

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SPECIAL PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII OLTCHIM S.A. ÎN ANUL 2013

CUPRINS

I. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII	Pg. 2
II. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII	Pg. 21
III. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE S.C.OLTCHIM S.A.	Pg. 23
IV. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE	Pg. 24
V. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ	Pg. 27
VI. ANEXE	Pg. 36



**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SPECIAL PRIVIND ACTIVITATEA
SOCIETĂȚII OLTCHIM S.A. ÎN ANUL 2013,**
întocmit conform anexei 32 a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

Denumirea societății : **S.C. OLTCHIM S.A. Rm.Vâlcea**
(Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective)

Sediul social : **Rm. Vâlcea, Str. Uzinei nr.1**

Numarul de telefon : **0250/701200**

Numar fax : **0250/735030**

Numarul și data înregistrării
la Oficiul Reg. Comerțului : **J 38/219/18.04.1991**

Cod de înregistrare fiscală : **RO 1475261**

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile: **Bursa de Valori București, cat. I,**
simbol OLT (suspendate de la tranzacționare până la confirmarea planului de reorganizare)

Capital social subscris și vărsat : **34.321.138,30 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.C.Oltchim S.A.:
Tipul: **acțiuni comune nominative, emise în formă dematerializată**
Numar: **343.211.383**
Valoare nominală: **0,10 lei**

I. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

1.1(a) Descrierea activității de bază a societății:

Activitatea principală a Oltchim S.A., conform clasificării CAEN, o constituie fabricarea altor produse chimice organice de bază-cod CAEN 2014.

Obiectul de activitate cuprinde în principal: proiectarea și producția de produse clorosodice, mase plastice, oxoalcooli, produse petrochimice, energie termică, alte produse chimice, inclusiv servicii și asistență tehnică și comercializarea acestora la intern și export, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al societății.

În domeniul chimic este o companie integrată, care pornește de la materii prime primare: sare, apă, energie electrică și continuă cu prelucrarea avansată până la obținerea produselor finite.

Producția de bază a societății este structurată în două site-uri (platforma petrochimică Rm. Vâlcea și platforma petrochimică Bradu – Pitești), pe divizii, iar în cadrul acestora pe secții, astfel:

Divizia Clorosodice - Produse Oxo – are în structură 5 secții de producție:

- Secția Electroliză cu Membrană - produce sodă caustică lichidă, acid clorhidric și clor gaz;
- Secția Electroliză cu Mercur - produce sodă caustică lichidă, acid clorhidric, clor și hipoclorit de sodiu;
- Secția Sodă Bloc, Fulgi și Perle – produce sodă bloc, sodă fulgi, sodă perle;
- Secția Oxo-Alcooli – produce octanol, I-Butanol, N-Butanol;
- Secția Anhidridă Ftalică și Plastifianți – produce anhidridă ftalică și dioctilftalat.



Divizia Propenoxid, Polioli, Monomer, PVC – are în structură 6 secții de producție:

- Secția Propenoxid – produce propenoxid, polieteri polioli, polioli;
- Secția Sinteze Organice – produce polieteri zaharați și polieteri aminici;
- Secția Polioli – produce polieteri și propilenglicol;
- Secția Polieteri Speciali
- Secția Monomer – produce clorură de vinil;
- Secția PVC - produce policlorură de vinil;

Divizia Materiale pentru Construcții – produce **profile din PVC RAMPLAST**. Producția are la baza o licență performantă pentru vopsire – KOLORBOND. Toate materialele folosite sunt ecologice și prelucrate conform normelor europene.

Direcția Petrochimică - are în structura 2 secții de producție:

- Secția Olefine
- Secția Polimeri

Instalațiile tehnologice din cadrul Diviziei Petrochimice Bradu – Pitești nu au funcționat în decursul anului 2013, datorită lipsei capitalului de lucru.

(b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea s-a înființat ca societate pe acțiuni, prin Hotărârea Guvernului nr. 1213/20 noiembrie 1990, prin preluarea integrală a patrimoniului Combinatului Chimic Rm. Vâlcea care a luat ființă în anul 1966.

(c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sau ale societăților controlate în timpul exercțiului financiar:

Datorită problemelor financiare, determinate de funcționarea redusă a capacităților de producție, cu implicații directe în imposibilitatea achitării la scadență a datoriilor, prin Sentința nr. 617 din 30 ianuarie 2013 pronunțată de Tribunalul Vâlcea – Secția a II-a civilă, în dosarul nr. 887/90/2013 a fost admisă cererea formulată de SC OLTCHIM SA, pentru deschiderea procedurii generale de insolvență.

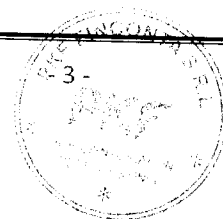
(d) Descrierea achizițiilor și/ sau înstrăinărilor de active:

Nu este cazul.

(e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:

1.1.1 Elemente de evaluare generală:

Indicatori	mii lei	
	2013	2012
Cifra de afaceri	497.955	760.604
Export	306.874	503.849
Cheltuieli totale	1.569.987	1.371.667
% din total cifra de afaceri		
-export	62%	67%
-intern	38%	33%
Lichiditate (casa și conturi la bănci)	5.292	1.750
Imobilizări corporale	1.189.675	1.745.548
Profit (pierdere) netă	-946.867	-569.443



În sinteză structura rezultatului total înregistrat de S.C. OLTCHIM SA în anul 2013 este următoarea:

Denumire indicator	TOTAL I	Din care: Efectul reevaluării	Activitate curentă
1. Rezultat din exploatare	-965.927	-653.480	-312.447
2. Rezultat din activitatea financiară	-6.148	1.489	-7.637
3. Venituri din impozit pe profit amânat	25.206	0	25.206
4. Rezultat TOTAL (1+2+3)	-946.867	-651.991	-294.876
5. EBITDA			-204.149

În anul 2013 SC OLTCHIM SA a efectuat reevaluarea activelor sale. Reevaluarea activelor a avut o influență negativă asupra rezultatului total înregistrat de societate de 651.991 mii lei. Strict din activitatea curentă pierderea totală înregistrată de către societate este de 294.876 mii lei.

Analiza detaliată a principalilor indicatori precum și a cauzelor care au condus la obținerea unui rezultat nefavorabil sunt prezentate în **capitolul V "Situația financiar-contabilă"**.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate:

Produse anorganice:

- soda caustică (lichidă, bloc, fulgi și perle);
- acid clorhidric de sinteză;
- clor lichid;

Produse macromoleculare:

- polieteri- polioli pentru spume poliuretanic;

Produse organice de sinteză:

- propilenoxid
- propilenglicol

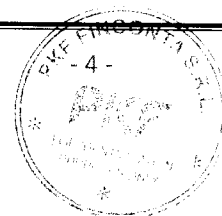
În afara acestor produse societatea a realizat în 2013, secundar activității de bază, materiale de construcții (profile pentru ferestre și uși din PVC – RAMPLAST 2000).

Scurtă prezentare a principalelor produse fabricate

Produse anorganice:

Soda caustică se utilizează în industria petrolieră, în industria petrochimică, în industria aluminiului, în industria celulozei și hârtiei pentru tratarea pastei de lemn, la fabricarea detergenților (ca materie primă), pentru obținerea săpunului, la fabricarea coloranților, fenolului, fosfaților. De asemenea soda caustică în toate formele ei, se regăsește în procesul de regenerare a cauciucului, la uscarea și declorarea gazelor și în procesul de fabricare a fibrelor celulozice prin procedeul tip „vâscoză”.

Soda caustică solidă (bloc, fulgi, perle) este solicitată pe piață datorită avantajelor pe care le prezintă la utilizatori: costuri mai mici de depozitare, dozare mai ușoară și mai precisă, calități ce



recomandă produsul la utilizări în domeniul industriei farmaceutice, de cosmetice, de detergenți, și alte domenii de sinteze fine.

Acidul clorhidric este utilizat în industria chimică organică și anorganică pentru sinteza hidrocarburilor clorurate respectiv a clorurilor anorganice, dar și ca agent de neutralizare. Se mai folosește în industria farmaceutică, cosmetică, de mase plastice, în industria cauciucului la sinteza cloroprenului, în industria coloranților, în industria textilă, și în industria celulozei și hârtiei. De asemenea se folosește ca agent de regenerare a rașinilor schimbatoare de ioni în stațiile de demineralizare a apei și ca agent de decapare și degresare în industria metalurgică și constructoare de mașini.

Clorul lichid este utilizat în sinteza acidului clorhidric, ca intermediar în sinteza unor produse chimice organice, în industria cauciucului, în industria textilă și în industria celulozei și hârtiei ca agent de înălbire, ca agent de neutralizare la tratarea apelor și ca agent de oxidare în procesul de epurare a apelor.

Produse macromoleculare:

Polieterii-polioli se utilizează la sinteza rașinilor poliuretanică epoxidice nesaturate, a elastomerilor, a adezivilor, a antispumanților, la fabricarea lubrifiantilor și a lichidelor de frână. Cea mai importantă utilizare a lor este fabricarea spumelor poliuretanică flexibile sau rigide. Spumele poliuretanică sunt obținute printr-un proces de spumare în bloc sau liniară.

Se folosesc în industria mobilei la tapiserii, în industria automobilelor la diverse repere (bord, volan), tapiserii auto. De asemenea se folosesc pentru izolații termice la temperaturi joase (frigidere, camere frigorifice). Spumele poliuretanică sunt utilizate la obținerea miezului de spumă pentru panourile tip sandwich.

Produse organice de sinteză:

Propilenoxidul este utilizat în fabricarea lichidului de frână, a agenților pentru stingerea incendiilor, a lubrifiantilor sintetici în domeniul forării petrolului, etc.

Propilenglicolul este utilizat în principal în industria vopselurilor, lacurilor, ca solvent pentru obținerea vopselii de tipar și a detergenților de rufe, ca plastifiant pentru îmbunătățirea capacității de prelucrare a maselor plastice, în industria cosmetică și farmaceutică.

(a) principalele piețe de desfacere, cota deținută de principalele produse pe aceste piețe în 2013 și metodele de distribuție:

În anul 2013, producția Oltchim a fost redusă, compania nefuncționând la capacitate din lipsa capitalului de lucru, o parte din instalații fiind oprite și trecute în conservare. După intrarea în insolvență a societății (30 ianuarie 2013) vânzările au înregistrat creșteri lunare, dar cu toate acestea cotele de piață deținute de produsele Oltchim pe principalele piețe de desfacere au fost ne semnificative.

Vânzarea produselor se face prin *metoda livrării directe* către utilizatorii finali (consumatori) sau prin *metoda distribuției selective* către firme de trading, specializate în distribuția produselor chimice, care la rândul lor vând utilizatorilor finali. Derularea vânzării prin cea de a doua metodă asigură condițiile logistice (depozite, mijloace de transport auto, conforme cu legislația în vigoare, care reglementează vânzarea produselor chimice, inclusiv a produselor chimice periculoase), ajută la diminuarea costurilor cu vânzarea produselor pe piețe din zone geografice mai îndepărtate, plata în avans, prospectarea și promovarea produselor (în funcție de piață).



(b1) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile societății comerciale pentru ultimii trei ani:

Produs	%		
	2013	2012	2011
POLIOLI	59,9	49,7	47,2
SODA CAUSTICA	23,6	20,7	17,1
DIOCTILFTALAT	0,0	1,8	11,8
OXO-ALCOOLI	0,0	9,9	3,2
PROPENOXID SI PROPILENGLICOL	3,5	3,2	3,0
PVC	0,0	0,0	7,6
ALTELE	13,0	14,7	10,1

(b2) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în cifra de afaceri a societății comerciale pentru ultimii trei ani:

Produs	%		
	2013	2012	2011
POLIOLI	54,6	47,0	45,8
SODA CAUSTICA	21,5	19,6	16,6
DIOCTILFTALAT	0,0	1,7	11,4
OXO-ALCOOLI	0,0	9,3	3,0
PROPENOXID SI PROPILENGLICOL	3,2	2,9	2,9
PVC	0,0	0,0	7,4
ALTELE	20,7	19,5	12,9

(c) produsele noi avute în vedere și pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse

În viitorul exercițiu financiar, societatea nu are în vedere dezvoltarea de noi produse. Pe măsură ce va fi depășită situația actuală și societatea va dispune de fonduri, vor fi alocate sume pentru activitatea de cercetare și dezvoltare de noi produse, în primul rând pe linia de polioli.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

Anul 2013 a reprezentat pentru OLTCHIM anul intrării în insolvență și o piatră de încercare pentru majoritatea furnizorilor tradiționali de materii prime în ceea ce privește menținerea nivelului de încredere chiar și după un moment critic precum declararea insolvenței.

În ceea ce privește strict fluxul de lichidități necesar asigurării materiilor prime, declararea insolvenței a dus la o presiune suplimentară având în vedere faptul că foarte mulți furnizori au renunțat să mai practice plata la termen sau utilizarea limitei de credit, solicitând numai la plata în avans.

