 iulie 2009 Guvernul Romaniei a aprobat demararea procedurilor pentru conversia in actiuni a intregii datorii inregistrate de OLTCHIM fata de A.V.A.S. (notificarea Comisiei Europene si efectuarea conversiei dupa obtinerea acordului de la aceasta). Raspunsul Comisiei Europene nu a fost primit pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate.

Garantii

Datoria catre A.V.A.S. este garantata prin contracte de gaj fara deposedare asupra unor echipamente proprietate Oltchim cu o valoare ramasa neamortizata la 31.12.2010 in suma de 96.089 mii LEI.

25. OBLIGATII CONTRACTUALE LEGATE DE LEASING FINANCIAR

	Valoarea actualizata a datoriilor de leasing 31decembrie 2010	Valoarea minima a platilor de leasing 31 decembrie 2010	Valoarea actualizata a datoriilor de leasing 31 decembrie 2009	Valoarea minima a platilor de leasing 31 decembrie 2009
Datorii curente				
Pana la un an	3.502	3.795	3.536	3.859
Datorii				
Intre 1-2 ani	3.292	3.419	6.021	6.570
minus:				
dobanda	-	(420)	-	(872)
Valoarea actualizata a platilor viitoare	6.794	6.794	9.557	9.557

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

La finele anului 2010, Grupul avea in derulare urmatoarele contracte de leasing financiar:

- 9 contracte cu firma BCR Leasing de la nr. 48661 la 48669 din data de 27.06.2007 pentru 9 autoturisme Volkswagen, cu o valoare ramasa la 31.12.2010 de 254 mii Lei.
- 4 contracte cu firma Porsche Leasing de la nr. 134667 la 134670 din data de 07.07.2008 pentru achizitia a 4 autoturisme Volkswagen Passat, cu o valoare ramasa la 31.12.2010 de 184 mii Lei.
- 2 contracte cu firma ING Leasing cu nr. 100763 si 100764 din data de 14.08.2008 pentru achizitionarea a 23 motostivuitoare Hyster cu o valoare ramasa la 31.12.2010 de 1.058 mii Lei.
- 1 contract cu firma Vendor din data de 08.11.2007 pentru achizitionarea unor echipamente aferente liniei de extrudare cu o valoare ramasa la 31.12.2010 de 5.298 mii Lei.

26. ALTE DATORII PE TERMEN LUNG

	31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2009
Datorii catre furnizori	442.691	180.269
Provizioane pentru penalitati AVAS	29.851	29.851
Avansuri primite de la clienti	151.899	169.656
Total	624.441	379.776

AVAS a calculat penalitati pentru datoria de 155 milioane de USD de la data conversiei in capital social pana la data anularii acesteia, considerand datoria fata de AVAS retroactiv.

Datoriile pe termen lung catre furnizorii interni reprezinta valori echivalente in LEI catre furnizori de echipamente (Honeywell) si furnizori de servicii (Electrica).

Pentru avansurile primite de la clienti se livreaza bunuri conform scadentului si au dobanda dupa cum urmeaza :

Numarul contractului	Data	Valoarea contractului	Sold la 31 Decembrie 2010		Dobanda %	Termen
			EUR	mii LEI		
42	29.10.2007	25.000.000	17.495.407	74.964	fixa	decembrie 2013
43	30.10.2007	10.000.000	802.809	3.440	fixa	decembrie 2012
44	21.05.2008	25.000.000	20.569.506	88.136	fixa	decembrie 2013
45	29.09.2008	8.000.000	6.695.973	28.961	fixa	decembrie 2013
TOTAL		68.000.000	45.563.695	195.231		

27. VENITURI IN AVANS

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
La 1 ianuarie	11.709	14.894
Inregistrari in cursul anului		
Reluare pe conturile de profit si pierdere	(1.554)	(3.185)
La 31 decembrie	10.155	11.709

Veniturile inregistrate in anul 2010 reprezinta cota parte din subventiile primite in anii anteriori, si anume:

- in anul 1999, Societatea a primit o subventie de la Guvernul Romaniei in valoare de 8.580.000 LEI, in conformitate cu O.U. 37/97. Suma primita de Societate a fost utilizata la modernizarea instalatiilor;
- in anul 2007 s-au primit 8.908.844 LEI de la Administratia Fondului de Mediu pentru Instalatia „Incinerare rezidii”.

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Societatea inregistreaza la venituri aceasta subventie pe parcursul a 10 ani, pentru a se raporta la perioada aferenta amortizarii mijloacelor fixe achizitionate.

28. IMPRUMUTURI – TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Imprumuturi pe termen scurt	34.790	-
Descoperiri de cont	517.674	489.770
Imprumuturi pe termen lung – partea curenta (Nota 23)	15.950	15.739
	568.414	505.509
Dobanda (Nota 32)	10.085	7.713
Total	578.499	513.222

Cheltuiala cu dobanda aferenta imprumuturilor

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Dobanzi aferente creditelor pe termen scurt	43.282	52.248
Dobanzi aferente creditelor pe termen lung	2.569	5.385
Dobanzi aferente avansurilor primite de la client si furnizori esalonati	26.729	16.255
Total	72.580	73.888

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

28. IMPRUMUTURI – TERM SCURT (continuare)

Tabelul de mai jos prezinta descoperirile de cont la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2009:

Descoperiri de cont:

