

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionari,

S.C. Oltchim S.A. - in insolventa, Rm. Valcea, Romania

Raport cu privire la situatiile financiare neconsolidate

1. Am auditat situatiile financiare neconsolidate anexate ale **S.C. Oltchim S.A. - in insolventa** (denumita in continuare "Societatea") care cuprind situatia neconsolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2013, precum si situatia neconsolidata a rezultatului global, situatia neconsolidata a modificarii capitalurilor proprii si situatia neconsolidata a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013, impreuna cu un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
 - **TOTAL CAPITALURI PROPRII NEGATIVE: 2.288.160.157 lei;**
 - **VENITURI DIN EXPLOATARE: 497.814.290 lei;**
 - **PIERDEREA NETA A PERIOADEI: 946.867.190 lei, din care: efect nefavorabil al reevaluarii activelor imobilizate: 651.991.145 lei, iar din activitatea curenta: 294. 876.045 lei.**

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare neconsolidate

2. Conducerea Societatii este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare neconsolidate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie cu privire la aceste situatii financiare neconsolidate pe baza auditului nostru. Ne-am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Din cauza aspectelor descrise in paragrafele 4, 5, 6, 7, 8, 9 si 10 de mai jos, „Bazele imposibilitatii exprimarii opiniei”, nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate pentru a oferi o baza pentru opinia de audit.

Bazele imposibilitatii exprimarii opiniei

4. Asa cum este prezentat in raportul de audit intocmit pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, emis la data de 23 aprilie 2013, situatiile financiare neconsolidate ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 au fost auditate de catre un alt auditor care a emis imposibilitatea exprimarii unei opinii asupra situatiilor financiare neconsolidate intocmite la 31 decembrie 2012.
5. Asa cum este prezentat in raportul de audit intocmit pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, acesta nu a putut efectua proceduri alternative pentru a obtine asigurare in legatura cu soldurile de deschidere ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2012. Drept urmare, noi nu am putut stabili daca sunt necesare modificari asupra performantei financiare neconsolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013, ca urmare a unor eventuale ajustari ale soldurilor de deschidere aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2012.
6. Asa cum este prezentat in raportul de audit emis pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, auditorul nu a putut participa la observarea inventarierii fizice a stocurilor la 31 decembrie 2012 avand in

Tel (+40)21 317 31 90 • Fax (+40) 21 317 31 96 • Email office@pkffinconta.ro • www.pkffinconta.ro
Strada Albesti Nr.8 Sector 2 Bucuresti Romania

PKF FINCONTA SRL este membra a PKF International Limited, o retea de firme independente din punct de vedere legal și nu acceptă nicio responsabilitate sau răspundere pentru acțiunile sau inacțiunile din partea oricarei firme membre individuale sau a unui grup de firme

vederea numirea acestuia ulterior datei de 31 decembrie 2012. Acesta nu a putut sa se asigure asupra existentei stocurilor cantitative la data mentionata mai sus prin aplicarea altor proceduri de audit. Drept urmare, nu ne putem exprima asupra impactului pe care aceste stocuri l-au generat in situatia neconsolidata a rezultatului global aferenta anului 2013 precum si asupra situatiei neconsolidate a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013.

7. Asa cum este prezentat in Nota 34, Societatea a intrat in insolventa la data de 30 ianuarie 2013, dar situatiile financiare neconsolidate au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii. La data de 31 decembrie 2013 Societatea a inregistrat capitaluri proprii negative in suma de 2.288.160.157 lei, o pierdere contabila aferenta exercitiului in suma de 946.867.190 lei, iar datoria curenta neta este de 3.483.707.273 lei. La data aprobarii situatiilor financiare neconsolidate, Societatea nu are un plan de reorganizare care sa indice masuri de redresare, aprobat de catre adunarea creditorilor conform prevederilor Legii nr 85/2006 privind procedura insolventei. Situatiile financiare indica existenta unei incertitudini semnificative care ar putea pune la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea si prin urmare va fi inapta sa realizeze activele si sa execute obligatiile sale in cursul desfasurarii normale a activitatii sale. Situatiile financiare neconsolidate si notele explicative ale acestora nu prezinta acest fapt.
8. La 31 decembrie 2013 Societatea prezinta active imobilizate in suma de 1.247.405.354 lei. Ca urmare a deschiderii procedurii de insolventa, Societatea a procedat la reevaluarea tuturor activelor imobilizate detinute de catre aceasta, asa cum rezulta din raportul de reevaluare datat la 20 iulie 2013 emis de catre un evaluator independent, avand ca data de referinta pentru determinarea valorii juste a acestora data de 30 aprilie 2013. Rezultatele reevaluarii conform raportului mentionat mai sus au fost inregistrate de catre Societate la data de 31 decembrie 2013, desi in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara, determinarea valorii juste aferente activelor imobilizate se realizeaza la sfarsitul perioadei de raportare. Prin urmare, nu putem cuantifica impactul unor eventuale ajustari ale valorilor juste aferente activelor imobilizate la data de 31 decembrie 2013 si nu exprimam o opinie cu privire la valorile raportate de catre Societate la 31 decembrie 2013 si asupra impactului acestora in situatia neconsolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2013 si in situatia neconsolidata a rezultatului global la aceeasi data.
9. Asa cum este prezentat in nota 34, precum si in paragrafele 7 si 8 de mai sus, datorita riscului ca Societatea sa nu isi mai continue activitatea, exista indicii ca valoarea neta a activelor raportate de catre Societate este mai mare decat valoarea recuperabila estimata si in acest caz valoarea activelor ar trebui redusa la valoarea recuperabila respectiva. Societatea a realizat o analiza a valorii de lichidare a activelor imobilizate la data de 30 aprilie 2013, ca urmare a raportului de reevaluare mentionat la paragraful 8. Nu am fost in masura sa estimam impactul unor eventuale ajustari asupra pozitiei financiare neconsolidate la 31 decembrie 2013 si a performantei financiare neconsolidate a Societatii la aceeasi data.
10. Asa cum este prezentat in nota 2.23, Societatea a avut in anul 2013 in medie 2.744 salariati si nu a inregistrat provizioane la data bilantului privind datoriile Societatii fata de angajatii sai la data pensionarii acestora, conform Contractului Colectiv de Munca aflat in vigoare. Ordinul 1286/2012 cere ca un astfel de provizion sa fie calculat de catre un specialist in calcule actuariale. Societatea nu a efectuat un calcul actuarial cu privire la aceste provizioane, drept urmare nu am fost in masura sa estimam impactul unor eventuale ajustari asupra pozitiei financiare la capitolul de „Provizioane pentru riscuri si cheltuieli” si in situatia neconsolidata a rezultatului global la „Cheltuieli cu provizioanele pentru riscuri si cheltuieli” la data de 31 decembrie 2013.