Având în vedere aceste presiuni suplimentare, cantitățile totale de materii prime aprovizionate în anul 2013 au fost mai mici decât cele aprovizionate în anul 2012.

Dacă în anul 2012 cantitatea aproximativă de **propilenă** aprovizionată a fost de 50.067 to, în anul 2013 cantitatea de propilenă livrată la Oltchim a fost de aproximativ 34.734 to, majoritatea de pe piața internă. Ceea ce este de semnalat este faptul că s-a obținut o scădere semnificativă a prețului de achiziție la propilenă.

Pentru **etilenoxid**, cantitatea aprovizionată în 2012 a fost de 2.831 to iar în 2013 a fost de 2.364 to, având 4 furnizori, cel mai important fiind cu sursa de aprovizionare din Rusia.

Cantitățile scăzute semnificativ în 2013 față de 2012 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Produce	Cantitate - 2013	Cantitate - 2012
Sare în soluție	975.119 mc	1.065.374 mc
Var industrial	6.030 to	3.841 to
Ambosol	641 to	834 to
Irgastab Pur 67	142 to	146.5 to
Propilenă	34.734 to	50.067 to
Calcar	136.772 to	141.766 to
Zahăr industrial	674 to	946 to
Etilenoxid	2.564 to	2.831 to
Acid sulfuric	1.385 to	1.954 to
Sodă calcinată	2.383 to	2.960 to

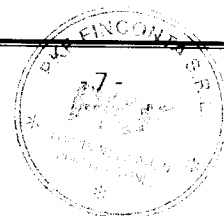
Având în vedere piața concurențială în care funcționează societatea, comenzile și contractele pentru anul 2013 au fost perfectate cu furnizorii agreeți (după selectarea lor pe bază criteriilor de performanță, capacitatea lor de a livra produsele conform cerințelor de calitate impuse precum și pe baza prețurilor negociate), fiind împărțiți în următoarele categorii (luând în considerare factorii geografici, poziționare în piață, specific de activitate, conjunctura actuală):

- furnizor strategic – furnizor de produse, utilități, lucrări și servicii, de care depinde funcționarea instalațiilor Oltchim și care oferă facilități comerciale și financiare agreeate de societate (ex. furnizor propilenă);
- furnizor de materie primă strategică cu caracter de raritate – furnizorul de materie prima care este rară pe piață și furnizarea este foarte dificilă din cauza restricțiilor logistice(ex.- etilenoxid);
- furnizor unic (calitate produs) – furnizorul de materie prime unică, fiind singura care a respectat cerințele Oltchim după lungi perioade de testări industriale (ex. Ambosol, Irgastab);
- furnizor unic (proximitate livrare) – furnizorul unic de materie primă datorat proximității față de Oltchim și poziționării geografice Oltchim în vederea asigurării resurselor de bază (sare soluție, calcar, sodă calcinată).

Asigurarea cu materii prime din surse interne, intracomunitare și import s-a realizat în concordanță cu necesarele rezultate din programul de producție anual, trimestrial și fundamentarea programelor de producție lunare.

În funcție de modul de expediere al materiilor prime aprovizionarea se realizează:

- *pe conductă:*
 - Sarea în soluție din salina de la Ocnele Mari;
- *vagonabil:*
 - Propilena – din surse indigene și din import ;
 - Hidroxid de potasiu – din UE;
 - Etilenoxid – import și UE;
- *cu mijloace de transport auto (cisterne, camioane, autobasculante):*
 - Var industrial, sodă calcinată, glicerină, irgastab, ambosol, alcool isopropilic, nonilfenol, amine, stiren, acrilonitril, tablă pentru butoaiele pentru sodă caustică bloc, zahar pentru polioli zaharați, calcar, fenol, etilenoxid.



1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) *Descrierea evoluției vânzărilor și a perspectivei vânzărilor pe termen mediu și lung;*

În anul 2013, produsele cu cea mai mare pondere în cifra de afaceri au fost polioli. Societatea intenționează să-și concentreze activitatea pe sectoarele polioli și sodă caustică, dar are în vedere și repornirea liniei de producție OXO-DOF. Acidul clorhidric și hipocloritul de sodiu sunt produse secundare obținute în procesul de electroliză și sunt valorificate preponderent pe piața internă, acestea necesitând condiții speciale de depozitare și transport.

Oprirea activității instalației de piroliză (2009) din cadrul Arpechim a afectat negativ activitatea de producție PVC, etilena reprezentând principala materie primă pentru obținerea acestui produs. Situația a culminat în anul 2012 cu oprirea totală a instalației de producție a PVC. Pe de altă parte, oferta restrânsă de propilenă existentă pe piață a limitat producția de propenoxid, materia primă pentru polioli și propilenglicol. Din lipsa capitalului de lucru, începând cu luna august 2012 instalațiile de producție au fost oprite și trecute în conservare, situație care a continuat timp de câteva luni, producția fiind reluată treptat începând cu luna decembrie, dar la o rată de operare redusă.

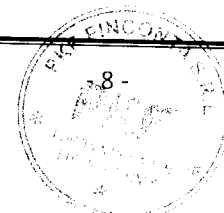
Principalele piețe de desfacere au fost: Uniunea Europeană (39%), România (38%) și Restul Europei (10%).

În anul 2013, comparativ cu anul 2012, livrările de produse Oltchim s-au redus cu 36%, de la 161 mil. Euro la 103 mil. Euro, situație datorată lipsei capitalului de lucru.

Societatea are o gamă largă și variată de produse de calitate și cu domenii multiple de utilizare, produse cu mare căutare atât pe piața internă cât și pe cea externă. Pentru unele produse din profilul de fabricație, OLTCHIM este furnizor principal sau chiar unic pe plan intern, fiind compania care susține cu materii prime o serie de sectoare de activitate din țară și anume: industria aluminiului, fabricarea fibrelor artificiale și celulozice, industria energetică, industria farmaceutică și alimentară, industria de prelucrare a maselor plastice, industria construcțiilor. Aceste industrii au fost puternic afectate în perioada 2010 – 2013 de reducerea drastică a activității Oltchim.

Evoluția vânzărilor, pe zone geografice, în anul 2013 sunt redate în continuare comparativ cu anul 2012:

Produs/Zona geografică	2013		2012	
	Cantitate(to)	Valoare(EUR)	Cantitate(to)	Valoare(EUR)
SODA CAUSTICĂ				
Uniunea Europeană (incl. România)	63%	65%	69%	67%
Restul Lumii	37%	35%	31%	33%
POLIOLI				
Uniunea Europeană (incl. România)	76%	76%	65%	65%
Restul Lumii	24%	24%	35%	35%
DIOCTILFTALAT				
Uniunea Europeană (incl. România)	0%	0%	72%	74%
Restul Lumii	0%	0%	28%	26%
OXO-ALCOOLI				
Uniunea Europeană (incl. România)	0%	0%	9%	8%
Restul Lumii	0%	0%	91%	92%



b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii de piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori:

Soda caustică:

La nivel mondial, cei mai mari producători și deci concurenți sunt:

Dow Chemical, Ineos Chlor, Solvay SA, Akzo Nobel, Bayer AG, Arkema, SolVin, Vinnolit, Ercros, BASF, PCC Rokita;

În Europa Centrală și de Est, Oltchim este cel mai mare producător de sodă caustică, după care urmează, în ordinea capacităților de producție: Borsodchem, Anwil SA, Spolana.

Polieteri- polioli:

La nivel mondial: Dow, Lanxess, Repsol, Shell, BASF, iar în **Europa Centrală și de Est**- PCC Rokita;

Principalul competitor al Oltchim pe piața poliuretanilor din Europa este PCC – Rokita, companie care este deținută de către acționarul Oltchim – PCC SE, care este în aceeași poziție de producător exclusiv de polioli – polieteri, spre deosebire de marii producători (Dow, Bayer, BASF etc.) care oferă și produsul de reacție în fabricarea poliuretanilor, adică izocianatii și dețin și case de sisteme care le permit integrarea în aval a producției.

(c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății:

Nu există un client sau un grup de clienți care acționează concertat și care se consideră a fi semnificativi pentru acest raport (valoarea vânzărilor către client sau către grup este cel puțin 10% din vânzările totale ale societății).

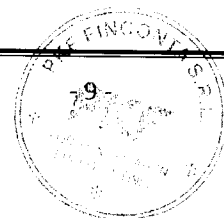
1.1.5.Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

(a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă:

La data de 31.12.2013, numărul angajaților societății a fost de 2.317, mai mic cu 990 decât la sfârșitul anului precedent.

Structura de personal în funcție de elementele de vârstă, calificare, vechime este următoarea:

Calificare	Nr. angajați	(%)
studii superioare	600	25,89
studii postliceale	162	6,99
studii medii	1.546	66,72
scoala generală	9	0,4
Vârsta	Nr. angajați	(%)
< 18	0	0,0
20 - 30 ani	117	5,05
31 - 40 ani	492	21,23
41 - 50 ani	1.360	58,7
peste 50 ani	348	15,02
Pondere bărbați, femei în total personal	Nr. angajați	(%)
Femei	868	37,46
Barbați	1.449	62,54



Vechime în activitate	Nr. angajați	(%)
< 3 ani	15	0,7
>=3, <5	10	0,4
>=5, <10	162	7
>=10,<15	241	10,4
>=15,<20	277	11,96
>=20	1.612	69,54
Pondere TESA și muncitori în total personal		
	Nr. angajați	(%)
TESA	737	31,8
Muncitori	1.580	68,2
Gradul de sindicalizare al forței de muncă - 88%		

Structura pe vârstă la 31.12.2013 arată că majoritară (58,7%) este categoria cuprinsă între 41 și 50 ani. Din punct de vedere al vechimii în muncă ponderea cea mai mare o deține personalul cu peste 20 ani vechime (69,54%).

Ponderea de 71% a personalului cu studii medii (liceu, școala profesională) este în concordanță cu profilul de activitate al companiei - unitate productivă industrială, în care numărul personalului direct productiv - muncitori este preponderent.

Funcționarea la capacitate redusă a instalațiilor în anul 2013 și lipsa materiilor prime, precum și a capitalului de lucru, a condus la restructurarea locurilor de muncă și suspendarea contractelor individuale de muncă ale unei părți a salariaților (șomaj tehnic). Astfel, în luna iunie au fost disponibilizați 919 salariați iar în perioada iulie – septembrie aproximativ 689 de angajați au fost afectați de suspendarea contractelor individuale de muncă.

(b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi:

Relația celor cinci sindicate cu conducerea se bazează pe un dialog regulat al cărui scop comun este realizarea unei activități eficiente. Elementele cheie în această relație constau în respectarea prevederilor Contractului Colectiv de Muncă (valabil până la data de 31.12.2014), a Regulamentului de Organizare Internă și consultarea și negocierea în comisia paritară.

În decursul anului 2013 s-au înregistrat o serie de proteste ale salariaților. Marea majoritate a revendicărilor au avut ca obiect: acordarea salariilor restante, găsirea de soluții pentru depășirea problemelor societății și păstrarea locurilor de muncă.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător:

Având în vedere că OLTCHIM își desfășoară activitatea în două amplasamente diferite, respectiv Platforma chimică S.C. OLTCHIM SA Rm. Vâlcea și Divizia Petrochimică Bradu (punct de lucru), autoritățile competente de mediu au emis documente evidențiind obligațiile de mediu ce revin fiecărui amplasament: autorizații integrate de mediu, autorizații privind emisiile de gaze cu efect de seră, acorduri și avize de mediu, etc.

Politica de mediu a S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea este strâns legată de politica economică a societății și se axează pe următoarele direcții principale:

- valorificarea superioară a resurselor primare de materii prime și energie cu efecte asupra: minimizării cantităților de deșeuri, de ape reziduale, de poluanți din ape, aer și scăderea costurilor unitare pe tonă de produs;

- îmbunătățirea continuă a aspectelor de mediu, în special a celor semnificative, pe baza programelor de management de mediu, planului de acțiuni (parte integrantă a Autorizației Integrate de mediu) având stabilite obiective, ținte, termene și responsabilități;

- respectarea legislației de mediu române și alinierea la Directivele Uniunii Europene.

În anul 2013 a avut loc auditul de supraveghere a Sistemului Integrat Calitate Mediu, efectuat de firma TUV SUDDEUTSCHLAND pentru conformarea cu cerințele standardelor ISO 9001/2000 și ISO

14 001/2004, pentru care societatea deține Certificatul nr.12 100/104 8304 TMS valabil până la data de 09.09.2014.

Întrucât pe amplasamentul Diviziei Petrochimice Bradu nu s-a desfășurat activitate în anul 2013 nu există influență asupra factorilor de mediu.