Nr.	Banca	Moneda	Scadenta	Rambursare	Dobanda	Garantii	31.12.2010	31.12.2009
1	B.C.R. nr. DGLC/52/2009	EUR	25-01-11	Platibil la scadenta	EURIBOR la 3 luni + marja	Ipoteca pe terenuri si constructii; Gaj pe instalatii; Cesiune contracte interne+export	310.461	306.293
2	Banca Transilvania Valcea Contract nr. 30/2005	LEI	12-03-11	Platibil la scadenta	Dobanda fixa	Ipoteca pe terenuri si constructii; Gaj instalatii, mijloace transport; Cesiune contracte interne+export;	100.000	99.649
3	Banca Transilvania Valcea Contract nr. 174/2005	USD	12-03-11	Platibil la scadenta	Dobanda fixa (COF+marja)	Ipoteca pe terenuri si constructii; Gaj instalatii, mijloace transport; Cesiune contracte export	39.255	35.896
4	Unicredit Valcea Conventia nr. 240-047/05	EUR	15-01-11	Platibil la scadenta	EUR LIBOR O/N + marja	Ipoteca pe terenuri si constructii; Gaj pe stocuri; Cesiune contracte interne+export.	17.121	16.801
5	Bancpost Valcea Contract nr. 8/14.02.2006	EUR	15-01-11	Platibil la scadenta	EURIBOR 3M + marja	Cesiune contracte interne + export; Gaj pe echipamente.	10.712	12.685
6	Ing Barings Valcea Contract nr. 07207/18.05.2007	EUR	30-06-11	Platibil la scadenta	EURIBOR 1L + marja	Cesiune contracte interne + export.	12.765	12.541
7	Garanti Bank Valcea Contract nr. 4868/20.05.2009	EUR	01-06-11	Platibil la scadenta	EURIBOR 6M + marja	Gaj pe echipamente; Cesiune contracte export.	2.999	2.959
8	Alphabank Valcea Contract 101/1/17.10.2007	EUR	30-06-11	Platibil la scadenta	EURIBOR la 3 luni + marja	Ipoteca pe terenuri si constructii; Gaj pe instalatii; Cesiune contracte export	2.957	2.947
9	CEC Bank Valcea Contr. 20211/219/11.05.10	EUR	13-05-11	Platibil la scadenta	EURIBOR la 3 luni + marja	Ipoteca pe terenuri si constructii; Gaj pe instalatii; Cesiune contracte interne+export.	21.404	-
10	CEC Bank	LEI	13-11-11	Rate lunare	ROBOR la 3 luni + marja	Gaj pe instalatii; Ipoteca pe terenuri si cladiri;	34.790	-
							552.464	489.770

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

28. IMPRUMUTURI – TERM SCURT (continuare)

Totalul în LEI al conturilor de overdraft pe fiecare tip de moneda este urmatorul:

Moneda	31 decembrie	31 decembrie
	2010	2009
USD	39.255	35.896
EUR	378.419	354.225
RON	100.000	99.649
Total	517.674	489.770

Detalii referitoare la descoperirile de cont contractate si garantiile acordate pentru fiecare împrumut sunt prezentate mai jos:

1. BANCA COMERCIALA ROMANA - Contract de credit nr. DGLC/52/16.11.2009

BCR a acordat o linie de credit in suma de 72.470.000 EUR destinata pentru finantarea activitatii curente. In anul 2010, Banca Comerciala a aprobat prelungirea succesiva a liniei de credit, ultimul act aditional la contractul de credit nr. DGLC/52/16.11.2009 este Actul Aditional nr. DGLC/52/AG/22.12.2010 cu scadenta 25.01.2011.

Dobanda curenta aplicabila pentru contractul de credit : EURIBOR 3M + marja.

Creditul este garantat cu urmatoarele garantii mobiliare/imobiliare:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituie in corpuri de proprietate.
- Creante cesionate in favoarea bancii.
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente si/sau subconturilor deschise la BCR.

2. BANCA TRANSILVANIA - Contract credit nr. 30/31.01.2005

In cursul anului 2010 Banca Transilvania a aprobat prelungirea termenului de valabilitate la linia de credit in suma de 100.000.000 lei, ultimul act aditional cu nr. 33/13.12.2010 cu valabilitate pana la 12.03.2011.

Rata dobanzii este fixa.

Garantia creditului:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente, mijloace de transport), constituite in corpuri de proprietate (garantii comune pentru creditele angajate in suma de 12.250.000 USD si 100.000.000 lei, conform Contract credit nr. 30/31.01.2005 cu modificarile ulterioare).
- Creante cesionate in favoarea bancii

3. BANCA TRANSILVANIA – Contract credit nr. 174/31.03.2005

Banca Transilvania a acordat o linie de credit in suma de 12.250.000 USD, destinata pentru finantarea activitatii curente, in baza Contractului de credit nr. 174/2005. In anul 2010, Banca Transilvania a aprobat prelungirea succesiva a liniei de credit, ultimul act aditional cu nr. 28/13.12.2010 cu scadenta 11.03.2011.

Dobanda aplicata de Banca Transilvania este fixa.

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

28. IMPRUMUTURI – TERM SCURT (continuare)

Creditul angajat la Banca Transilvania in suma de 12.250.000 USD este garantat cu urmatoarele garantii mobiliare/imobiliare:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente, mijloace de transport), constituite in corpuri de proprietate (garantii comune pentru creditele angajate in suma de 12.250.000 USD si 100.000.000 lei, conform Contract credit nr. 30/31.01.2005 cu modificarile ulterioare).
- Creante cesionate in favoarea bancii.
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor deschise la banca comerciala.

4. UNICREDIT TIRIAC BANK – Conventie de credit nr. 240-47/CRD-TS/08.08.2005

Grupul a angajat o linie de credit in suma de 4.000.000 EUR, de la Unicredit Tiriac Bank, in baza Conventiei de credit nr. 240-47/CRD/08.08.2005, destinata pentru finantarea capitalului circulant.

Unicredit Tiriac Bank a extins termenul de valabilitate al liniei de credit, ultimul act additional la Conventia de credit nr. 240-47/CRD/08.08.2005 este Actul Additional nr.25/14.12.2010, cu scadenta 15.01.2011.

Dobanda aplicata de banca comerciala: EUR LIBOR O/N + marja.

Creditul angajat la Unicredit Tiriac Bank in suma de 4.000.000 EUR este garantat cu urmatoarele garantii mobiliare/imobiliare:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate.
- Gaj asupra stocurilor de produse finite, proprietate Oltchim SA.
- Creante cesionate in favoarea bancii.
- Gaj asupra soldurilor conturilor curente deschise la Unicredit Tiriac Bank.