Imposibilitatea exprimarii opiniei

11. Avand in vedere semnificatia aspectelor descrise in paragrafele 4, 5, 6, 7, 8, 9 si 10 de mai sus, nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate pentru a oferi o baza pentru o opinie de audit. In acest sens, nu exprimam nici o opinie cu privire la situatiile financiare neconsolidate la 31 decembrie 2013, intocmite in conformitate cu Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile ulterioare.



Evidentierea unor aspecte

12. Atragem atentia asupra notei 32 a acestor situatii financiare neconsolidate, care specifica faptul ca Societatea trebuie sa realizeze investitii in valoare de 101 milioane Euro pana la data de 31 decembrie 2014, din care aproximativ 67 milioane Euro pentru conversia instalatiei de electroliza cu mercur, pentru a se conforma legislatiei privind protectia mediului. Realizarea acestor investitii este dependenta de sursele de finantare pe care le va putea contracta Societatea. Situatiile financiare neconsolidate nu includ ajustari care ar putea rezulta din aceasta incertitudine. In acest sens, noi nu exprimam o rezerva.

Alte aspecte

13. Atragem atentia asupra notei 13 a acestor situatii financiare neconsolidate care mentioneaza faptul ca Oltchim S.A. - in insolventa este Societatea mama a grupului Oltchim. Managementul Societatii este decis sa emita situatii financiare consolidate aferente grupului Oltchim intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana in termenul legal.

14. Fiscalitatea in Romania este in continua evolutie, drept urmare exista posibilitatea unor interpretari diferite ale dispozitiilor legale de catre Ministerul Finantelor Publice si de catre autoritatile fiscale locale. Managementul Societatii a inregistrat in conturile prezentate diferite impozite, penalitati si taxe, pe baza celei mai bune interpretari a dispozitiilor fiscale in vigoare, interpretare care insa poate fi contestata de un eventual control fiscal, drept urmare, nu ne asumam responsabilitatea asupra calculelor legate de impozitele si taxele datorate catre sau de incasat de la bugetul de stat.

15. Societatea a desfasurat in cursul anului tranzactii cu partile afiliate. In conformitate cu prevederile legale in vigoare incepand cu anul 2003 si cu modificarile ulterioare, tranzactiile intre partile afiliate ar trebui sa fie bazate pe principiul valorii juste. La un eventual control fiscal, autoritatile fiscale sunt indreptatite sa solicite Societatii dosarul preturilor de transfer, care sa sustina tranzactiile cu partile afiliate.

16. Asa cum este precizat la nota 2.1., Societatea a intocmit situatiile financiare neconsolidate la 31 decembrie 2013 in conformitate cu prevederile Ordinului 1286/01.10.2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

17. Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport.

Raport asupra conformitatii Raportului Administratorului cu situatiile financiare neconsolidate

18. In conformitate cu Ordinul 1286/2012 cu modificarile ulterioare, art. 16, punctul c), noi am procedat la verificarea raportului administratorilor atasat situatiilor financiare neconsolidate. In raportul administratorilor noi nu am identificat date si informatii financiare care sa fie diferite in mod semnificativ fata de cele prezentate in situatiile financiare neconsolidate alaturate ale Societatii.

In numele PKF Finconta S.R.L.

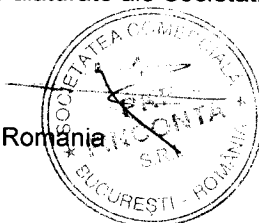
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 32/27.07.2001

Florentina Susnea

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 433/21.08.2000



Bucuresti, Romania

27 martie 2014