Activitatea pe amplasamentul Combinatului Chimic- Râmnicu Vâlcea a fost reglementată, din punct de vedere al mediului, prin Autorizația Integrată de Mediu nr. 14/25.08.2006 revizuită în data de 18.06.2012, emisă de Agenția Regională pentru Protecția Mediului Craiova, cu termen de valabilitate până la 31.12.2014.

Acte de reglementare deținute de societate pentru desfășurarea activității:

Denumire act	Data emiterii	Termen de valabilitate	Emitent
Autorizație integrată de mediu SC OLTCHIM SA	25.08.2006, revizuită la 18.06.2012	30.12.2014	ARPM Craiova
Autorizație gospodărire apelor SC OLTCHIM SA	Martie 2013	31.03.2014	Administrația Națională „Apele Române”
Autorizație de mediu pentru activitățile de transport rutier de mărfuri periculoase și transport feroviar de mărfuri	28.04.2010	28.04.2020	APM Vâlcea
Autorizația privind emisiile de gaze cu efect de seră pentru perioada 2013 - 2020	28.03.2013	2020	ANPM București
Autorizație de mediu pentru recuperarea materialelor reciclabile	01.03.2012	28.03.2022	APM Vâlcea
Autorizație de mediu pentru Secția RAMPLAST	14.07.2011	13.07.2021	APM Vâlcea

Pe parcursul anului 2013 s-au actualizat și obținut următoarele documente:

- Autorizația de Gospodărire a Apelor nr. 78/26.03.2013 privind alimentarea cu apă și evacuarea apelor uzate la S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea;

- Autorizația privind emisiile de gaze cu efect de seră pentru perioada 2013 – 2020 nr. 158/28.03.2013;

- Planul de măsuri pentru monitorizarea și raportarea emisiilor de gaze cu efect de seră pentru anul 2014; Planul de prevenire și combatere a poluării accidentale a apei;

- Raportul anual de mediu aferent anului 2012 pentru instalațiile de coincinerare/incinerare;
- Raport anual de mediu 2012, 2013;
- Actele de reglementare din punct de vedere al mediului pentru următoarele proiecte:
 - Construire instalații de polieteri – Amplasament Lindan și Reamenajare grup social, S.C. Oltchim S.A., nr. Acord de mediu 1/25.03.2013, emis de APM Valcea;
 - Intrare în legalitate a construcției – Centrală Termică Cazan CAS 03 – din cadrul obiectivului de investiții Utilizare hidrogen excedentar, nr. deciziei de încadrare fiind 689 / 04.11.2013, emisă de APM Vâlcea;
 - Mărire capacitate instalație DOF etapa – Implementare tehnologie de obținere DEHT, nr. Acord de mediu 3/18.12.2013, emis de APM Vâlcea;
- În cadrul procedurii de obținere a acordului de mediu pentru acest obiectiv s-a realizat „Raportul privind impactul asupra mediului” și s-a revizuit „Raportul de securitate pentru SC OLTCHIM SA – Anexa 8 - Instalațiile Anhidridă Ftalică și Diociltfalat” și Volumul principal.
- Notificare pentru începere execuție a obiectivului ”Construire instalații de Polieteri - Amplasament Lindan și reamenajare Grup Social” emisă de Administrația Bazinală de Apă OLT – Sistemul de Gospodărire a Apelor Vâlcea”;

Supravegherea factorilor de mediu

Societatea are în funcțiune un sistem de monitorizare a tuturor factorilor de mediu (apă, aer, sol, deșeuri) prin laboratoarele proprii, cât și de către institute și firme de specialitate.

• Factor de mediu apă

S.C. Oltchim S.A. a încheiat cu Administrația Națională “ Apele Române “ – Administrația Bazinală Ape -Olt, Contractul Abonament de utilizare/exploatare a resurselor de apă sau a potențialului hidroenergetic cu valabilitate în 2013.

S.C. OLTCHIM S.A. monitorizează debitele prelevate și evacuate în regim continuu, precum și indicatorii la evacuare pe probe momentane și medii zilnice.

S-au executat analize conform graficelor de supraveghere aprobate de conducerea societății și de APM Vâlcea - atât pe fluxurile de ape uzate interne cât și pe cele două evacuări finale. Analizele s-au executat de către Laboratorul Eco-Toxicologie din cadrul Serviciului Control Calitate Laboratoare, Laboratorul Stației de Epurare Biologică, Laboratorul Centrului de Cercetare OLTCHIM și de către INCD ECOIND București – Sucursala Râmnicu Vâlcea.

Monitorizarea calității apelor subterane

Pentru urmărirea calității apei subterane există o rețea de foraje de observație .

Supravegherea calității apelor râului Olt

Pentru a vedea care este influența apelor uzate asupra calității emisarului, se face monitorizarea apelor râului Olt în amonte și aval de deversările de ape reziduale de pe platforma industrială de către INCD – ECOIND București, Sucursala Rm. Vâlcea. Calitatea apei râului Olt, în amonte și aval de deversările de ape reziduale de pe platforma industrială, este monitorizată în 3 secțiuni distincte (din care 2 în aval) de către ECOIND București – Sucursala Rm. Vâlcea.

Calitatea apelor râului Olt în aval de platforma chimică este influențată de calitatea efluenților reziduali deversați de pe platforma chimică (Camera de amestec, Stația de Epurare Biologică și limpede batal USG), de regimul de uzinare al hidrocentralelor cât și cantitatea de precipitații căzută. Din analizele efectuate de ECOIND București în anul 2013, pentru forajele amplasate în incinta și în zona batalului de reziduuri organice, rezultă că apa freatică este impurificată organic și

anorganic. Impurificarea anorganică se datorează și vecinătății batalului de slam anorganic provenit de la Uzinele Sodice Govora cât și depozitului de slam de la Propenoxid și Electrolize.

- **Factor de mediu aer**

S-a efectuat monitorizarea emisiilor de poluanți la sursele fixe precum și a imisiilor de noxe în puncte fixe pe perimetru uzinal și periuzinal, conform graficului de analize de către Laboratorul Eco-Toxicologie din cadrul Serviciului Control Calitate Laboratoare și Laboratoare autorizate.

Măsurătorile efectuate la surse în anul 2013, indică încadrarea emisiilor în limitele impuse în autorizația integrată de mediu.

Emisiile de CO2

În conformitate cu Planul Național de Alocare al emisiilor de gaze cu efect de seră, în anul 2013 societatea a primit, cu titlu gratuit, un număr de 192.080 certificate de emisii de gaze cu efect de seră din care un număr de 182.546 certificate pentru platforma Rm. Vâlcea și un număr de 9.534 certificate pentru Divizia Petrochimică. În anul 2013 societatea a realizat 78.702 tone CO2 din care 421 to de către Divizia Petrochimică Bradu.

- **Factor de mediu sol**

Monitorizarea calității solului s-a efectuat conform graficului de analize impus prin Autorizația Integrată de Mediu, de către Laboratorul Eco-Toxicologie din cadrul Serviciului CCL și Laboratorul Centrului de Cercetare OLTCHIM.

Pe baza rezultatelor obținute rezultă că pe amplasament sunt zone poluate cu mercur și HCH din care cauză terenul amplasamentului se pretează pentru construirea de obiective industriale, dar nemaiputând fi utilizat pentru agricultură, iar în zona batalului de reziduuri organice solul prezintă încărcare organică și anorganică mare și nu poate fi utilizat pentru agricultură.

- **Deșeuri**

Managementul deșeurilor se efectuează în conformitate cu prevederile legislației de mediu în vigoare.

Deșeurile sunt colectate selectiv, stocate în puncte de depozitare temporară și apoi sunt eliminate/valorificate, cu operatori economici autorizați.

Societatea colectează spre valorificare/eliminare de la persoane juridice diverse categorii de deșeuri periculoase, clasificate conform H.G. nr. 856/2002 pe care le incinerează în cele două instalații de reziduuri organo-clorurate gazoase și lichide care utilizează tehnologie de incinerare de ultimă generație.

În ceea ce privește ambalajele puse pe piață în anul 2013 s-au realizat obiectivele prevăzute în Ordonanța de Urgență nr. 115/2010 pentru modificarea și completarea O.U.G. 196/2005 privind Fondul pentru mediu.

- **Managementul Substanțelor Periculoase**

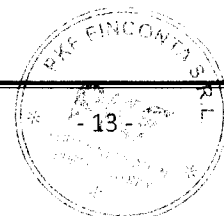
S.C. OLTCHIM S.A. are ca obiect de activitate producerea de substanțe chimice care intră sub incidența H.G. nr. 804/2007.

Substanțele periculoase (clor, hipoclorit de sodiu, clorura de vinil, etilenoxid, propenoxid, etc.) sunt fie produse în cadrul societății, fie primite din afara și utilizate ca materii prime.

Aceste produse sunt vehiculate sau stocate pe teritoriul societății. Orice disfuncționalitate care are ca efect pierderea de produs în factorii de mediu, poate provoca un accident major.

Potentialul de accident major este dat de:

- existența unor tehnologii și instalații care produc și utilizează substanțe periculoase și care la un moment dat pot suferi avarii;
- existența la un moment dat a unor stocuri mari de produse periculoase;
- existența unui număr mare de persoane aflate zilnic pe teritoriul societății;



- posibilitatea erorii umane în operare.

Obiectivele politicii de prevenire a accidentelor majore sunt concretizate în:

- grija pentru om și mediu prin luarea tuturor măsurilor pentru funcționarea instalațiilor în siguranță;
- re tehnologizarea proceselor de fabricație pentru creșterea siguranței în funcționare;
- adoptarea de tehnologii noi;
- verificarea și controlul proceselor, utilajelor, etc.;
- îmbunătățirea permanentă a activității.

Aceste obiective sunt cuprinse în politica de prevenire a accidentelor majore dar și în politica de calitate și de mediu, S.C. OLTCHIM S.A. având implementat și aplicând Sistemul de Management de Calitate și de Mediu.

Modul de realizare a măsurilor cuprinse în Planul de acțiuni și Programul de etapizare s-a raportat lunar tuturor factorilor implicați (APM. Vâlcea, GNM Vâlcea, ABA OLT).

Pentru măsura „Îmbunătățirea calității apelor uzate rezultate de la secția Propenoxid” din Planul de acțiuni, cu termen de realizare 30.09.2013 a fost amânat termenul de realizare până la 31.12.2014.

Cheltuielile efectuate în anul 2013 pentru protecția mediului sunt de 11.132,38 mii lei.

Litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător:

Prin decizia de imputare nr.2/17.03.2011 Administrația Fondului pentru Mediu a stabilit în sarcina Oltchim obligația de plată în sumă de 59.205.056 lei, în temeiul art.9, alin.1 din OUG nr.196/2005, reprezentând sume încasate ca urmare a aplicării penalităților de 100 euro pentru fiecare tonă de dioxid de carbon echivalent emisă, pentru nerestituirea unui număr de 143.437 de certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

Societatea a demarat următoarele proceduri împotriva Deciziei de impunere nr.2/17.03.2011 emisă de Administrația Fondului pentru Mediu:

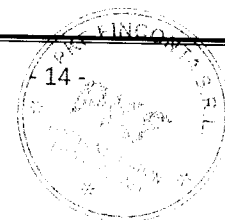
- ✓ Contestație la executare și suspendare a executării silite în temeiul dispozițiilor art.172 din Codul de procedură fiscală, ce face obiectul dosarului nr.6402/288/2011 aflat pe rolul Judecatoriei Rm.Vâlcea. În acest dosar se contestă executarea silită din dosar nr.111/2011 începută de Administrația Fondului pentru Mediu pentru suma de 59.205.056 lei.

La termenul din data de 4 noiembrie 2011, instanța de judecată a dispus suspendarea cauzei până la soluționarea irevocabilă a dosarului nr.978/46/2011.

- ✓ Cerere de suspendare a executării actului fiscal în temeiul art.215 alin.2 din Codul de procedură fiscală coroborat cu art.14 alin.1 din Legea nr.554/2004 privind contenciosul administrativ. În acest dosar se solicită suspendarea executării silite din dosar nr.111/2011 începută de Administrația Fondului pentru Mediu pentru suma de 59.205.056 lei.

Această cerere a făcut obiectul dosarului nr.637/46/2011 aflat pe rolul Curții de Apel Pitești și instanța a dispus admiterea cererii și suspendarea executării actului fiscal. Împotriva acestei hotărâri a fost declarat recurs de către Administrația Fondului pentru Mediu și Înalta Curte de Casație și Justiție a decis, la data de 28 septembrie 2011, respingerea recursului ca nefondat.