5. BANCPOST SUCURSALA VALCEA – Contract de credit facilitate revolving pentru capital de lucru nr.8/14.02.2006

Grupul are angajat o linie de credit in suma de 2.500.000 EUR in baza Contractului de Credit Facilitate Revolving pentru Capital de Lucru nr. 8/14.02.2006, destinat pentru finantarea capitalului circulant.

Bancpost SA a aprobat prelungirea liniei de credit, ultimul act additional la contractul de credit nr. 8/2006 este Actul Additional nr. 20/15.10.2010 cu scadenta 15.01.2011.

Dobanda curenta aplicata de Bancpost SA: EURIBOR 3M + marja.

Creditul angajat la Bancpost SA in suma de 2.500.000 EUR este garantat cu urmatoarele garantii mobiliare:

- Gaj asupra unor active (echipamente).
- Creante cesionate in favoarea bancii.
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor deschise la Bancpost SA.

6. ING BANK – Contractul de Imprumut nr. 07207/2007

Grupul a angajat o linie de credit in suma de 3.000.000 EUR, de la ING BANK , in baza Contractului de imprumut nr. 07207/18.05.2007, destinata pentru finantarea activitatii curente. Scadenta: 30.06.2011, conform informatiilor existente in baza de date a Centralei Riscurilor Bancare pentru Oltchim SA.

Dobanda aplicata de banca comerciala: EURIBOR 1 M + marja

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

28. IMPRUMUTURI – TERM SCURT (continuare)

Rambursarea creditului in suma de 3.000.000 EUR este garantata prin constituirea in favoarea bancii comerciale a urmatoarelor garantii mobiliare:

- Creante cesionate in favoarea bancii.
- Gaj asupra conturilor deschise de imprumutat la ING Bank.

7. GARANTI BANK – Contract credit nr. 4868/2009

Grupul a angajat o linie de credit in suma de 700.000 EUR, de la GarantiBank International NV, in baza Contractului de credit nr 4868/20.05.2009, destinata pentru finantarea activitatii curente.

Banca comerciala a extins termenul de valabilitate al liniei de credit, ultimul act aditional la contractul de credit nr.4868/2009, este Actul Adicional nr.4/28.05.2010 cu scadenta 01.06.2011.

Rata dobanzii: EURIBOR 6M + marja.

Rambursarea creditului in suma de 700.000 EUR este garantata prin constituirea in favoarea bancii comerciale a urmatoarelor garantii mobiliare/imobiliare:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate.
- Creante cesionate in favoarea bancii.
- Gaj asupra conturilor deschise de imprumutat la banca GarantiBank;
- Bilet la ordin in alb, purtand mentiunea “fara protest”

8. ALPHA BANK ROMANIA SA – Contract credit nr. 101/1/2007

Grupul a angajat o linie de credit in suma de 700.000 EUR, de la Alpha Bank Romania SA, in baza Contract de Facilitate de Linie de Credit nr. 101/1/08.10.2007, destinata pentru finantarea capitalului circulant.

Alpha Bank a extins termenul de valabilitate al liniei de credit, ultimul act aditional la contractul de credit nr.101/1/2007, este Actul Adicional nr.12/20.08.2010 cu scadenta 30.06.2011.

Dobanda de baza: EURIBOR 3M + marja

Creditul angajat la Alpha Bank in suma de 700.000 EUR este garantat cu urmatoarele garantii mobiliare/imobiliare:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate.
- Creante cesionate in favoarea bancii.
- Garantie reala mobiliara asupra conturilor deschise la Alpha Bank.
- Bilet la ordin “in alb” emis de imprumutat.

9. CEC BANK SA - Contract de linie de credit nr. 20211/219/2010

Grupul a angajat o linie de credit in suma de 5.000.000 EUR, de la CEC Bank, in baza Contract de Linie de Credit nr. 20211/219/11.05.2010, destinat pentru finantarea activitatii curente. Perioada de valabilitate: 14.05.2010 – 13.05.2011.

Dobanda aplicata de banca comerciala: EURIBOR 3 M + marja.

Rambursarea creditului in suma de 5.000.000 EUR este garantata prin constituirea in favoarea CEC BANK a urmatoarelor garantii mobiliare/imobiliare:

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

28. IMPRUMUTURI – TERM SCURT (continuare)

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate.
- Creante cesionate in favoarea bancii.
- Garantie reala mobiliara asupra soldului creditor al contului curent deschis la CEC Bank.

10. CEC BANK SA - Contract credit nr. 2051/159/11.05.2010

CEC BANK SA prin Sucursala Rm. Valcea a acordat un credit in suma de 34.789.650 LEI, pe o perioada de un an incepand cu 14.05.2010 pana la data de 13.05.2011, rambursabil in 6 rate incepand cu luna a 7-a de creditare. Conform Act Aditional incheiat in 21.12.2010, s-a aprobat reesalonarea ratelor de credit incepand cu luna a 14-a de creditare.

Rata dobanzii: ROBOR 3 luni + marja

Creditul angajat la CEC Bank in suma de 34.789.650 LEI este garantat cu urmatoarele garantii mobiliare/imobiliare:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate.
- Creante cesionate rezultate din contracte comerciale

29. DATORII COMERCIALE

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Furnizori interni	292.207	198.851
Furnizori externi	120.053	106.879
Furnizori de imobilizari	37.285	33.202
Total	449.545	338.932

Datorii comerciale in suma de 435.520 mii LEI (31 Decembrie 2009: 188.867 mii LEI) sunt datorate partilor afiliate (vezi Nota 33).