- ✓ Cerere în anulare act administrativ ce face obiectul dosarului nr.978/46/2011. În acest dosar se contestă acte administrative, respectiv Decizia de impunere nr.2/17.03.2011 și



Decizia nr.32/19.05.2011 emise de Administrația Fondului pentru Mediu prin care a fost stabilită obligația de plată a sumei de 59.205.056 lei (certIFICATE nerestituite în anul 2010). Prima instanță, Curtea de Apel Pitești, a decis la data de 19 octombrie 2011 admiterea cererii și a dispus anularea acestui act. De asemenea, instanța a dispus suspendarea executării actului administrativ până la soluționarea irevocabilă a fondului cauzei. Împotriva acestei hotărâri a fost declarat recurs de către Administrația Fondului pentru Mediu. Înalta Curte de Casație și Justiție, la termenul de judecată din data de 3 octombrie 2012, a dispus admiterea recursului și trimiterea cauzei spre rejudecare la Curtea de Apel Pitești.

Acest dosar a fost înregistrat pe rolul Curții de Apel Pitești cu numărul 978/46/2011*. Prin Încheierea din 22 mai 2013, instanța de judecată a dispus suspendarea cauzei conform art.36 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței.

Împotriva acestei încheieri a fost declarat recurs de către Administrația Fondului pentru Mediu. În prezent dosarul ce are ca obiect acest recurs este înregistrat la Înalta Curte de Casație și Justiție cu numărul 978/46/2011*/a1 și are termen de judecată în data de 27 noiembrie 2014.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare:

În anul financiar 2013 nu au fost încheiate noi contracte de cercetare și dezvoltare tehnologică. Sumele restante aferente contractelor de cercetare încheiate cu institute de cercetare și dezvoltare de profil, aflate în derulare în conformitate cu Programul de cercetare și dezvoltare tehnologică în 2012 au fost incluse la masa credală.

În anul 2013 cheltuielile pentru implementarea regulamentului UE nr. 1907/2006 REACH privind substanțele chimice periculoase au fost în cuantum de 228.487,5 lei.

Cheltuieli care provin din facturi neachitate și obligații contractuale REACH neachitate: 475.267 lei.

Sumele estimate pentru anul 2014 pentru implementarea regulamentului UE nr. 1907/2006 REACH privind substanțele chimice periculoase sunt în cuantum de 273.600 lei.

Cheltuieli efectuate, în 2013, de Centrul de Cercetare al S.C. OLTCHIM S.A: 1.958.940 lei, din care cheltuieli cu personalul: 1.064.314 lei, lucrări de cercetare conform contracte încheiate: 30.612 lei, consultanță tehnică și economică 556.337 lei, lucrări de proiectare: 13.975 lei.

Cheltuieli estimate pentru activitatea de cercetare a Centrului de Cercetare al S.C. OLTCHIM SA, în anul 2014: 1.600.000 lei.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Managementul riscului reprezintă un element al sistemului de control intern, cu ajutorul căruia sunt descoperite riscurile semnificative din cadrul societății, scopul final fiind menținerea acestor riscuri la un nivel acceptabil. Managementul riscului este un proces continuu și ciclic bazat pe activități de control și monitorizare permanentă, ceea ce presupune:

- stabilirea obiectivelor societății corespunzător nivelelor ierarhice ale acesteia;
- identificarea riscurilor care pot afecta realizarea obiectivelor, respectarea regulilor și regulamentelor, încrederea în informațiile financiare, protejarea bunurilor, prevenirea și descoperirea fraudelor;

- definirea categoriilor de riscuri (externe, operaționale, privind schimbarea), precum și a riscului inerent, riscului rezidual și apetitului pentru risc;
- evaluarea probabilității ca riscul să se materializeze și a mărimii impactului acestuia;
- monitorizarea și evaluarea riscurilor, precum și a gradului de adecvare controalelor interne.

Gestionarea riscurilor se bazează pe analiza factorilor de risc care permite conducerii societății să cunoască riscurile ce ar fi posibil să afecteze atingerea obiectivelor.

Trebuie menționat că anumite riscuri vor exista întotdeauna și nu vor fi niciodată complet eliminate.

Toți angajații trebuie să înțeleagă natura riscului și să accepte responsabilitatea pentru riscurile asociate zonei lor de acțiune/autoritate.

Societatea are în structura organizatorică departament propriu de audit intern, care în baza unor planuri aprobate trimestrial și anual, efectuează misiuni pentru identificarea și urmărirea potențialelor riscuri ale activității desfășurate de societate precum și de evaluare a controlului intern la nivel de societate.

Politica de management al riscului la nivelul societății este de a adopta cele mai bune practici de identificare, evaluare și control eficient al riscurilor, inclusiv a celor privind fraudă pentru a se asigura că acestea sunt eliminate sau reduse la un nivel acceptabil, care nu afectează modul de funcționare a societății sau calitatea produselor furnizate.

Astfel, societatea a asigurat un mediu de control aplicând următoarele standarde: etică, integritate; atribuții, funcții, sarcini; competență, performanță; delegare; structură organizatorică, etc.

Documentele în care se regăsesc implementate aceste standarde sunt, printre altele, următoarele: Contractul colectiv de muncă, Regulamentul de ordine interioară, Regulamentul de organizare și funcționare, fișele de post dar și Manualul calitate – mediu, aduse la cunoștința salariaților și revizuite periodic.

Managementul riscului a fost implementat în societate prin: stabilirea obiectivelor generale și specifice acesteia și structurilor sale; instituirea unui sistem de monitorizare și raportare a performanțelor; identificarea și evaluarea principalelor riscuri proprii activităților din compartimente/ structuri; întocmirea registrului riscurilor, etc.

Obiectivele societății privind managementul riscului în cadrul societății sunt:

- integrarea managementului riscului în strategia societății;
- menținerea amenințărilor/pericolelor la care este supusă societatea în limite acceptabile;
- luarea de decizii adecvate de exploatare a oportunităților;
- prevenirea pierderilor și a pagubelor și reducerea costului riscului;
- să contribuie la îmbunătățirea globală a performanțelor.

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscuri:

Riscul de piață

În anul 2013 activitatea de producție a Oltchim a fost în continuare afectată de lipsa capitalului de lucru, de imposibilitatea aprovizionării cu materiile prime de bază care să asigure companiei funcționarea la o capacitate de producție eficientă. În urma acumulării de pierderi și imposibilității achitării la scadență a datoriilor, în data de 30 ianuarie 2013 Societatea a intrat în procedura insolvenței. În cursul anului 2013, începând cu luna februarie 2013 s-a reușit creșterea lună de lună a gradului de utilizare a capacităților de producție și implicit creșterea cifrei de afaceri de la 5,4 milioane euro în februarie 2013, la 12,1 milioane euro în luna noiembrie 2013, respectiv o creștere de 2,25 ori a acesteia. S-a reluat colaborarea cu un portofoliu extins de clienți interni și externi, Oltchim devenind furnizor constant de produse clorosodice și polieteri în principal pentru piețele de proximitate (Bulgaria, Serbia, Ucraina, Ungaria).

Amenințările principale sunt reprezentate, pe de o parte, de companiile producătoare din zona (Borsodchem, Chimcomplex, PCC Rokita) care, prin prețurile agresive practicate, creează o presiune semnificativă pe profitabilitatea companiei și, pe de alta parte, de nivelul scăzut al pieței FOB pentru produsele clorosodice, care la finalul anului 2013 și începutul lui 2014 (octombrie

2013- martie 2014) a făcut ca vânzarea celui de al doilea produs ca importanță, respectiv soda caustică lichidă și solidă, să se facă mai dificil pe această piață.

Capitalizarea companiei poate permite atingerea unor niveluri de preț competitive prin creșterea capacităților de producție și, implicit, beneficii oferite de economia de scală. Posibilitățile de dezvoltare cuprind, în principal, creșterea producției pentru secția polioli-polieteri, eficientizarea și scăderea costului de producție pentru secția clorosodice și realocarea unei părți din costurile actuale fixe prin repornirea liniei de fabricație Oxo-Anhidrida ftalică-Dioctilftalat.

Oltchim oferă o gama largă și variată de produse de calitate superioară, produse cu domenii multiple de utilizare și cu mare căutare, atât pe piața internă, cât și pe cea externă. Pentru unele produse din profilul de fabricație, OLTCHIM este furnizor principal sau chiar unic, fiind compania care susține cu materii prime o serie de sectoare de activitate din țară și anume: industria de prelucrare a maselor plastice, fabricarea fibrelor artificiale și celulozice, industria aluminiului, industria construcțiilor, industria energetică, industria farmaceutică și alimentară.

Oltchim este unic producător în România de PVC, polioli-polieteri, oxo-alcooli, anhidridă ftalică, dioctilftalat. Societatea produce o gamă variată de polioli-polieteri dezvoltați în propriul Centru de Cercetare, cu calitate la nivelul marilor producători. Pe piața europeană, cererea pentru tipurile de polioli-polieteri produse în cadrul Oltchim înregistrează o creștere tot mai mare. În următorii ani se estimează creșteri anuale medii ale cererii de 2-2,5% în țările Uniunii Europene și de 4,5-5% pentru restul țărilor din Europa. Pentru Orientul Mijociu și Africa se estimează o creștere medie anuală a cererii de 5,5-6%.

Datorită poziționării geografice, în centrul pieței cu cea mai mare creștere de consum din Europa, Oltchim are piața de desfacere asigurată pentru toate produsele sale:

- avantaj proximitate surse de materii prime (sare, calcar) și utilități (abur)
- avantaj vânzări pe piețe vecine în creștere
- avantaj acces transport feroviar, rutier, maritim

Un alt avantaj al Oltchim este faptul că nu există o dependență semnificativă a companiei față de un singur client sau un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

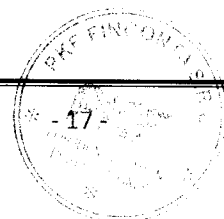
Riscul valutar

Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiați la 31.12.2013 – 4,4847 lei/Euro și 3,2551 lei/USD, iar la 31.12.2012 - 4,4287 lei/Euro și 3,3575 Lei/USD.

Activele și datoriile monetare exprimate în LEI și în monedă straină sunt analizate mai jos:

	31 .12.2013	31 .12.2012
Active		lei
Active monetare în LEI	81.740.327	70.786.243
Active monetare în monedă straină	7.640.460	16.690.661
	89.380.787	87.476.904
Datorii		
Datorii monetare in LEI	2.856.415.158	2.698.804.249
Datorii monetare în monedă straină	806.270.570	752.249.288
	3.662.685.728	3.451.053.537
Poziția monetară netă in LEI	(2.774.674.831)	(2.628.018.006)
Poziția monetară netă în monedă straină	(798.630.110)	(735.558.627)

Valoarea exportului și a livrărilor intracomunitare realizate de OLTCHIM în anul 2013 este de 69,4 milioane Euro.



Valoarea importurilor și achizițiilor intracomunitare realizate de societate în anul 2013 a fost de 10,5 milioane Euro, astfel că balanța externă realizată de societate în anul 2013 este pozitivă, de + 58,9 milioane Euro.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

Majoritatea contractelor de împrumut ale societății sunt în monede stabile, ale căror rate ale dobânzilor este puțin probabil să varieze semnificativ.

Riscul de creditare

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Activele financiare care supun Societatea la concentrări de potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de provizionul pentru creanțe incerte. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat, ca urmare a numărului mare de clienți din portofoliul de clienți al Societății și a instrumentelor financiare utilizate (bilete la ordin, cecuri, acreditive de export, etc). Pentru livrările care nu sunt achitate în avans de către clienți Societatea are încheiată polița de asigurare a riscului de neplată. Ca urmare, conducerea consideră ca Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale în 2008 și 2011 a afectat performanța acestora, inclusiv piața financiar-bancară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Criza curentă de lichiditate și creditare care a început la mijlocul anului 2008 a condus printre altele la un nivel scăzut și acces dificil la fondurile de pe piața de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul bancar românesc și rate de împrumut interbancare ridicate. Pierderile semnificative suferite de piața financiară internațională au afectat capacitatea Societății de a obține împrumuturi noi.

Identificarea și evaluarea investițiilor influențate de o piață de creditare lipsită de lichidități, analiza respectării contractelor de creditare și a altor obligații contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea Societății de a continua să funcționeze pentru o perioadă rezonabilă de timp, toate acestea ridică la rândul lor alte provocări.

Creditorii Societății pot fi de asemenea afectați de situații de criză de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-și onora datoriile curente. Deteriorarea condițiilor de operare a creditorilor ar putea afecta și gestionarea previziunilor de flux de numerar și analiza de depreciere a activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Preocupările actuale privind posibilitatea ca deteriorarea condițiilor financiare să contribuie într-o etapă ulterioară la o diminuare suplimentară a încrederii au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor și a Băncilor Centrale în vederea adoptării unor măsuri speciale având drept scop contracararea aversiunii tot mai mari față de risc și restabilirea unor condiții normale de funcționare a pieței.

Conducerea Societății nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din România și ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situații financiare.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Societății rezultate din deteriorarea lichidității pieței financiare, deprecierea activelor financiare influențate de condiții de piață nelichide și volatilitatea ridicată a monedei naționale și a piețelor financiare. Conducerea

Societății crede că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini creșterea activității Societății în condițiile de piață curente prin:

- pregătirea unor strategii de gestionarea a crizei de lichiditate;
- monitorizarea constantă a lichidității;
- previzionari ale lichidității curente;
- monitorizarea zilnică a fluxurilor de trezorerie

Riscul de lichiditate

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Politica Societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente active astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor. Activele și datoriile sunt analizate în funcție de perioada ramasă până la scadențele contractuale. Societatea monitorizează zilnic fluxurile de trezorerie și actualizează previziunile de lichidități, iar în caz de necesitate negociază din timp grafice de eşalonari cu furnizorii pentru evitarea blocajelor.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

(a) Prezentarea și analizarea tuturor tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior:

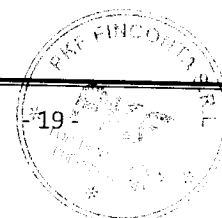
La data de 30.01.2013, dată fiind imposibilitatea de a-și achita datoriile față de partenerii comerciali, bugetul statului etc, la cererea sa, SC Oltchim SA a intrat în procedură generală de insolvență și și-a manifestat intenția de reorganizare judiciară, ca singura opțiune viabilă pentru găsirea unui investitor capabil să preia compania și să o dezvolte.

În data de 2 decembrie 2013 a fost aprobată în sedința adunării creditorilor procedura de reorganizare a activității societății care prevede transferul afacerii funcționale a debitorului (active, marca, piata, forța de muncă) către o entitate juridică nou creată – Oltchim SPV SRL și vânzarea către un investitor interesat a părților sociale pe care Oltchim SA la va deține la această entitate juridică. De asemenea, a fost aprobată procedura de selecție a investitorului în vederea achiziției integrale a părților sociale deținute de OLTCHIM S.A. la OLTCHIM SPV. Data limită de depunere a ofertelor angajante este 28.03.2014, urmând ca procedura de selecție să înceapă după 1 aprilie 2014.

(b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut:

În cursul anului 2013, societatea a pus în funcțiune obiective de investiții în sumă totală de 15.724 mii lei, situația pe principalele obiective prezentându-se astfel:

	mii lei
Mărire capacitate instalație propenoxid	6.597
Mărire capacitate polioli-polieteri	5.842
Retehnologizare PVC II	842
Sistem de masurare	717
Modernizare DGL-DLI	421



Modernizare PVC I	307
Modernizare clădire mișcare și remiza CFU	76
Modernizare Monomer	68

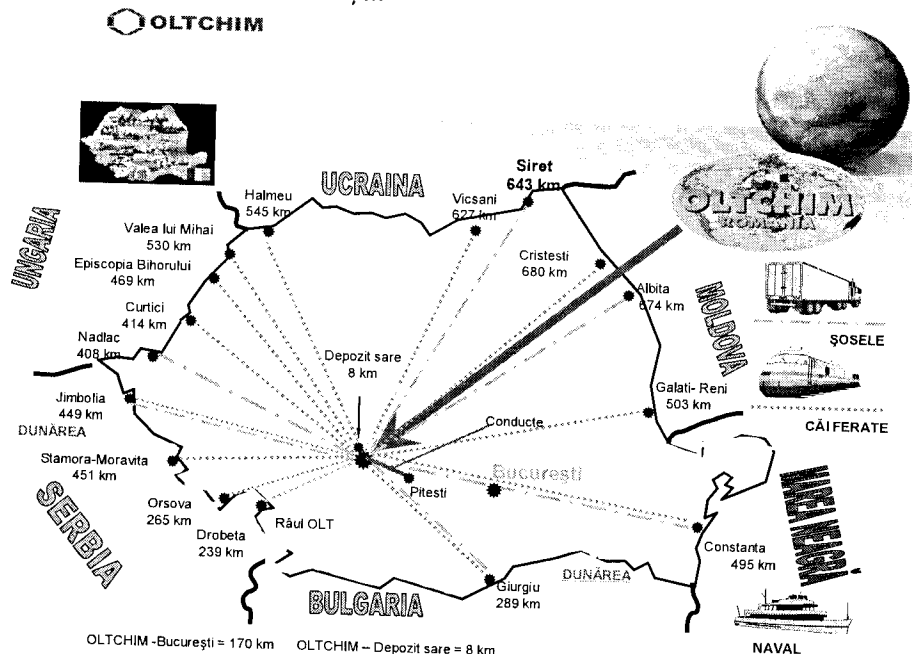
În cursul anului 2014 realizarea de investiții este strans legată de resursele financiare pe care le va atrage societatea.

*(c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază: vezi **capitolul V „Situția financiar-contabilă”**.*

II. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

(2.1) Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății:

Odată cu preluarea activelor de petrochimie de la Arpechim instalațiile tehnologice ale societății au două amplasamente, respectiv: platforma industrială a Combinatului Chimic din Rm. Valcea și platforma industrială Bradu-Pitești.



Premizele alegerii amplasamentului combinatului OLTCHIM S.A. au constat în existența în zonă a multiplelor resurse naturale: sare, calcar, cărbune, sursa de apă OLT.

Astfel, *sarea*, este materia primă de bază a tehnologiilor de produse clorosodice. Sarea se extrage prin sonde sub formă de soluție din zăcămintul de sare de la Ocnele Mari (Câmpul nr.3 și 4 de sonde) și se transportă prin conductă.

Calcarul se aprovizionează din bazinul Costești-Bistrița și este prelucrat la Instalația de var care asigură bioxidul de carbon pentru obținerea produselor Oxo și varul pentru obținerea propenoxidului.

Sursa de apă, râul Olt, ce alimentează cu apă brută stațiile de tratare ale OLTCHIM, pentru obținerea apei tehnologice (recirculată, demineralizată, decarbonată, fin decantată) conform cerințelor impuse de normele de fabricație și de mediu.

Surse de apă potabilă:

-BISTRIȚA care prin puțuri de adâncime (proprietate OLTCHIM) asigură un debit de 350 m³/h. Din această rețea se alimentează cu apă potabilă și societățile din apropierea magistralei de transport.

-ACVARIM – sursa Brădișor – asigură pentru OLTCHIM un debit mediu de 400 m³/h care reprezintă materia primă pentru obținerea apei demineralizate.

Pentru desfășurarea activității de producție S.C. OLTCHIM S.A. colaborează și cu *alte societăți comerciale* de pe platforma industrială de la Rm. Vâlcea, astfel:

-Centrala Electrică de Termoficare Govora (CET) care asigură energia termică necesară proceselor tehnologice. Furnizarea aburului se face prin conducte pe tipuri de presiuni;

- Uzinele Sodice Govora(USG) – de la care se asigură necesarul de carbonat de sodiu;
- Exploatarea Minieră Rm. Vâlcea de la care se aprovizionează sarea în soluție, carbonatul de calciu pentru instalația de obținere a varului, tuf (vulcanic) necesar în tehnologia de obținere polieteri.

La data de 31.12.2013 societatea deține pe principalele două amplasamente imobilizări corporale în valoare netă, pe categorii de active imobilizate, după cum urmează:

Denumire	Valoare netă
Terenuri și construcții	473.375
Instalații	672.800
Alte imobilizări	3.395
Investiții în curs	40.105
TOTAL	1.189.675

(2.2) Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților societății:

Un procent de 67% din instalațiile care funcționează în cadrul societății sunt noi și au fost puse în funcțiune în perioada 2002-2012.

Pentru restul instalațiilor se efectuează periodic revizii și reparații capitale astfel încât ele să aibe asigurate toate condițiile de funcționare în siguranță, dat fiind specificul de pericol deosebit în instalațiile chimice.

Din punct de vedere al stării fizice și al menținerii în funcțiune a acestor instalații, gradul de uzură stabilit conform cartșilor tehnice ale echipamentelor și utilajelor este apreciat la un nivel de aproximativ 30%.

Amortizarea se calculează la cost, prin metoda liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată în ani a activelor, după cum urmează:

Clădiri și construcții speciale	10-50
Instalații tehnice și mașini	3-15
Mobilier, aparatură, birotică, altele	3-15

Pentru achizițiile efectuate în anul 2013, duratele de viață sunt cele stabilite de normele legale în vigoare.

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viață nelimitată.

Mijloacele fixe achiziționate în leasing financiar sunt amortizate pe minimul dintre durata lor de viață și durata leasingului.

(2.3) Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății:

- litigiu pentru o suprafață de teren de 453 de mp pe care este situată locuința de serviciu Conservil, al cărui obiect îl constituie constatarea nulității parțiale a certificatului de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor seria MO7 nr.0489/30 noiembrie1995;
- societatea are constituite ipoteci și gajuri asupra activelor corporale, la data de 31.12.2013, ce constau în terenuri, construcții, echipamente tehnologice și mijloace de transport cu o valoare contabilă netă de 1.010.862 mii lei pentru facilitățile de descoperire de cont, împrumuturile pe termen scurt și lung și datorii față de furnizorii principali și AAAS.

III. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE S.C.OLTCHIM S.A.

(3.1) Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate:

Informații privind acțiunile emise de societate		
Nr. total acțiuni emise		343.211.383
Valoare nominală		0,10 RON
Capital social		34.321.138,30 RON
Nr. acționari la data de 31.12.2013		39.247
Structura acționariatului (31.12.2013)	Număr acțiuni	%
Statul român prin Ministerul Economiei	188.100.976	54,8062
PCC SE*	62.870.262	18,3182
Polyolt Holding Ltd.	48.135.504	14,0250
Persoane fizice	39.013.659	11,3673
Persoane juridice	5.090.676	1,4832

*Deținerile PCC SE în capitalul social sunt următoarele:
 -în mod direct un număr de 62.870.262 acțiuni, reprezentând 18,3182% din capitalul social;
 -în mod indirect, prin intermediul Polyolt Holding Limited un număr de 48.135.504 acțiuni, reprezentând 14,0250% din capitalul social.

Categorie	Procent
Statul român prin Ministerul Economiei	54.81%
PCC SE	18.32%
Polyolt Holding Limited	14.03%
Persoane fizice	11.37%
Persoane juridice	1.48%

Tranzacționarea acțiunilor emise de S.C. Oltchim S.A. se face în cadrul Bursei de Valori București pe baza Deciziei de înscriere la cota nr. 21/26.11.1996, începând cu data de 18.02.1997, simbol bursier OLT.

Începând cu data de 30.01.2013, data declanșării procedurii de insolvență, și pâna la confirmarea planului de reorganizare acțiunile societății sunt suspendate de la tranzacționare. Prețul de închidere al acțiunilor OLT în ultima zi de tranzacționare a fost de 0,3070 lei.

(3.2) Descrierea politicii societății cu privire la dividende Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii trei ani și dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor trei ani:

Societatea nu a acordat dividende acționarilor săi întrucât în perioada 2010-2013 a înregistrat pierderi.

(3.3) Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni:

Societatea nu are aprobat un plan de răscumpărare a propriilor acțiuni.

Societatea deține un număr de 6.180 acțiuni proprii, cu valoarea nominală de 0,1 lei fiecare, reprezentând 0,0018% din capitalul social, rezultate în urma regularizării capitalului social în cadrul procesului de privatizare în masă.

(3.4) În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale:

Nu este cazul.

(3.5) În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare:

Nu este cazul.

IV. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

(4.1.) Prezentarea listei administratorilor societății comerciale :

Conform Sentinței nr. 617 din 30 ianuarie 2013 pronunțată de Tribunalul Valcea – Secția a II-a civilă, în dosarul nr. 887/90/2013 a fost admisă cererea formulată de SC OLTCHIM SA, pentru deschiderea procedurii generale de insolvență și a fost desemnat administrator judiciar cu titlu provizoriu Consorțiul format din ROMINSOLV SPRL București și BDO BUSINESS RESTRUCTURING SPRL București. Prin Încheierea Tribunalului Vâlcea din 13.05.2013 acest Consorțiu a fost confirmat ca administrator judiciar.

Conform art.18 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței în data de 14 martie 2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a desemnat ca administrator special al Oltchim SA, în procedura insolvenței, pe domnul Stănescu Nicolae - Bogdan- Codruț. Începând cu aceeași dată a încetat mandatul membrilor Consiliului de Administrație.

Prin Sentința nr. 2111 din 28 martie 2013 pronunțată de Tribunalul Valcea s-a dispus ridicarea parțială a dreptului de administrare a societății cu privire la operațiunile financiare, în sensul avizării de către Consorțiul de administratori judiciari a tuturor plăților efectuate prin orice instrument de plată, prin transfer bancar sau în numerar.

a) CV (nume, prenume, vârsta, calificare, experiență profesională, funcția și vechime în funcție) al administratorului special este prezentat pe website-ul societății www.oltchim.ro/sectiunea Relația cu investitorii/Guvernanta corporativă.

b) orice acord, înțelegere sau legatură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită careia persoana respectiva a fost numită administrator
Nu este cazul.

c) participarea administratorilor în funcție la capitalul societății comerciale, la data de 31.12.2013:
Nu este cazul.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale:
Nu este cazul.