30. DATORII PRIVIND IMPOZITELE SI TAXELE

Datorii platibile in mai putin de un an:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Contributii sociale	13.202	7.135
Impozit pe venit	14	72
Alte taxe si impozite	205	50
Total	13.421	7.257

31. IMPOZIT AMANAT ACTIV SI PASIV

La 31 decembrie 2010 si 2009, datoria neta privind impozitele amanate aferente diferentelor temporare este dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Diferente temporare aferente rezervelor din reevaluarea imobilizarilor corporale recunoscut in capitalurile proprii	412.406	-
Total impozit amanat	65.985	-

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Incepand cu 1 mai 2009, in conformitate cu schimbarile intervenite in tratamentul fiscal al rezervelor din reevaluare potrivit Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 34/2009, amendand Codul Fiscal, reevaluarile facute dupa 1 ianuarie 2004 si inregistrate in situatiile financiare statutare se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale si respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe.

32. ALTE DATORII

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Avansuri incasate	104.914	103.484
Datorii privind salariile	6.123	6.058
Dividende de plata	-	125
Dobanzi pentru imprumuturi (Nota 28)	10.085	7.713
Alti creditorii	14.818	5.728
Garantii furnizori	-	55
Total	135.940	123.163

33. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

Natura tranzactiilor cu partile afiliate cu care Grupul are tranzactii sau solduri semnificative este detaliata mai jos. Grupul a participat la tranzactiile cu partile afiliate in cursul normal al activitatii in conditiile unor termeni contractuali normali.

Partile afiliate cu care Grupul a intrat in relatii comerciale semnificative sau cu care exista solduri semnificative la 31 decembrie 2010 si 2009 sunt filiale si societati aflate sub control comun (Ministerul Economiei/Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri).

Urmatoarele tranzactii cu parti afiliate, in care Oltchim detine controlul sau o influenta semnificativa, au avut loc in cursul anului si urmatoarele solduri la finele anului au rezultat din tranzactii cu parti afiliate:

(i) Tranzactii cu partile afiliate**Vanzari**

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Euro Urethane	-	3.375
DesignRo	223	218
Protectchim	3.448	3.784
Oltquino	295	231
Mentchim	11.449	14.581
SNS Bucuresti-Suc Exploatare Miniera Valcea	171	202
Oil Terminal Constanta	-	161
R.A. Activitati Nucleare Turnu Severin	5.719	5.934
Complexul Energetic Rovinari	780	742
Complexul Energetic Craiova	4	314
Complexul Energetic Turceni	4	91
Total	22.093	29.633

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Achizitii de bunuri si servicii

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
DesignRo	5.572	5.545
Protectchim	23.546	17.713
Oltquino	184	658
Mentchim	29.241	31.782
SNS Bucuresti-Suc Exploatare Miniera Valcea	11.266	12.456
Oil Terminal Constanta	2.220	2.601
ISCIR	498	227
CPPI Busteni	21	26
Biroul Roman de Metrologie Legala Bucuresti	-	29
Asociatia de Acreditare din Romania RENAR	3	14
Asociatia de Standardizare din Romania ASRO	9	4
Electrica	230.219	182.991
Iprochim Bucuresti	155	699
Icechim Bucuresti	170	402
Insemex Petrosani	19	107
Ecoind Bucuresti	111	185
IPCUP Ploiesti	8	5
Total	303.242	255.444

33. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**(ii) Solduri cu partile afiliate
Creante clienti**

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
Euro Urethane	-	8
Protectchim	-	90
Oltquino	248	32
Mentchim	5.143	4.730
Complexul Energetic Rovinari	113	105
R.A. Activitati Nucleare Turnu Severin	2.295	3.133
Total	7.799	8.098

Furnizori si alte datorii

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2009
DesignRo	1.011	1.669
Protectchim	3.523	1.395
Oltquino	76	0
Mentchim	1.441	1.081
SNS Bucuresti-Suc Exploatare Miniera Valcea	9.323	7.184
Oil Terminal Constanta	687	587
ISCIR	165	3
Biroul Roman de Metrologie Legala Bucuresti	-	1
Asociatia de Acreditare din Romania RENAR	1	4
Electrica	417.876	175.599
Iprochim Bucuresti	773	527
Icechim Bucuresti	318	396
Insemex Petrosani	-	150
Ecoind Bucuresti	319	271
IPCUP Ploiesti	7	0
Total	435.520	188.867

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

(iii) Compensatii acordate managementului Grupului

Totalul remuneratiei directorilor incluse in contul de profit si pierdere la cheltuieli cu personalul sunt 4.534 mii LEI pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010.

34. TRANZACTII NEMONETARE SEMNIFICATIVE

O parte a creantelor si datoriilor curente au fost obtinute in urma tranzactiilor nemonetare. Tranzactiile reprezinta in principal vanzari de produse in schimbul materiilor prime si servicii sau compensarea soldurilor provenite din acordurile mutuale incheiate cu clientii si furnizorii in cadrul aceluasi ciclu operational. Tranzactiile nemonetare au fost excluse din situatia fluxurilor de trezorerie.

35. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

(i) *Angajamente contractuale si garantii*

Contracte pentru investitii in imobilizari corporale

Pentru realizarea programului de investitii, Grupul are incheiate contracte comerciale de livrare a echipamentelor in suma de 9.450.000 EUR.

Contracte pentru achizitii de materii prime, materiale si piese de schimb

La data de 31 decembrie 2010, Grupul avea contractate de achizitii de materii prime, materiale si piese de schimb atat de pe piata interna cat si din import, pentru necesarul anului 2011. Aceasta suma se compune din contractele ce au fost incheiate in monede originale astfel: 20.656.784 EUR, 44.001.950 USD, 23.000.499 LEI si 12.332 CHF.

(ii) *Contingente*

La data bilantului, Societatea actionase in judecata clienti rau platnici pentru nerespectarea conditiilor contractuale in suma totala de 34.716 mii LEI reprezentand contravaloare produse livrate si neachitate si 8.358 mii LEI penalitati de intarziere. De asemenea, din litigiile cu clientii externi avem de recuperat suma totala de 1.046 mii USD si 1.407 mii EURO contravaloare marfa.

In calitate de parat pentru nerespectarea conditiilor contractuale, Societatea are de achitat 4.947 mii LEI respectiv 71 mii LEI penalitati.

Pentru clientii rai platnici, Societatea a inregistrat ajustari la data de bilantului (a se vedea Nota 16)

Mediu inconjurator

Reglementarile privind mediul inconjurator sunt in dezvoltare in Romania, iar Societatea nu a inregistrat nici un fel de obligatii la 31 decembrie 2010 si 2009 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice si de consultanta, studii ale locului, designul si implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu inconjurator. Societatea inregistreaza si plateste fondul de mediu la Buget constituit conform normelor in vigoare.

În conformitate cu Legea Nr.3/2001 pentru ratificarea Protocolului de la Kyoto, la Convenția-cadru a Națiunilor Unite asupra schimbărilor climatice, România este inclusă în Anexa I ca țară industrializată cu economie în tranziție și se angajează la o reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră în perioada 2008 - 2012 cu 8% față de anul de referință 1989. În temeiul Directivei 2003/87/CE a parlamentului European și a Consiliului în vederea îmbunătățirii și extinderii sistemului comunitar de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, țările Uniunii europene s-au angajat ca până în anul 2020 să reducă emisiile totale de gaze cu efect de seră cu cel puțin 20% în raport cu nivelurile din 1990.

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

În România această legislație este transpusă prin H.G. 780/14.06.2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră într-un mod eficient din punct de vedere economic. Astfel, prin Planul Național de Alocare (conform Ordinului Nr.85/26.01.2007) pentru S.C.OLTCHIM S.A. Râmnicu Vâlcea s-au atribuit pentru perioada 2008 - 2012 un număr de certificate pentru cele 2 activități cuprinse în anexa Nr.1 din H.G. 780/2006. Așadar, pentru S.C.OLTCHIM S.A., totalul de certificate alocate este de 191.954 t/an. Conform rapoartelor de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de seră, s-au emis în atmosferă, în anul 2008 plus anul 2009, 270.851 t CO₂ (1t CO₂ = 1 certificat emisii gaze cu efect de seră) față de 383.908 certificate alocate prin Planul Național de Alocare, rezultă un surplus de 113.057 de certificate care pot fi valorificate pe piața de carbon. Menționăm că din februarie 2009, aproximativ 15 - 20% din CO₂ din gazele arse de la cuptoarele de var (Instalația VAR-SIC) este valorificat ca materie primă la Secția Oxo-Alcoolii, fapt care contribuie la surplusul de certificate, crescând implicit numărul celor disponibile tranzacționării pe piața carbonului. În anul 2010 s-au emis 133.676 tone CO₂.

Societatea a fost instiintata in data de 15 iunie 2010 de catre Agentia Nationala pentru Protectia Mediului referitor la decizia de sanctionare cu amenda in suma de 14.343.700 EUR pentru nerespectarea obligatiei de a restitui pana cel tarziu la data de 30 aprilie 2010 a unui numar de certificate de emisii de gaze cu efect de sera egal cu cantitatea totala de emisii provenite de la instalatiile sale tehnologice in anul 2009. Societatea a efectuat o serie de demersuri pe langa autoritatile implicate, prin care a aratat ca a omis sa restituie pana la data de 30 aprilie 2010 numarul de certificate aferent emisiilor de gaze cu efect de sera verificate pe anul 2009, fara intentie si fara rea credinta, datorita unor erori de natura administrativa.

Odata constatata omisiunea restituirii in termenul legal, societatea a restituit de indata numarul de certificate aferente emisiilor verificate pe anul 2009. In situatii similare cu cea a OLTCHIM se mai afla inca 11 companii din Romania.

Societatea considera ca nu exista cadrul legal pentru ca sa poata fi obligata la plata amenzii de 14.343.700 EUR, motiv pentru care in situatiile financiare aferente anului 2010 nu a efectuat inregistrarea contabila cu privire la aceasta situatie.

Taxe

La 31 decembrie 2010, Grupul are inregistrate rezerve din facilitati fiscale care, conform legislatiei fiscale in vigoare la aceasta data, vor deveni impozabile la data schimbarii destinatiei lor. Impactul va fi de 16% aplicat la contravaloarea rezervelor utilizate. Grupul nu intentioneaza sa utilizeze aceste rezerve, asadar la data raportarii nu a fost calculat sau inregistrat impozit amanat aferent.

Pret de transfer

Legislatia fiscala referitoare la pretul de transfer a devenit mai explicita comparativ cu anii precedenti, asadar, exista riscul ca autoritatile fiscale sa inceapa demersuri de verificare a tranzactiilor intre Oltchim si societatile afiliate. In eventualitatea unui control de acest gen este posibil ca autoritatile sa considere contravaloarea bunurilor si serviciilor platite acestor societati ca fiind nedeductibila fiscal. Este imposibil de cuantificat datoriile ce ar rezulta dintr-un asemenea demers, desi conducerea Grupului considera ca a facut o buna estimare a datoriilor fiscale potientiale la data acestor situatii financiare.

Contracte oneroase

Contractele oneroase sunt considerate acele contracte in care costurile legate de indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice rezultate. Aceste costuri contractate includ asadar cel putin costul net aferent desfasurarii contractului, care reprezinta minimul dintre costurile indeplinirii obligatiilor contractuale si orice compensare sau penalitati rezultate din neindeplinirea lor. La data de 31 decembrie 2010, Grupul nu este parte in nici un contract oneros.

Plangeri legate de produse neconforme

La 31 decembrie 2010 Grupul nu a inregistrat datorii contingente legate de plangeri din partea clientilor asociate unor produse neconforme. Conducerea considera ca nesemnificativ riscul unor asemenea plangeri posibile. In timpul anului 2010, Grupul nu a incheiat polite de asigurare impotriva acestor riscuri.

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

Alte contingente

La 31 decembrie 2010, Grupul are datorii contingente legate de scrisori de garantie pentru importuri de echipamente sau bilete la ordin pentru imprumuturile contractate. Conducerea considera ca aceste contingente nu vor genera datorii semnificative.

Polite de asigurare

La 31 decembrie 2010, Grupul are incheiate polite de asigurare a activelor imobilizate, produselor si angajatilor.