(4.2.) *Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale*

Pentru perioada **01.01.2013-14.03.2013** conducerea executivă a avut următoarea componență:

Nume, prenume	Funcția detinută
Bălan Mihai*	Director General
Tălpașanu Mihail	Director General Adjunct *
Spiru-Ciobescu Elena-Felicia	Director General Adjunct Operațiuni Financiar-Contabile
Popescu Valentin	Director Direcția Energetică Mecanică
Pîrvu Marius	Director Direcția Petrochimică Bradu
Marinescu Norocel- Lucian	Director Direcția Tehnică –Calitate – Mediu
Cocleț Ion**	Director Direcția Resurse Umane
Spiru-Ciobescu Laurențiu - Armand	Director Direcția Operațiuni-Comerciale
Ilinca Daniel**	Director Direcția Economică

**Administratorul Special al societății a aprobat încetarea contractului de mandat al domnului Bălan Mihai, pentru funcția de director general al S.C. Oltchim S.A., începând cu data de 15.03.2013. Atribuțiile directorului general au fost delegate directorului general adjunct domnului Tălpașanu Mihail.*

***In data de 14.03.2013 societatea a primit din partea S.C. CET GOVORA S.A. notificări cu privire la încetarea detașării în funcții de conducere executivă la S.C. Oltchim S.A, astfel:*

- *Cocleț Ion, Director Resurse Umane, începând cu data de 14.03.2013;*
- *Ilinca Daniel, Director Economic, începând cu data de 15.03.2013;*

Pentru perioada **15.04.2013-31.12.2013** conducerea executivă a avut următoarea componență:

Nume, prenume	Funcția detinută
Tălpașanu Mihail	Director General Adjunct Tehnic Producție, având delegate atribuțiile Directorului General
Spiru-Ciobescu Laurențiu - Armand	Director General Adjunct Operațiuni
Smeu Ion-Alin	Director Economic
Popescu Valentin	Director Direcția Energetică- Mecanică
Pîrvu Marius*	Director Direcția Petrochimică Bradu
Marinescu Norocel- Lucian	Director Direcția Tehnică –Calitate – Mediu
Munteanu Dana Maria	Director Direcția Resurse Umane

*Începând cu data de **23.10.2013**, prin Decizia Administratorului Special, a fost numit **Director General** al societății domnul Pîrvu Marius care anterior ocupase funcția de Director al Direcției Petrochimice Bradu-Pitești.

CV-ul pe scurt al fiecăruia dintre membrii actualei conduceri executive este prezentat pe website-ul societății [www.oltchim.ro/sectiunea Relația cu investitorii /Guvernanța corporativă](http://www.oltchim.ro/sectiunea%20Relatia%20cu%20investitorii%20/Governanta%20corporativa).

a) *termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva:*

Cu excepția directorului general al cărui contract de mandat expiră la sfârșitul lunii octombrie 2015 și a directorului Direcției Energetică- Mecanică al cărui contract individual de muncă este încheiat

pe perioadă determinată (expiră în data de 26.02.2014) toți ceilalți directori din conducerea executivă sunt angajați ai societății pe durată nelimitată.

Evenimente ulterioare datei de 31.12.2013:

Începând cu data de 27.02.2014 a încetat de drept (la data expirării termenului) contractul individual de muncă, încheiat pe perioadă determinată, al domnului Valentin Popescu care a deținut funcția de Director al Direcției Energetică-Mecanică în perioada 15.10.2012-26.02.2014. Până la numirea unui nou Director atribuțiile de semnare, reprezentare, coordonare și conducere, corespunzătoare funcției de Director al Direcției Energetică-Mecanică sunt delegate domnului Victor Avram, șef Divizie Energie;

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive:

Nu avem cunoștința de cazuri de înțelegeri, acorduri sau legături de familie între persoanele din conducerea executivă și alte persoane datorită cărora au fost numiți în funcțiile de conducere executivă.

c) Prezentăm în cele ce urmează conducerea executivă și participarea la capitalul societății la data de 31.12.2013

Nume, prenume	Numar acțiuni deținute	% de participare la capitalul social
Tălpășanu Mihail	8.342	0,0025
Popescu Valentin	1.034	0,0003
Smeu Ion-Alin	1.433	0,0004

(4.3.) Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

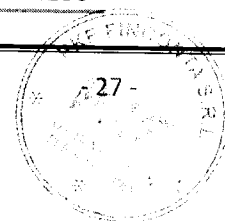
Nu este cazul.

V. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Întocmirea situațiilor financiare s-a făcut în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.1286/01.10.2012 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară – IFRS, adoptate de Uniunea Europeană. Auditul asupra situațiilor financiare ale societății întocmite la data de 31.12.2013 a fost realizat de către firma PKF FINCONTA SRL.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

	mii lei	
	31 .12.2013	31 .12.2012
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale	3.731	2.442
Imobilizări corporale	1.189.675	1.745.548
Investiții în entități afiliate	1.194	-
Investiții în entități asociate	52.805	25.430
Total active imobilizate	1.247.405	1.773.420
Active curente		
Stocuri	37.739	67.827
Clienți și conturi asimilate	25.088	50.894
Alte creanțe	5.483	22.751
Cheltuieli în avans	7.448	3.904
Taxe și impozite de recuperat	46.071	8.178
Numerar și echivalent de numerar	5.292	1.750
Total active curente	127.121	155.304
TOTAL ACTIVE	1.374.526	1.928.724
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Capitaluri proprii		
Capital social	34.321	34.321
Ajustare capital social	983.979	983.979
Rezerve din reevaluare	213.864	-
Rezerve	14.833	14.833
Rezultat curent	(946.867)	(569.443)
Pierdere reportată	(2.588.290)	(1.986.019)
Total capitaluri proprii	(2.288.160)	(1.522.329)
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	10.287	18.331
Datorii comerciale	-	28.794
Alte datorii pe termen lung	-	61.171
Subvenții și venituri în avans	7.353	8.171
Impozit amânat	34.218	59.426
Total datorii pe termen lung	51.858	175.893
Datorii curente		
Overdraft	519.856	526.287
Împrumuturi pe termen scurt	2.260	2.260
Împrumuturi pe termen lung - partea curentă	36.967	24.815
Datorii către AAAS	1.200.738	1.184.750
Datorii privind leasingul – termen scurt	-	442
Datorii comerciale	1.440.511	1.340.253



	31 .12.2013	31 .12.2012
Taxe de platit	108.120	28.398
Alte datorii	302.376	167.954
Total datorii curente	3.610.828	3.275.160
Total datorii	3.662.686	3.451.053
Total capitaluri proprii și datorii	1.374.526	1.928.724

ACTIVE IMOBILIZATE

Analizând activele imobilizate la valoarea ramașă netă, se constată o scădere a acestora față de anul precedent cu 526.015 mii lei, de la 1.773.420 mii lei la 1.247.405 mii lei, determinată de :

Detaliere	mii lei 31.12.2013
Achiziții și cheltuieli cu imobilizări corporale și necorporale	+17.991
Deprecierea activelor prin calculul amortizării și alte deprecieri	-104.109
Leșiri de mijloace fixe	-28.849
Majorări reevaluare active	+213.863
Diminuări reevaluare active	-653.480
Majorări reevaluare investiții în entități asociate	+1.489
Anulare ajustări imobilizări financiare	+27.080

ACTIVE CIRCULANTE

Comparând valoarea activelor circulante la finele anului 2013 cu valoarea acestora la sfârșitul anului 2012 se constată o scădere a acestora cu 28.183 mii lei, din care:

	mii lei
-diminuare stocuri	-30.088
-diminuare clienți de încasat	-25.806
-creștere disponibil în cont	+3.542
-creștere alte creanțe	+24.169

Structura clienților	mii lei	
	31.12.2013	31.12.2012
Clienți interni	21.103	50.910
Clienți externi	7.185	14.514
Clienți interni incerti	37.665	21.408
Clienți externi incerti	23.990	11.408
TOTAL	89.943	98.240

Soldul clienților incerti a crescut cu 28.839 mii lei la 31.12.2013 față de 31.12.2012, odată cu intrarea în insolvență a unor clienți pe parcursul anului 2013. Soldul acestor clienți incerti este format din livrări de dinainte de anul 2013. Nu sunt cazuri de clienți incerti ca urmare a livrărilor din anul 2013. Vânzarea produselor Oltchim cu plata la termen se face numai către clienți cu o bună situație financiară cu care societatea a avut o îndelungată colaborare și este garantată fie cu instrumente de plată (CEC, bilete la ordin, acreditive, etc.), fie acoperită de polița de asigurare a riscului de neplată.

DATORII TOTALE

Datoriile totale înregistrate la 31 decembrie 2013 sunt în valoare de **3.662.686 mii lei**, echivalent a **816.707 mii EUR**, înregistrând o creștere cu 211.633 mii lei, echivalent 47.190 mii EUR față de finele anului precedent.

Detalierea datoriilor totale	mii lei	
	31.12.2013	31.12.2012
TOTAL, din care:	3.662.686	3.451.053
Credite pentru activitatea de producție	522.116	528.547
Credite pentru investiții	47.254	43.146
Dobânzi aferente împrumuturilor	58.657	38.963
Datorie față de AAAS	1.200.738	1.184.750
Furnizori	1.440.511	1.369.048
Clienți încasați în avans	164.391	173.676
Alte datorii	229.019	112.923

Detalierea datoriilor pe termen scurt	mii lei	
	31.12.2013	31.12.2012
TOTAL, din care:	3.610.828	3.275.160
Linii de credit (overdraft) și împrumuturi pe termen scurt	522.116	528.547
Împrumuturi pe termen lung-parte curentă	36.967	24.815
Dobânzi aferente împrumuturilor	58.658	38.963
Datorii către AAAS	1.200.738	1.184.750
Furnizori	1.440.511	1.340.253
Taxe de plătit	87.450	28.398
Impozite și taxe aferente salariilor compensatorii	20.670	-
Clienți încasați în avans	164.391	112.505
Datorii privind salariile	21.604	13.911
Salarii compensatorii aferente personalului disponibilizat	38.129	-
Drepturi salariale plătite de AJOFM Vâlcea din Fondul de garantare a creanțelor salariale	16.603	-
Alți creditori	2.991	3.018
Detalierea datoriilor pe termen lung		
TOTAL, din care:	51.858	175.893
Împrumuturi pe termen lung	10.287	18.331
Furnizori	-	28.794
Clienți încasați în avans	-	61.171
Impozit pe profit amânat	34.218	59.426
Subvenții	7.353	8.171

Ca urmare a intrării societății în procedura insolvenței, datoriile înregistrate la 30 ianuarie 2013 (data intrării în insolvență) și regăsite în sold la 31 decembrie 2013 sunt înscrise în Tabelul preliminar al creanțelor SC Oltchim SA – societate în insolvență, iar modul în care vor fi onorate va fi stabilit prin Planul de reorganizare, conform Legii 85/2006 privind procedura insolvenței. SC OLTCHIM SA achită impozitele și taxele aferente salariilor prin compensare cu TVA negativ de plată (TVA de recuperat) înregistrat de Societate. La societățile în insolvență compensarea se efectuează numai după finalizarea controlului Agenției Naționale de Administrare Fiscală (ANAF).

Pentru perioada ianuarie – octombrie 2013, controlul ANAF a fost finalizat în luna februarie 2014, de aceea în situațiile financiare încheiate la 31.12.2013 suma de recuperat de la stat este de 45.294 mii lei și cumulează TVA pe întreg anul (compensarea nefiind efectuată).

CAPITALURI PROPRII

Conform situațiilor financiare întocmite la 31 decembrie 2013, valoarea capitalurilor proprii este - **2.288.160 mii lei**, compusă din:

Detaliiere	mii lei	
	31.12.2013	31.12.2012
Capital social	34.321	34.321
Ajustare capital social	983.979	983.979
Rezerve din reevaluare	213.864	-
Rezerve	14.833	14.833
Pierdere din anii precedenți	(2.588.290)	(1.986.019)
Pierdere an curent	(946.867)	(569.443)

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	mii lei	
	31.12.2013	31.12.2012
Venituri din vânzarea bunurilor și a mărfurilor	497.955	760.604
Variația stocurilor	(5.663)	(22.943)
Alte venituri din exploatare	5.522	10.591
Total venituri din exploatare	497.814	748.252
Cheltuieli cu materiile prime și materialele	(268.476)	(426.737)
Cheltuieli cu energia și apa	(139.453)	(202.743)
Cheltuieli salariale	(195.988)	(154.482)
Cheltuieli cu amortizarea	(108.298)	(112.644)
Reversări/(Pierderi) de valoare aferente imobilizărilor corporale	4.189	(2.978)
Alte cheltuieli de exploatare	(755.715)	(183.377)
Total cheltuieli de exploatare	(1.463.741)	(1.082.962)
Rezultat din exploatare	(965.927)	(334.709)
Cheltuieli financiare	(106.246)	(288.705)
Venituri financiare	99.971	51.746
Venituri din dividend	127	-
Rezultat financiar	(6.148)	(236.959)
Profit /Pierdere brut(a)	(972.075)	(571.668)
Venituri/(Cheltuieli) privind impozitul pe profit amanat	25.208	2.225
Profit/Pierdere net(ă) a perioadei	(946.867)	(569.443)
Alte elemente ale rezultatului global		
Rezerva din reevaluare	213.863.943	-
Alte elemente ale rezultatului global, fara taxe	213.863.943	-
Total rezultat global anual	(733.130.184)	-
Pierdere pe acțiune	(2,7588)	(1,6592)
Dividend pe acțiune	-	-
Număr de acțiuni	343.211.383	343.211.383

CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri realizată în anul 2013 este de **497.955 mii lei**, echivalent 112.685 mii euro.