Mediul operational al Grupului

Economia Romaniei continua sa prezinte caracteristicile unei pieti emergente. Aceste caracteristici includ, dar nu sunt limitate la acestea, existenta urmatoarelor:

- O moneda care nu este convertibila in mod liber pe pietele externe;
- Un nivel scazut al lichiditatii in cadrul datoriilor publice si private si piata de capital; si
- Prospectele pentru stabilitatea economica in Romania sunt puternic dependente de eficienta cadrului legal, evolutiilor politice, precum si masurile economice luate de Guvern.

36. INSTRUMENTE FINANCIARE**(i) Riscul de creditare**

Actiunile financiare cuprind in principal creantele comerciale. Grupul a implementat o serie de proceduri prin aplicarea carora se asigura ca vanzarile de produse si servicii se efectueaza catre clienti corespunzatori. Valoarea contabila a creantelor, neta de provizioanele pentru creante incerte, reprezinta valoarea maxima expusa riscului de credit.

	Valoare contabila	
	2010	2009
Investitii disponibile vanzarii	2.199	-
Numerar si echivalente de numerar	5.313	60.496
Creante	151.961	153.969
Total	159.473	214.465

Expunerea maxima la riscul de creditare pentru creantele comerciale pe zone geografice la 31 decembrie 2010 si 2009 este:

	2010	2009
Domestic	73.905	59.868
Tari din zona euro	65.916	78.403
Marea Britanie	209	852
Alte tari europene	3.545	1.783
Statele Unite ale Americii	503	1.302
Alte regiuni	7.883	11.761
Total	151.961	153.969

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

36. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)**Provizioane pentru deprecierea creantelor**

Impartirea creantelor pe vechime la 31 decembrie este:

	Valoare bruta 2010	Provizioane 2010	Valoare bruta 2009	Provizioane 2009
In termen	104.117	-	91.537	46
intre 0-30 zile	20.941	-	28.372	1.327
Intre 31-90 zile	8.733	-	25.115	93
Intre 90-180 zile	5.150	-	3.313	428
Intre 180-365 zile	9.382	1.380	9.508	7.482
Mai vechi de 1 an	61.623	56.605	33.757	55.384
	<u>209.946</u>	<u>57.985</u>	<u>213.229</u>	<u>59.260</u>

Tabelul de miscare al provizioanelor pentru deprecierea creantelor este prezentat mai jos:

Provizioane	2010	2009
Sold la 1 ianuarie	59.260	50.683
Reversari	(1.275)	8.577
Sold la 31 decembrie	<u>57.985</u>	<u>59.260</u>

Grupul a constituit provizioane specifice pentru clientii in litigiu si 100% pentru creantele interne mai vechi de 180 zile cu exceptia companiilor asociate. Pentru clientii externi, provizioanele au fost constituite 100% pentru solduri mai vechi de 270 zile si pentru clientii in litigiu. De asemenea au fost provizionati clienti esalonati la plata datorita vechimii initiale a creantelor respective.

(ii) Riscul de lichiditate

Politica Grupului in ce priveste lichiditatile, este sa mentina un nivel suficient pentru a-si putea achita obligatiile pe masura ce acestea ajung la scadenta.

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

36. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

Mai jos sunt prezentate maturitatile contractuale ale datoriilor financiare inclusiv dobanzi:

31 decembrie 2010

	Valoare contabila	Flux de numerar contractual	Pana in 12 luni	1-2 ani	2-5 ani
Datorii financiare nederivate					
Imprumuturi pe termen lung	35.673	38.761	17.709	21.052	-
Leasing financiar	6.794	6.915	3.996	2.919	-
Imprumuturi pe termen scurt	34.790	37.069	37.069	-	-
Datorii comerciale	892.235	892.235	421.004	182.327	288.904
Avansuri de la clienti	110.776	18.591	10.693	7.898	-
Alte datorii	31.026	31.026	31.026	-	-
Overdraft	517.674	517.674	517.674	-	-
	1.628.968	1.542.271	1.039.171	214.195	288.904

Avansurile de la clienti se regleaza cu livrari de bunuri.

31 decembrie 2009

	Valoare contabila	Flux de numerar contractual	Pana in 12 luni	1-2 ani	2-5 ani
Datorii financiare nederivate					
Imprumuturi pe termen lung	53.108	58.149	19.049	35.227	3.874
Leasing financiar	9.557	10.049	3.265	6.311	473
Imprumuturi pe termen scurt	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	338.932	338.932	159.347	176.613	2.972
Avansuri de la clienti	273.140	33.369	14.611	17.055	-
Alte datorii	19.679	19.679	19.679	-	-
Overdraft	489.770	489.770	489.770	-	-
	1.184.186	949.948	705.721	235.205	9.022

(iii) Riscul variatiei cursului de schimb

Avand in vedere ca Grupul vinde foarte mult la export catre tari europene si atrage sume substantiale in valuta, imprumuturile pe termen lung in moneda straina este astfel expusa riscului schimbarii rate de schimb. Activele si pasivele denuminate in valuta conduc la riscul ratei de schimb.

Grupul nu are aranjamente concrete prin care sa diminueze acest risc. Oricum, Grupul considera ca este protejat impotriva riscului ratei de schimb deoarece creantele comerciale denuminate in valuta acopera restituirile imprumuturilor in valuta.

Expunerea Grupului in moneda straina este prezentata mai jos in moneda originala:

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

36. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

	Mii LEI	EUR	USD	GBP	Mii LEI	EUR	USD	GBP
	31 decembrie 2010				31 decembrie 2009			
Creante comerciale	102.128	7.196.015	4.957.124	-	91.191	7.982.127	3.435.523	-
Overdraft	(134.790)	(88.316.582)	(12.250.000)	-	(99.649)	(83.776.907)	(12.225.761)	-
Imprumuturi pe termen scurt	34.790	-	-	-	-	-	-	-
Imprumuturi pe termen lung	-	(12.560.482)	-	-	-	(12.560.482)	-	-
Datorii comerciale	(712.598)	(23.337.831)	(3.553.864)	-	(428.000)	(21.746.719)	(583.640)	(220)
Expunere bilantiera bruta	(710.470)	(117.018.880)	(10.846.739)	-	(436.458)	(110.101.982)	(9.373.878)	(220)
Vanzari estimate	366.991	476.311.535	132.328.970	-	211.580	406.805.132	46.468.600	-
Cumparari estimate	(23.000)	(20.656.784)	(44.001.950)	-	(2.131)	(30.583.175)	(26.280.000)	-
Expunere bruta	343.991	455.654.751	88.327.020	-	209.449	376.221.957	20.188.600	-
Expunere neta	(366.479)	338.635.871	77.480.281	-	(227.009)	266.119.975	10.814.722	(220)

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate:

Ron	Curs mediu		Curs la data raportarii	
	2010	2009	2010	2009
1 EUR	4,2110	4,2373	4,2848	4,2282
1 USD	3,1804	3,0493	3,2045	2,9361
1 GBP	4,9115	4,7579	4,9673	4,7393

Analiza de senzitivitate

O intarire a Leului cu 10% ar avea un impact in contul de profit si pierdere prezentat mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile inclusiv ratele dobanzii raman constante. Aceeasi analiza este realizata si pentru 2009.

	2010	2009
EUR	145.099	112.521
USD	24.829	3.175
GBP	-	(0)
	169.927	115.696

(iv) Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de numerar din exploatare ale Grupului depind in mica masura de variatia ratelor dobanzii de pe piata. Grupul este expus acestui risc prin fluctuatiile valorii de piata ale imprumuturilor pe termen lung asa cum sunt prezentate in nota 23. Grupul nu prezinta active semnificative purtatoare de dobanda.

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

36. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

Instrumente financiare purtatoare de dobanda

	Valoare contabila	
	2010	2009
Instrumente financiare cu rata fixa		
Datorii financiare	117.570	282.697
Instrumente financiare cu rata variabila		
Datorii financiare	588.137	542.878

Analiza de senzitivitate pentru instrumentele financiare cu rata dobanzii variabila.

O crestere cu 10% a dobanzii ar avea efectul prezentat mai jos asupra contului de profit si pierdere. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile inclusiv cursul de schimb raman constante. Aceeasi analiza este realizata si pentru 2009.

	2010	2009
	Profit sau pierdere	Profit sau pierdere
Instrumente financiare cu rata dobanzii variabila	(3.264)	(3.491)

Ratele dobanzii folosite pentru estimarea fluxurilor de numerar se bazeaza pe EURIBOR/ BUBOR plus o marja si au fost urmatoarele:

	2010	2009
Imprumuturi	2%-8,5%	2%-10,5%

(v) Valori juste

Valoarea contabila a activelor si pasivelor financiare cu termen de maturitate mai putin de un an se aproximeaza la valoarea lor justa. La 31 decembrie 2010 valoarea justa a datoriei pe termen lung in opinia conducerii Grupului nu a fost semnificativ diferita de valoarea contabila a acestor instrumente financiare.

	31 Decembrie 2010		31 Decembrie 2009	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Investitii disponibile vanzarii	35,156	33,758	-	-
Creante comerciale	151,961	153.969	153.969	153.969
Numerar si echivalente de numerar	5,313	60.496	60,496	60,496
Imprumuturi	(70,463)	(53.108)	(53.108)	(53.108)
Leasing financiar	(6,794)	(9.557)	(9.557)	(9.557)
Datorii comerciale si alte datorii	(767,364)	(839.193)	(841,871)	(841,871)
Overdraft	(517,674)	(489.770)	(489.770)	(489.770)
	(1.179.841)	(1.177.163)	(1.179.841)	(1.177.163)

(vi) Riscul monezii operationale

Grupul opereaza intr-o economie in dezvoltare cu rate ale inflatiei inca destul de mari si fluctuatii ale monedei locale. Exista astfel un risc de diminuare al valorii activelor monetare in lei. Cea mai semnificativa restrictie o reprezinta faptul ca nu exista pietele de schimb al monezii locale LEU in afara Romaniei.

Activele si datoriile monetare denuminate in LEI si alte valute sunt descrise in cele ce urmeaza:

OLTCHIM SA**Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010**

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

36. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Active		
Active monetare in LEI	151.197	115.138
Active monetare in moneda straina	55.037	126.000
	206.234	240.629
Datorii		
Datorii monetare in LEI	953.323	954.071
Datorii monetare in moneda straina	1.339.549	417.030
	2.292.871	1.371.101
Pozitia monetara neta in LEI	(802.125)	(838.933)
Pozitia monetara neta in moneda straina	(1.284.512)	(291.030)

(vii) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in 2007 si 2008 a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar-banacara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Criza curenta de lichiditate si creditare care a inceput la mijlocul anului 2008 a condus printre altele la un nivel scazut si acces dificil la fondurile de pe piata de capital, nivele scazute de lichiditate in sectorul bancar romanesc si rate de imprumut interbancare ridicate. Pierderile semnificative suferite de piata financiara internationala ar putea afecta capacitatea Grupului de a obtine imprumuturi noi si refinantari ale facilitatilor existente in conditii similare celor aplicabile tranzactiilor anterioare.

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare lipsita de lichiditati, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea Grupului de a continua sa functioneze pentru o perioada rezonabila de timp, toate acestea ridica la randul lor alte provocari.

Creditorii Grupului pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Preocuparile actuale privind posibilitatea ca deteriorarea conditiilor financiare sa contribuie intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderii au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor si a Bancilor Centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale avand drept scop contracararea aversiunii tot mai mari fata de risc si restabilirea unor conditii normale de functionare a pietei.

Conducerea Grupului nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situatii financiare.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Grupului rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare. Conducerea Grupului crede ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Grupului in conditiile de piata curente prin:

- pregatirea unor strategii de gestionarea a crizei de lichiditate;
- monitorizarea constanta a lichiditatii;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si evaluarea efectelor asupra creditorilor sai a accesului limitat la fonduri si posibilitatea de crestere a operatiunilor in Romania.