Valoarea exportului realizat este de **69.406 mii euro**, respectiv 62% din cifra de afaceri.

Rezultatele înregistrate de societate începând cu luna februarie 2013 confirmă faptul că s-a reușit creșterea lună de lună a gradului de utilizare a capacităților de producție și implicit creșterea cifrei de afaceri. Creșterea producției s-a reflectat în majorarea cifrei de afaceri de la 23,7 milioane lei în februarie 2013, la 53,7 milioane lei în luna noiembrie 2013, respectiv o creștere de 2,26 ori a acesteia.

Din punct de vedere al conținutului economic, vânzările (mii lei) au următoarea structură:

	31 .12.2013	31 .12.2012
Petrochimie	294.897	485.973
Clorosodice	122.186	163.113
Mărfuri	27.551	43.370
Materiale de construcții	44.626	52.750
Divizia Bradu	219	600
Diverse	8.476	14.799

VENITURI TOTALE

Veniturile totale (mii lei) cuprind, pe lângă volumul total al vânzărilor (cifra de afaceri), următoarele:

	31 .12.2013	31 .12.2012
Venituri din producția stocată (vanzări din stoc)	-5.662	-22.943
Alte venituri din exploatare	5.522	10.591
Venituri financiare, din care:	99.971	51.746
-Venituri din reevaluare imobilizari financiare	51.736	-
-Venituri din diferențe de curs valutar, din care:	47.459	50.284
-Reactualizare creanțe și datorii în valută	46.413	48.311
-Venituri din dobânzi bancare	391	1.054
-Alte venituri financiare	385	408

Structura veniturilor din vânzarea produselor finite (fără mărfuri)	2013		2012	
	mii lei	%	mii lei	%
Uzina Propenoxid - Polieteri	294.824	63%	385.645	54%
Uzina Clorosodice	122.670	26%	163.113	23%
Uzina Oxo - Plastifianți	-	-	100.266	14%
Divizia Materiale de Construcții	43.733	9%	52.750	7%
Utilități	7.224	2%	7.672	1%
Divizia Petrochimică Bradu	219	0%	600	0%
Uzina PVC	73	0%	62	0%
Diverse	1.252	0%	7.127	1%
TOTAL	469.995	100%	717.235	100%

Gradul de participare a diverselor activități de producție la realizarea acestor venituri este relativ constant, fără fluctuații de structură semnificative. Un aspect important, care se reflectă și în tabelul de mai sus, este faptul ca Uzina PVC și-a încetat activitatea începând cu luna septembrie 2011.

Activitățile de bază, și anume cele desfășurate în uzinele Propenoxid – Polieteri și Clorosodice concentrează în anul 2013 cca 89% din veniturile din produse finite.

Veniturile din produse finite obținute de Divizia Materiale de Construcții (DMC) au scăzut cu 17% în 2013 față de 2012, ponderea lor în total crescând de la 7% în 2012 la 9% în 2013 datorită reducerii veniturilor totale la nivelul societății.

Variația veniturilor din produse finite poate fi determinată de modificari ale prețurilor medii de vânzare, de creșterea sau de diminuarea cantităților vândute sau de un mix între acestea. În vederea stabilirii gradului în care prețurile medii și cantitățile vândute au influențat, împreună, veniturile înregistrate, am identificat produsele cele mai semnificative din punct de vedere al contribuției lor la realizarea cifrei de afaceri, analiza fiind prezentată în tabelul de mai jos:

	mii lei	
	Soda Caustică tip soluție 50% (Leșie)	Polioli 48-3MB
2012	109.693	154.666
Variație cantitate	-31.032	-10.101
Variație pret	5.264	-10.887
2013	83.925	133.678

Reducerea cantității de Sodă Caustică tip soluție 50% (Leșie) produsă în 2013 față de 2012 se datorează închiderii secției Electroliza cu Mercur începând cu luna mai 2012.

CHELTUIELI TOTALE

Cheletuielile totale efectuate în anul 2013 sunt în sumă de **1.569.987 mii lei**, echivalent **355.281 mii euro**, cu următoarea structură:

	mii lei	
	31 .12.2013	31 .12.2012
Cheletuieli din exploatare-total, din care:	1.463.741	1.082.962
-cheletuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	651.086	-
-cheletuieli din reevaluarea imobilizărilor necorporale	2.394	-
-cheletuieli cu materii prime și materiale	268.476	426.736
-cheletuieli cu energia și apa	139.453	202.743
-cheletuieli salariale (inclusiv impozite), din care:	195.988	154.482
- cheletuieli cu salariile personalului, asigurările și protecția socială	137.150	154.482
- cheletuieli cu salariile compensatorii aferente personalului disponibilizat, impozitele și taxele aferente	58.838	-
-cheletuieli cu amortizarea	108.298	112.644
-cheletuieli prestări servicii	36.346	82.725
-penalități furnizori	2.047	60.515
-ajustări depreciere active circulante	54.105	18.715
-alte cheletuieli din exploatare	5.548	24.402
Cheletuieli financiare-total, din care:	106.246	288.705
Cheletuieli din reevaluarea imobilizărilor financiare	50.247	-

	31 .12.2013	31 .12.2012
Cheltuieli cu dobânda	24.440	95.884
Cheltuieli cu diferențe de curs	40.120	69.741
Dobânzi aferente furnizorilor eşalonați	1.038	15.256
Reversare ajustare depreciere imobilizări financiare	-27.080	-
Reversare provizion dobânda AAAS	-	-29.851
Înregistrare dobânda AAAS	12.915	134.719
Diferențe de curs aferente obligație AAAS	3.073	-
Alte cheltuieli financiare	1.493	2.956

În sinteză structura rezultatului total înregistrat de S.C. OLTCHIM SA în anul 2013 este următoarea:

Denumire indicator	TOTAL	Din care: Efectul reevaluării	Activitate curentă mii lei
1. Rezultat din exploatare	-965.927	-653.480	-312.447
2. Rezultat din activitatea financiară	-6.148	1.489	-7.637
3. Venituri din impozit pe profit amânat	25.206	0	25.206
4. Rezultat TOTAL (1+2+3)	-946.867	-651.991	-294.876
5. EBITDA			-204.149

Rezultă că reevaluarea activelor a avut o influență negativă asupra rezultatului total înregistrat de societate de 651.991 mii lei.

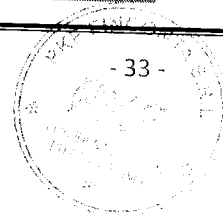
Strict din activitatea curentă pierderea totală înregistrată este de 294.876 mii lei.

Comparând rezultatele din activitatea curentă aferenta anului 2013 cu rezultatele înregistrate în anul 2012 rezultă o îmbunătățire a activității desfășurate, astfel:

- Pierderea totală din activitatea curentă s-a diminuat cu 274,5 milioane lei;
- Pierderea din exploatare s-a diminuat cu 22,2 milioane lei;
- EBITDA s-a îmbunătățit cu 17,9 milioane lei.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE (mii lei)

	31.12.2013	31 .12.2012
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit/(pierdere) netă a anului	(946.867)	(569.443)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	108.298	112.643
Pierdere/(profit) din vânzarea de mijloace fixe	-	2.183
Cheltuieli/(Venituri) privind ajustări depreciere active circulante	54.436	18.810
Amortizarea subvențiilor	(1.130)	(1.130)
Cheltuieli privind dobânzile, net	36.964	244.806
Venituri din dividende	(127)	-
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale și necorporale	653.480	-
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor financiare	(1.489)	-
Depreciere/(Reversare depreciere) imobilizări corporale	(4.189)	2.978
Depreciere / (Reversare depreciere) investiții financiare	(27.080)	382
Provizion dobândă AVAS	-	(29.851)
Impozit pe profit amanat	(25.207)	(2.225)



	31.12.2013	31.12.2012
Diferențe de curs valutar la împrumuturi	(131)	(10.194)
Profit(pierdere) operațional(ă) înaintea modificărilor în capitalul circulant	(153.042)	(231.041)
Creștere/Diminuare stocuri	8.979	16.595
Creștere/Diminuare creanțe	(227.724)	369.129
Creștere/Diminuare datorii	386.595	(76.243)
Modificările capitalului circulant	167.850	309.481
Fluxuri de trezorerie din activitatea operațională	14.808	78.440
Dobânzi platite	(4.833)	(68.729)
Flux de numerar din activitatea de exploatare	9.975	9.711
Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții		
Dobânzi încasate	391	1.054
Achiziții de imobilizari corporale și necorporale	(4.304)	(33.660)
Dividende primite	127	-
Încasari din vânzarea imobilizărilor	-	17.250
Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții	(3.786)	(15.356)
Flux de numerar generat din activitatea de finanțare		
Variația împrumuturilor pe termen scurt	12.153	15.563
Variația împrumuturilor pe termen lung	(7.913)	(11.280)
Plăți de leasing	(456)	(4.071)
Flux de numerar din activitatea de finanțare	3.784	212
Numerar la început de an	(524.536)	(519.103)
Creșterea numerarului și echivalentului de numerar	9.973	(5.433)
Numerar la finele perioadei	(514.563)	(524.536)

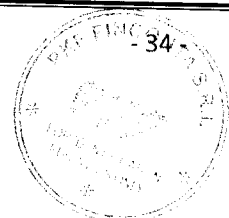
Din analiza fluxurilor de trezorerie rezultă că activitatea societății a generat în anul 2013 un flux de numerar total pozitiv, în valoare de 9.973 mii lei, provenit din surplusul din activitatea de exploatare.

Datorită faptului că societatea înregistrează capitaluri proprii negative, iar începând cu 30 ianuarie 2013 este în insolvență, nu a putut contracta finanțări în anul 2013 în condiții financiare rezonabile și păstrând controlul afacerii, finanțări necesare în principal pentru asigurarea capitalului de lucru (materii prime și utilități), astfel încât producția să fie ridicată peste pragul de rentabilitate. În aceste condiții Societatea înregistrează în continuare pierderi operaționale.

EBITDA (pierdere din exploatare înainte de amortizare) după intrarea în insolvență a scăzut de la 17,9 milioane lei în februarie 2013 la 2,9 milioane lei în noiembrie 2013, prin o mai bună utilizare a resurselor financiare, eliminarea tuturor cheltuielilor care nu erau strâns legate de activitatea de producție (s-au redus la minim cheltuielile cu terții, contractele de prestări servicii, s-au anulat toate contractele de consultanță), cât și prin reducerea personalului prin disponibilizarea unei părți importante din personalul care-și desfașoară activitatea în liniile de fabricație petrochimie-monomer-PVC, unde în prezent este incertă repornirea în viitorul apropiat, datorită lipsei de materii prime.

Și în anul 2013 principala cauză care a condus la înregistrarea de pierderi din activitatea operațională a fost funcționarea la capacitate redusă determinată de lipsa finanțărilor necesare pentru asigurarea capitalului de lucru (materii prime și utilități). SC Oltchim SA a funcționat în medie la 26,53% din capacitate în 2012 și la 20,69 % în 2013 (cu o variație între 6,02% în februarie la 26,74% în noiembrie), cu implicații în neacoperirea integrală a cheltuielilor de exploatare ca urmare a cheltuielilor convențional constante.

SC Oltchim SA, după intrarea în insolvență, a reușit să funcționeze prin credit furnizor acordat de către o parte dintre partenerii săi, avansuri de la o parte din clienți. De asemenea, Societatea a reușit să valorifice foarte repede producția realizată și implicit să se poată autofinanța.



Funcționarea în condițiile actuale asigură plata în fiecare lună a drepturilor salariale aferente unei luni, plata materiilor prime și a energiei electrice.

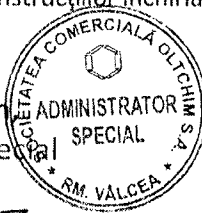
Fluxurile de trezorerie sunt monitorizate zilnic de departamentele financiar și comercial, iar previziunile de încasări și plăți de asemenea sunt actualizate zilnic, pentru a gestiona cât mai bine lichiditățile în condițiile dificultăților financiare cu care se confruntă Societatea și pentru a se asigura încasarea la scadență a tuturor creanțelor născute după declararea insolvenței SC Oltchim SA.