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

37. LEASING OPERATIONAL

Ratele de leasing operational obligatorii sunt de plata dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Mai putin de un an	5.862	5.784
Intre 1 si 5 ani	29.308	28.921
Peste 5 ani	11.723	17.353
	<hr/> 46.893	<hr/> 52.058

Oltchim are un contract de chirie cu Linde Gaz pentru o unitate de separare a aerului valabil pana in 2018.

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Modificarea cursului de schimb

La data de 28 februarie 2011, cursul de schimb era de 4,2139 lei/EUR si 3,0580 lei/USD. Acest aspect reprezinta o apreciere a monedei nationale cu 1,7% fata de EUR si o apreciere cu 4,8% fata de USD comparativ cu 31 decembrie 2010 (EUR = 4,2848 lei; USD = 3,2045 lei).

Plata ratelor scadente aferente imprumuturilor contractante

Pana la 28 februarie 2011 au devenit scadente si au fost platite rate de credit si dobanzi aferente, totalizand 1.778.127,90 EUR si 116.917,32 USD, din care:

- ✓ 620.391,08 EUR, reprezentand rate de credit aferente creditelor pentru investitii angajate la Banca Transilvania (278.688,52 EUR) si Rabobank, Olanda (341.702,56 EUR);
- ✓ 116.917,32 USD si 1.157.736,82 EUR, reprezentand dobanzi aferente creditelor (productie/investitii) angajate la bancile comerciale.

Incasari si plati ale creantelor si datoriiilor externe

Pana la 28 februarie 2011, societatea a incasat suma de 8.626.788 EUR, echivalent a 36.451.928 LEI si 1.612.675 USD, echivalent a 5.075.546 LEI, corespunzator creantelor comerciale externe ramase in sold la 31.12.2010 si a achitat datoriile comerciale externe in suma de 13.145.735 EUR, echiv. a 56.326.848 LEI si 1.124.046 USD, echivalent a 3.602.005 LEI, din facturile existente in sold la 31.12.2010.

Noi facilitati de credit contractate

Grupul a solicitat bancilor comerciale prelungirea valabilitatii liniilor de credit pentru anul 2011, astfel:

1. BANCA COMERCIALA ROMANA – Contract de credit nr. DGLC/52/16.11.2009

BCR a aprobat prelungirea succesiva a termenului de valabilitate al liniei de credit, astfel:

- ✓ Act Adicional nr. DGLC/52/AH/24.01.2011, scadenta: 25.02.2011
- ✓ Act Adicional nr. DGLC/52/AI/23.02.2011, scadenta: 23.03.2011

OLTCHIM SA

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2010

(Toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

2. UNICREDIT TIRIAC BANK – Conventie de credit nr. 240-47/CRD-TS/2005

Unicredit Tiriac Bank a aprobat prelungirea succesiva a termenului de valabilitate al liniei de credit in suma de 4.000.000 EUR, astfel:

- ✓ Act Additional nr. 26/13.01.2011, scadenta: 15.02.2011
- ✓ Act Additional nr. 27/15.02.2011, scadenta: 15.03.2011

Modificari intervenite in structura garantiilor:

- Conform Actului Additional nr. 9/15.02.2011 la Contractul de cesiune a creantelor/08.08.2005, contractele comerciale cesionate in favoarea bancii comerciale, valabile pe anul 2010 au fost inlocuite cu contracte comerciale cu derulare in anul 2011.
- Conform Actului Additional nr. 1/15.02.2011 la Contractul de garantie reala mobiliara/12.02.2010, Grupul a acordat in garantie, suplimentar, bunuri reprezentand echipamente aflate in proprietatea Debitorului.

3. BANCPOST – Contract de credit pentru capital de lucru nr. 8/14.02.2006

Conform Actului Additional nr. 23/15.01.2011 la Contractul de credit facilitate Revolving pentru Capital de Lucru nr.8/14.02.2006, Bancpost a aprobat prelungirea liniei de credit in suma de 2.500.000 EUR, pana la 10.06.2011.

Modificari intevenite in structura garantiilor:

- Conform Actului Additional nr.7/07.02.2011 la Contractul de cesiune de creanta cu titlul de garantie reala mobiliara nr. 1566/21.05.2008, contractele comerciale valabile pentru anul 2010 au fost inlocuite cu contracte comerciale, cu derulare in anul 2011.

4. ING BANK – Contractul de Imprumut nr. 07207/18.04.2007

Conform informatiilor existente in baza de date a Centralei Riscurilor Bancare pentru Grup, creditul in suma de 3.000.000 EUR devine scadent la data de 30.06.2011.

Modificari intevenite in structura garantiilor:

- Conform Actului Additional nr.5/14.01.2011 la Contractul de cesiune de creanta cu titlul de garantie reala mobiliara nr. 07207/G1/18.05.2007, contractele comerciale valabile pentru anul 2010 au fost inlocuite cu contracte comerciale, cu derulare in anul 2011.

Alte evenimente

Pentru garantarea autorizatiei de antrepozit fiscal obtinuta pentru Divizia petrochimica Bradu, in data de 28 ianuarie 2011, Societatea a constituit in favoarea Ministerului Finantelor Publice – Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili – Bucuresti scrisoarea de garantie bancara nr. 334 in valoare de 8.400.259 LEI reprezentand echivalentul a 1.969.349 EUR, emisa de Banca Transilvania. Pentru garantarea scrisorii de garantie bancara a fost constituit gaj pe echipamente tehnologice.

Grupul a vandut integral in luna martie 2011 participatiile detinute la SC Designro SA.

Cotatia bursiera

Dupa 31 decembrie 2010 pretul de inchidere a inregistrat o usoara crestere, astfel: la 28 februarie 2011 a fost 0,2710 LEI / actiune fata de 0,19 LEI/actiune la sfarsitul anului.