De asemenea, se realizează în permanență analiza privind prioritizarea plăților astfel încât să nu fie periclitată funcționarea societății.

Activitatea curentă realizată de instalația de profile PVC s-a înrăutățit în anul 2013 față de 2012 nemaiaducând avantaje activității curente, aceasta fiind o activitate conexă pentru Societate care genera pierderi. Cu aprobarea Adunării Generale a Creditorilor SC Oltchim SA, în luna decembrie 2013 a fost încheiat un contract de locație a gestiunii a întregului fond de comerț existent la RAMPLAST, componentă a SC Oltchim SA.

Prin această tranzacție s-a reușit obținerea de fluxuri de numerar pozitive după acoperirea cheltuielilor cu salariile și a celor privind impozitele și taxele aferente construcțiilor închiriate.

Stănescu Bogdan
Administrator Special



Pîrvu Marius,
Director General

Tălpășanu Mihail

Director General Adj. Tehnic - Dezvoltare

Spiru Armand
Director General Adj. Operațiuni

Smeu Alin,
Director Economic

VI. ANEXE ale Raportului administratorului special

a) *Actul constitutiv al societății reactualizat este disponibil pe pagina web a societății [www.oltchim.ro/Guvernanta corporativă/ Documente de referință](http://www.oltchim.ro/Guvernanta_corporativa/Documente_de_referinta);*

b) *contractele importante încheiate de societate în anul pentru care se face raportarea;*

•Angajamente contractuale

Contracte pentru achiziții de materii prime, materiale și piese de schimb

La data de 31 decembrie 2013, Societatea avea contracte de achiziții de materii prime pentru necesarul anului 2014 în valoare de 48.226.800 Euro și contracte de prestări servicii-reparații în valoare de 227.980 Euro.

Contracte de vânzări

La data de 31 decembrie 2013, Societatea avea încheiate contracte de vânzări de produse în anul 2014 în valoare de 24.725.310 Euro.

c) *actele de demisie/demitere, daca au existat astfel de situatii in randul membrilor administratiei, conducerii executive, cenzorilor*

Nu este cazul.

d) *lista societăților la care S.C. Oltchim S. A. deține participații la data de 31.12.2013:*

Denumirea societății la care Oltchim deține participații	Capital social -lei-	% din capitalul social deținut de Oltchim
S.C.Oltquino S.A. Rm. Vâlcea	2.034.860	46,64%
S.C.Sistemplast S.A. Rm. Vâlcea*	2.347.805	94,4%
Oltchim GmbH Germania**	102.258 Euro	100%
S.C.Protectchim S.R.L. Rm. Vâlcea	300.000	30%
S.C. Euro Urethane S.R.L. Rm. Vâlcea***	59.725.212	41,28%
S.C Mentchim S.A. Rm. Vâlcea****	1.500.000	25%
Fundația Oltchim	200	100%

*acțiunile deținute sunt gajate pentru garantarea datoriei înregistrate de OLTCHIM SA față de Calvi Trade Ltd

**este declarată în insolventă conform Sentinței nr.810IN122/130 din 19.02.2013 pronunțată de Tribunalul din Frankfurt

***părțile sociale deținute au fost gajate în data de 14.08.2012 pentru a garanta o finanțare obținută de la Chemimpex Ltd

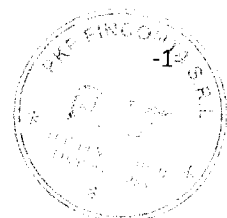
****este declarată în faliment

e) *Declarația "Aplici sau Explici"*

Declarația „Aplici sau Explici” - 2013

Principiu/ Recomandare		Întrebare	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
P19		Emitentul este administrat în baza unui sistem dualist?		NU	Până la data declanșării procedurii de insolvență (30.01.2013) societatea a adoptat sistemul unitar de administrare.
P1	R1	Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanță Corporativă care să descrie principalele aspecte de guvernanță corporativă?	DA		Regulamentul de guvernanță corporativă al societății a fost adoptat în sesiunea Consiliului de Administrație din data de 24.11.2011. Societatea se află în insolvență iar aspectele de guvernanță referitoare la sistemul de administrare, structurile de conducere, conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate nu mai sunt actuale, având în vedere prevederile Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței.
		Statutul/Regulamentul de guvernanță corporativă este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?	DA		Vezi explicația de la P1/R1.
	R2	În Statutul/Regulamentul de guvernanță corporativă sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație (CA) și ale conducerii executive?		NU	Începând cu data de 14.03.2013, dată la care a fost desemnat de către administratorul special în procedura insolvenței, a încetat mandatul membrilor Consiliului de Administrație.
	R3	Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernanței corporative în care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanța corporativă, înregistrate în cursul anului financiar precedent?		NU	Majoritatea aspectelor relevante de guvernanța corporativă nu sunt aplicabile în procedura insolvenței. În cuprinsul Raportului Anual sunt prezentate cele mai importante evenimente (vezi cap IV "Conducerea societății comerciale").

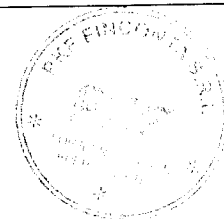
Oltchim SA- societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective



Declarația „Aplici sau Explici”- 2013

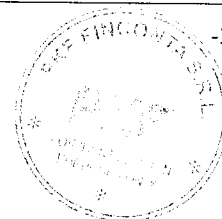
Principiu/ Recomandare		Întrebare	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
		Emitentul diseminează pe website-ul companiei informații cu privire la următoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernare corporativă: a) descriere a structurilor sale de guvernare corporativă?	DA		
		b) actul constitutiv actualizat?	DA		
		c) regulamentul intern de funcționare/aspecte esențiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
		d) declarația „Aplici sau Explici”?	DA		
		e) lista membrilor CA cu menționarea membrilor care sunt independenți și/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive și ai comitetelor/comisiilor de specialitate?	DA		Societatea diseminează pe site-ul propriu următoarele:consorțiul de administratori judiciari numit în procedura insolvenței și persoanele care le reprezintă, numele și CV-ul administratorului special și lista membrilor conducerii executive și CV-urile lor.
		f) o variantă scurtă a CV-ului pentru fiecare membru al CA și al conducerii executive?	DA		
P2		Emitentul respectă drepturile deținătorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurându-le acestora un tratament echitabil și supunând aprobării orice modificare a drepturilor conferite, în adunările speciale ale respectivilor deținători?	DA		
P3	R4	Emitentul publică într-o secțiune dedicată a website-ului propriu detalii privind desfășurarea Adunării Generale a Acționarilor (AGA): a) convocatorul AGA?	DA		
		b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi?	DA		
		c) formularele de procură specială?	DA		
	R6	Emitentul a elaborat și a propus AGA proceduri pentru desfășurarea			

Oltchim SA- societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective



Declarația „Aplici sau Explici”- 2013

Principiu/ Recomandare	Întrebare	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
	ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, fără a prejudicia însă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateri?	DA		
	R8 Emitentul diseminează într-o secțiune dedicată de pe website-ul propriu drepturile acționarilor precum și regulile și procedurile de participare la AGA?	DA		
	Emitentul asigură informarea în timp util (imediat după desfășurarea AGA) a tuturor acționarilor prin intermediul secțiunii dedicate a website-ului propriu: a) privind deciziile luate în cadrul AGA?	DA		
	b) privind rezultatul detaliat al votului?	DA		
	Emitenții diseminează prin intermediul unei secțiuni speciale pe pagina proprie de web, ușor identificabilă și accesibilă: a) rapoarte curente/comunicate?	DA		
	b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale?	DA		
	R9 Există în cadrul companiei emitentului un departament/persoană specializat(ă) dedicat(ă) relației cu investitorii?	DA		
P4, P5	R10 CA-ul se întrunește cel puțin o dată pe trimestru pentru monitorizarea desfășurării activității emitentului?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
	R12 Emitentul deține un set de reguli referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile sau alte instrumente financiare emise de societate (“valorile mobiliare ale societății”) efectuate în cont propriu de către administratori și alte persoane fizice implicate?	DA		Începând cu data de 30.01.2013 acțiunile societății sunt suspendate de la tranzacționare.
	Dacă un membru al CA sau al conducerii executive sau o altă persoană implicată realizează în cont propriu o tranzacție cu titlurile	DA		



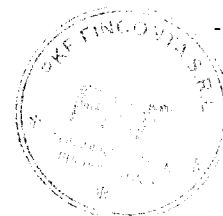
Declarația „Aplici sau Explici”- 2013

Principiu/ Recomandare		Întrebare	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
		companiei, atunci tranzacția este diseminată prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente?			
P6		Structura Consiliului de Administrație a Emitentului asigura un echilibru între membrii executivi și neexecutivi (și în mod deosebit administratorii ne-executivi independenți) astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu poată domina, în general, procesul decizional al CA?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
P7		Structura Consiliului de Administrație a Emitentului asigură un număr suficient de membrii independenți?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
P8	R15	În activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, și pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
		Comitetele/comisiile consultative înaintează rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile încredințate de acesta?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
	R16	Pentru evaluarea independenței membrilor săi neexecutivi, Consiliul de Administrație folosește criteriile de evaluare enunțate în Recomandarea 16?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
	R17	Membrii CA își îmbunătățesc permanent cunoștințele prin training/pregătire în domeniul guvernancei corporative?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
P9		Alegerea membrilor CA are la bază o procedură transparentă (criterii obiective privind calificarea personală/profesională etc.)?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
P10		Există un Comitet de Nominalizare în cadrul companiei?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
P11	R21	Consiliul de Administrație analizează cel puțin o dată pe an nevoia înființării unui Comitet de remunerare/politică de remunerare		NU	Vezi explicația de la P1/R2.

Declarația „Aplici sau Explici”- 2013

Principiu/ Recomandare		Întrebare	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
		pentru administratorii și membrii conducerii executive?			
		Politica de remunerare este aprobată de AGA?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
	R22	Există un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
	R24	Politica de remunerare a companiei este prezentată în Statutul/Regulamentul de Guvernanță Corporativă?	DA		Nu se aplică în perioada insolvenței.
P12 , P13	R25	Emitentul diseminează în limba engleză informațiile care reprezintă subiectul cerintelor de raportare: a) informații periodice (furnizarea periodică a informației)?		NU	
		b) informații continue (furnizarea continuă a informației)?	DA		Doar documentele referitoare la AGA(convocatoare, procuri speciale, formulare de vot prin corespondență).
		Emitentul pregătește și diseminează raportarea financiară și conform IFRS?	DA		
	R26	Emitentul promovează, cel puțin o dată pe an, întâlniri cu analiști financiari, brokeri, agenții de rating și alți specialiști de piață, în scopul prezentării elementelor financiare, relevante deciziei investiționale?		NU	S-a considerat că raportările continue și periodice întocmite de societate pentru prezentarea elementelor financiare au fost relevante din punct de vedere al informațiilor necesare luării deciziei investiționale.
	R27	Există în cadrul companiei un Comitet de Audit?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
	R28	CA sau Comitetul de Audit, după caz, examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
	R29	Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori neexecutivi și are un număr suficient de administratori independenți?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
	R30	Comitetul de Audit se întâlnește de cel puțin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate întocmirii și diseminării către acționari și public a rezultatelor		NU	Vezi explicația de la P1/R2.

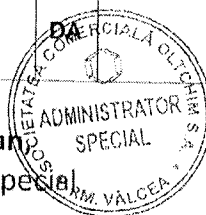
Oltchim SA- societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective



Declarația „Aplici sau Explici”- 2013

Principiu/ Recomandare	Întrebare	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI	
	semestriale și anuale?				
R32	Comitetul de Audit face recomandări CA privind selectarea, numirea, re-numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.	
P14	CA a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.	
P15	R33	Administratorii informează CA asupra conflictelor de interese pe măsură ce acestea apar și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
P16	R34/ R35	CA-ul a adoptat proceduri specifice în scopul asigurării corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzacțiilor cu impact semnificativ, de transparență, de obiectivitate, de ne-concurență etc.) în scopul identificării tranzacțiilor cu părți implicate?		NU	Vezi explicația de la P1/R2.
P17	R36	CA a adoptat o procedură privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, acordând o importanță specială informației care poate influența evoluția prețului de piață al valorilor mobiliare emise de acesta?		NU	Vezi explicația de la P1/R2 și P4-5/R12.
P18	R37/ R38	Emitentul desfasoară activități privind Responsabilitatea Socială și de Mediu a Companiei?			

Stănescu Bogdan
Administrator Special



Pîrvu Marius,
Director General

Smeu Alin,
Director Economic

Oltchim SA- societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective

