

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
si ale filialelor

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

LA DATA SI PENTRU ANUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2015

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA
("IFRS")

(IMPREUNA CU RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT)

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 4
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE CONSOLIDATA	5 – 6
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT	7
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDATA	8
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9 – 10
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	11
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	12 – 57
RAPORTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETATII PRIVIND SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	1 – 7

Către Acționari,
S.C. Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement
Râmnicu Vâlcea, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Noi am auditat situațiile financiare consolidate atașate ale S.C. Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement și ale filialelor („Grupul”), care cuprind situația poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2015, precum și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare consolidate pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare consolidate nu conțin erori semnificative.
4. Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidente de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare consolidate, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare consolidate, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate în ansamblu.

5. Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

6. La 31 decembrie 2015 Grupul prezintă active pe termen lung în valoare de 717.545 mii lei, rezerva din reevaluare în sumă de 213.762 mii lei și o datorie de impozit amânat recunoscută pentru rezervele din reevaluare ce urmează a deveni taxabile în viitor în sumă de 34.202 mii lei. Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență, Societatea mama a procedat la reevaluarea tuturor activelor pe termen lung deținute de către aceasta, așa cum rezultă din raportul de reevaluare datat 20 iulie 2013 și emis de către un evaluator independent, având ca dată de referință pentru determinarea valorii juste a acestora data de 30 aprilie 2013. Rezultatele reevaluării conform raportului menționat mai sus au fost înregistrate de către Societatea mama la data de 31 decembrie 2013. La 31 decembrie 2014 și la 31 decembrie 2015, Societatea mama a înregistrat ajustări pentru deprecierea aferentă activelor pe termen lung nefuncționale astfel încât acestea să fie reflectate la valoarea de lichidare stabilită de către evaluator la data de 30 aprilie 2013. Societatea mama nu a realizat o evaluare la valoarea justă a activelor pe termen lung la data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015. Având în vedere cele menționate mai sus, noi nu putem cuantifica impactul unor eventuale ajustări ale valorilor aferente activelor pe termen lung la data de 31 decembrie 2014 și la data de 31 decembrie 2015, a rezervelor din reevaluare și a datoriei de impozit amânat raportate de către Grup la 31 decembrie 2014 și la 31 decembrie 2015 și asupra impactului acestora în situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015 și în situația consolidată a rezultatului global la aceleași date.

Opinia

7. În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectului descris în paragraful 6 "Bazei pentru opinia cu rezerve", situațiile financiare consolidate prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.C. Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement și ale filialelor („Grupul”) la 31 decembrie 2015, precum și performanța sa financiară și a fluxurilor sale de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare consolidate.

Observații

8. Atragem atenția asupra notei 35 la situațiile financiare consolidate, care specifică faptul că Grupul trebuie să efectueze investiții în valoare aproximativă de 22.5 milioane Euro pentru a se conforma legislației privind protecția mediului. Realizarea acestor investiții este dependentă de sursele de finanțare pe care le va putea contracta Grupul. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

Alte aspecte

9. Situațiile financiare consolidate ale Grupului întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană la data de 31 decembrie 2014 și pentru anul financiar încheiat la acea dată au fost auditate de către un alt auditor, care a emis o opinie cu rezerve în data de 30 martie 2015 după cum urmează:

- Așa cum este prezentat în raportul de audit întocmit pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, emis la data de 27 martie 2014, auditorul precedent a fost în imposibilitatea exprimării unei opinii ca urmare a faptului că nu a putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la: principiul continuității activității, soldurile de deschidere ale exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2012, reevaluarea activelor imobilizate și beneficiile angajaților la pensionare. Datorită faptului că soldurile inițiale contribuie la determinarea rezultatului global și a fluxurilor de trezorerie, auditorul precedent nu a putut stabili dacă sunt necesare modificări asupra performanței financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014, ca urmare a aspectelor menționate;
 - La 31 decembrie 2014 Grupul prezintă active pe termen lung în valoare de 792.104 mii lei, rezerva din reevaluare în sumă de 213.762 mii lei și o datorie de impozit amânat recunoscută pentru rezervele din reevaluare ce urmează a deveni taxabile în viitor în sumă de 34.202 mii lei. Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență, Societatea a procedat la reevaluarea tuturor activelor imobiliare deținute de către aceasta, așa cum rezultă din raportul de reevaluare datat 20 iulie 2013 și emis de către un evaluator independent, având ca data de referință pentru determinarea valorii juste a acestora data de 30 aprilie 2013. Rezultatele reevaluării conform raportului menționat mai sus au fost înregistrate de către Societate la data de 31 decembrie 2013. În plus, la 31 decembrie 2014, Societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea aferente activelor pe termen lung nefuncționale astfel încât acestea să fie reflectate la valoarea de lichidare stabilită de către evaluator la data de 30 aprilie 2013. Societatea nu a realizat o evaluare la valoarea justă a activelor imobilizate la data de 31 decembrie 2014. De asemenea, având în vedere obligațiile Societății cu privire la conformarea cu normele de Mediu în vederea obținerii Autorizației Integrale de mediu, Societatea ar fi trebuit să recunoască pe seama activelor valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru decontarea obligației. Având în vedere cele menționate mai sus, auditorul precedent nu a putut cuantifica impactul unor eventuale ajustări ale valorilor aferente activelor imobilizate la data de 31 decembrie 2014, a rezervelor din reevaluare și a datoriei de impozit amânat raportate de către Societate la 31 decembrie 2014 și asupra impactului acestora în situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2014 și în situația consolidată a rezultatului global la aceleași date.
 - Așa cum este prezentat în nota 2.23, Societatea a calculat și înregistrat provizioane privind datoriile față de angajații săi la data pensionării acestora, conform Contractului Colectiv de Muncă, în sumă de 10.272 mii lei. Ordinul 1286/2012 cere ca un astfel de provizion să fie calculat de către un specialist în calcule actuariale. Auditorul precedent nu a fost în măsură să estimeze impactul unor eventuale ajustări suplimentare asupra rezultatului reportat, asupra altor elemente de capitaluri proprii precum și asupra provizioanelor privind datoriile față de angajații săi.
10. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Grupului în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Grupului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Grup și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare consolidate

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP 1286/2012 Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, Capitolul II, punctele 10-14, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare consolidate, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare consolidate și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP 1286/2012, Capitolul II, punctele 10-14;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Grup și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Madeline Alexander, Partener de audit

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 36/7.10.2000*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

București, România
28 martie 2016

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)


	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizari corporale	15A	708.716	782.312
Investitii imobiliare	15B	6.822	6.950
Imobilizari necorporale	16	2.007	2.820
Investitii in entitatile asociate	17	-	22
Total active pe termen lung		717.545	792.104
Active curente			
Stocuri	18	39.757	40.754
Creante comerciale	19	29.696	45.482
Impozite de recuperat	20	13.267	14.586
Alte active	21	12.526	11.227
Numerar si echivalente de numerar	22	13.524	4.944
Total active curente		108.770	116.993
Total active		826.315	909.097
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama			
Capital social	23	1.018.300	1.018.300
Rezerve	24	229.834	229.834
Pierdere reportata si curenta	25	(1.786.931)	(4.083.908)
Total capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii- mama		(538.797)	(2.835.774)
Interese non-controlabile		2	66
Total capitaluri proprii		(538.795)	(2.835.708)
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	26	615.690	3.429
Venituri in avans	27	5.107	5.961
Datorii privind impozitul amanat	28	34.202	34.202
Provizioane beneficii angajati si litigii	29	9.180	15.528
Alte datorii pe termen lung	29	21.317	6.723
Datorii comerciale	30	368.740	-
Taxe si impozite de platit	31	29.512	-
Total datorii pe termen lung		1.083.748	65.843

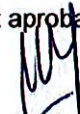
Notele atașate constituie parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii curente			
Imprumuturi	26	-	1.767.247
Datorii comerciale	30	119.242	1.697.107
Datorii privind impozitele si taxele	31	64.801	71.577
Portiunea curenta a contractelor de leasing		14	-
Alte datorii	32	97.305	143.031
Total datorii curente		281.362	3.678.962
Total datorii		1.365.110	3.744.805
Total capitaluri proprii si datorii		826.315	909.097

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acesteia de:


Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
 Administrator Special


Avram Victor
 Director General Adjunct

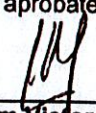

Smeu Atin
 Director Economic

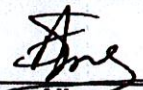
OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mil LEI, daca nu este specificat altfel)

	Note	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Vanzari nete	5	747.944	627.531
Venituri din investitii	6	8.593	7.858
Alte castiguri sau pierderi	7	2.386.633	(1.892)
Variatia stocurilor		(4.710)	8.898
Cheltuieli cu materiile prime si consumabile	8	(370.611)	(366.485)
Cheltuieli cu energia si apa		(170.545)	(156.750)
Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea activelor	9	(85.793)	(409.018)
Cheltuieli salariale	10	(124.338)	(119.599)
Costul net al finantarii	11	(2.483)	(8.314)
Venituri din subventii		854	1.392
Rezultatul societatilor asociate puse in echivalenta	17	(22)	(228)
Alte cheltuieli	12	(56.903)	(42.088)
Profit/(Pierdere) inaintea impozitarii		2.328.619	(458.695)
Impozitul pe profit	13	(35.653)	-
Profit/(Pierdere) net(a) a exercitiului		2.292.966	(458.695)
Profit/(Pierdere) atribuabila:			
Proprietarilor societatii-mama		2.293.030	(458.743)
Intereselor non-controlabile		(64)	48
Profit/(Pierdere) pe actiune, de baza	14	6,684754	(1,337350)
Numar de actiuni, milioane		343	343

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acesteia de:


Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
 Administrator Special


Avram Victor
 Director General Adjunct


Smeu Alin
 Director Economic

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Profit/(Pierdere) perioadei	2.292.966	(458.695)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Rezultatul total global pe an	2.292.966	(458.695)
Rezultatul global total atribuibil:		
Proprietarilor societatii-mama	2.293.030	(458.743)
Intereselor non-controlabile	(64)	48

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acestora de:

Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
 Administrator Special



Avram Victor
 Director General Adjunct

Smetu Alin
 Director Economic

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:		
Profitul/(Pierdere) net/a a anului	2.292.966	(458.695)
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	103.990	139.997
Pierdere din casarea de imobilizari necorporale	-	72
Cheltuieli/(Venituri) privind ajustari depreciere active circulante	(1.388)	(207)
Amortizarea subventiilor	(854)	(1.392)
Cheltuieli privind dobanzile, net	2.105	7.726
Depreciere/(Reversare depreciere) imobilizari corporale	(18.198)	269.020
Reversari provizioane pentru litigii	(5.256)	5.256
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	35.653	-
Venituri din productia de imobilizari corporale	(5.399)	(3.438)
Venituri nete din anularea datoriilor conform Plan reorganizare (Profitul)/Pierdere societatilor asociate	(2.370.932) 22	- 228
Profit / (Pierdere) operational (a) inaintea modificarilor in capitalul circulant	32.709	(41.433)
(Crestere)/Diminuare stocuri	2.362	(5.958)
(Crestere)/Diminuare creante	(280.531)	(209.483)
Crestere/ (Diminuare) datorii	259.842	260.056
Modificarile capitalului circulant	(18.327)	44.615
Fluxuri de trezorerie din activitatea operationala	14.382	3.182
Dobanzi platite	-	(17)
Flux net de trezorerie din activitatea de exploatare	14.382	3.165
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii:		
Dobanzi incasate	39	45
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(5.811)	(3.585)
Numerar utilizat in activitatea de investitii	(5.772)	(3.540)

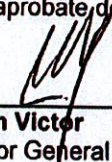
OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

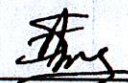
	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Flux de numerar generat din activitatea de finantare:		
Variatia imprumuturilor pe termen scurt	-	6.858
Variatia imprumuturilor pe termen lung	-	(6.858)
Plati de leasing	(30)	-
Flux de numerar utilizat in activitatea de finantare	(30)	-
Cresterea / (Diminuarea) numerarului si echivalentelor de numerar	8.580	(375)
Numerar la 1 ianuarie	(514.918)	(514.543)
Anulare/Reclasificare linii de credit conform Plan reorganizare*	519.862	-
Numerar la 31 decembrie	13.524	(514.918)

* Suma eliminata din numerarul la inceput de an, urmare a denuntarii contractelor de credit conform Plan reorganizare. Soldul de numerar si echivalente de numerar, fara descoperirile de cont, la 31 decembrie 2014 era in valoare de 4.944 mii lei.

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acestora de:


Stanescu Bogdan Codrut
 Administrator Special



Avram Victor
 Director General Adjunct


Smeu Alin
 Director Economic

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

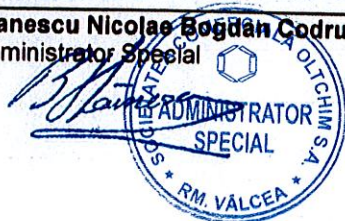
	<u>Capital social</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Rezerve legale</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Pierdere cumulata</u>	<u>Total</u>	<u>Interese non-controlabile</u>	<u>Total capitaluri</u>
Sold la 1 ianuarie 2014	1.018.300	216.733	6.851	9.221	(3.628.153)	(2.377.048)	18	(2.377.030)
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	-	(458.743)	(458.743)	48	(458.695)
Rezultatul net al exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(639)	(639)	-	(639)
Ajustari privind provizioanele pentru beneficiile angajatilor	-	(2.971)	-	-	2.986	15	-	15
Alte elemente	-	(2.971)	-	-	2.347	(624)	-	(624)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(2.971)	-	-	(458.396)	(459.367)	48	(459.319)
Total rezultat global al perioadei	-	(2.971)	-	-	(8)	(8)	-	(8)
Stornare dobanzi client incert intrat in insolventa	-	-	-	-	649	649	-	649
Pierdere valoare investitii in asociati	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2014	1.018.300	213.762	6.851	9.221	(4.083.908)	(2.835.774)	66	(2.835.708)
Sold la 1 ianuarie 2015	1.018.300	213.762	6.851	9.221	(4.083.908)	(2.835.774)	66	(2.835.708)
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	-	2.293.030	2.293.030	(64)	2.292.966
Rezultatul net al exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	1.092	1.092	-	1.092
Ajustari privind provizioanele pentru beneficiile angajatilor	-	-	-	-	2.855	2.855	-	2.855
Alte elemente	-	-	-	-	3.947	3.947	-	3.947
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	2.296.977	2.296.977	(64)	2.296.913
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	1.018.300	213.762	6.851	9.221	(1.786.931)	(538.797)	2	(538.795)

Nota: Suma de 1.092 mii lei reprezinta diferenta dintre provizionul pentru beneficiile angajatilor inregistrat la 31.12.2015 si provizionul inregistrat la 31.12.2014, diferenta reluata in rezultat raportat.

Suma de 2.854 mii lei reprezinta: 2.764 mii lei corectie cheltuieli cu certificate verzi aferente an 2014, iar 90 mii lei corectie alte cheltuieli aferente an 2014.

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acestora de:

Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
 Administrator Special



Avram Victor
 Director General Adjunct

Smeu Alin
 Director Economic

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII GENERALE SI ACTIVITATI PRINCIPALE

Oltchim S.A. ("Oltchim", societate mama in cadrul Grupului) este o societate pe actiuni cu domiciliul in Romania. Oltchim are sediul social situat pe str. Uzinei, nr. 1, Ramnicu Valcea, cod postal 240050. Societatile afiliate incluse in prezentele situatii financiare consolidate au sediul social in Romania.

Incepand cu data de 30 ianuarie 2013 Oltchim S.A. este in procedura insolventei.

Situatiile financiare consolidate la si pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 se refera la Oltchim S.A. si filiala sa Sistemplast (94,4%), (impreuna fiind definite ca "Grupul") si la interesele Grupului in societatile asociate: Oltquino (46,64%), Eurourethane (41.28%).

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

Prin Sentinta nr. 892/22.04.2015 pronuntata in dosarul de insolventa nr. 887/90/2013, aflat pe rolul Tribunalului Valcea, a fost confirmat Planul de reorganizare al debitoarei Oltchim SA propus de catre Consortiul de administratori judiciari ROMINSOLV SPRL și BDO BUSINESS RESTRUCTURING SPRL. Sentinta este definitiva si irevocabila prin respingerea ca nefondate a recursurilor declarate de catre Electrica Furnizare SA și ANAF, aceasta hotarare fiind pronuntata de Curtea de Apel Pitesti in data de 24.09.2015.

Grupul vinde produsele chimice atat pe piata locala (aproximativ 26% din cifra de afaceri in 2015 si 30% in 2014), cat si pe cea internationala (aproximativ 74% din cifra de afaceri in 2015 si 70% in 2014). Cele mai semnificative exporturi sunt realizate catre tari ale Uniunii Europene si Orientul mijlociu.

Grupul detine certificate pentru protectia mediului si de calitate (ISO 14001 si ISO 9001) primite din partea TUV Management Service GmbH, acestea fiind valabile pana in 2017.

Structura actionariatului

Oltchim este o companie listata la Bursa de Valori Bucuresti. Odata cu intrarea Oltchim in procedura insolventei, actiunile companiei au fost suspendate de la tranzactionare in perioada cuprinsa intre data declansarii insolventei si confirmarea Planului de Reorganizare propus de consorțiul de administratori judiciari, respectiv in perioada 30.01.2013-29.09.2015.

Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Economiei, Comertului si Relatiilor cu Mediul de Afaceri este principalul actionar. Capitalul social nominal subscris si varsat la 31 decembrie 2015, cat si la 31 decembrie 2014 este 34.321 mii LEI divizat in 343.211.383 actiuni fiecare cu o valoare nominala de 0,10 LEI. Fiecare actiune da dreptul detinatorului ei unui singur vot.

Structura actionariatului este urmatoarea:

Actionari	31.12.2015		31.12.2014	
	Numar actiuni	%	Numar actiuni	%
Statul Roman prin Ministerul Economiei, Comertului si Relatiilor cu Mediul de Afaceri	188.100.976	54,8062	188.100.976	54,8062
PCC SE	111.005.766	32,3433	111.005.766	32,3433
Persoane fizice	38.930.613	11,3430	39.013.965	11,3673
Persoane juridice	5.174.028	1,5075	5.090.676	1,4832
TOTAL	343.211.383	100	343.211.383	100

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII GENERALE SI ACTIVITATI PRINCIPALE

Activitati desfasurate de Grup

Obiectul de activitate al Grupului cuprinde in principal: productia de produse petrochimice, produse clorosodice, oxoalcooli, alte produse chimice, inclusiv servicii si asistenta tehnica si comercializarea acestora la intern si export.

Numarul mediu de angajati a fost 2.345 la 31 Decembrie 2015 (la 31 decembrie 2014: 2.418 angajati).

Reducerea numarului mediu de salariati in anul 2015 se datoreaza disponibilizarii unui numar de 243 salariati in noiembrie si decembrie 2015.

Structura managementului

Prin Sentinta nr. 617 din 30 ianuarie 2013 pronuntata de Tribunalul Valcea – Sectia a II-a civila, in dosarul nr. 887/90/2013 a fost numit administrator judiciar consortiul format din ROMINSOLV SPRL Bucuresti, cu sediul in Bucuresti, Splaiul Unirii nr.223, etaj 3, sector 3, numar de inregistrare in Registrul Formelor de Organizare RFO 0122/2006, reprezentata prin Partener Coordonator Gheorghe Piperea, si BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L., cu sediul in Bucuresti, Str. Invingatorilor nr. 24, Cladirea Victory Business Center, Et. 3, Sector 3, numar de inregistrare in Registrul Formelor de Organizare RFO 0239/2006, reprezentata prin Partener Coordonator Nicolae Balan.

In Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 14 martie 2013 actionarii au desemnat ca administrator special al Oltchim SA, in procedura insolventei, pe domnul Stanescu Nicolae - Bogdan-Codrut.

La data de 31.12.2015, conducerea Grupului este asigurata de:

Consortiul alcatuit din:

ROMINSOLV S.P.R.L., reprezentata prin
Partener Coordonator Gheorghe Piperea si
BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L.
reprezentata prin Partener Coordonator Nicolae
Balan

Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
Avram Victor
Talpasanu Mihail
Spiru-Ciobescu Laurentiu-Armand
Smeu Alin-Ion
Munteanu Dana Maria

Administratori Judicari
Administrator Special
Director General Adjunct
Director Directia Productie
Director Directia Comerciala
Director Directia Economica
Director Directia Resurse Umane

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

2.1 Declaratie de conformitate

Aceste situatii financiare consolidate au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.1286/01.10.2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara – IFRS si cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara („SIRF” sau „IFRS”), aplicabile societatilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile ulterioare.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in data de 28 martie 2016.

OLTCHIM S.A.
societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate în mii LEI, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

2.2 Modificări ale politicilor contabile și informațiilor de furnizat

(a) Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă

Oltchim are obligația să întocmească situații financiare anuale individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuității activității. Situațiile financiare sunt pregătite pe baza evidențelor contabile statutare ținute în conformitate cu principiile contabile românești, ajustate pentru tranziția la IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

Standarde și interpretări în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente aduse la standardele și interpretările existente emise de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană sunt în vigoare în perioada curentă:

- Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2011-2013)”, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formularile – adoptat de UE în 18 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015).
- IFRIC 21 „Perceperea impozitelor” - adoptat de UE în 13 iunie 2014 (în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 17 iunie 2014).

Standarde și interpretări emise de IASB, adoptate de UE dar care nu sunt încă în vigoare

La data autorizării acestor situații financiare, următoarele standarde, completări aduse standardelor existente și interpretări emise de IASB și adoptate de către UE sunt emise dar nu sunt în vigoare în perioada curentă:

- Completări față de IFRS 11 “Asocieri în participatie” – îmbunătățirea metodei de contabilizare a intereselor în entitățile controlate în comun – adoptată de UE în 25 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” – îmbunătățirea metodei de prezentare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016), Standarde și interpretări emise de IASB, adoptate de UE dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)
- Completări față de IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Imobilizări necorporale” - clarificare a metodelor acceptabile de depreciere și amortizare – adoptată de UE pe 2 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultură” – Agricultură – plante fructifere, adoptată de UE pe 23 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de IAS 27 “Situații financiare individuale” – metoda punerii în echivalență - adoptată de UE pe 18 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2012-2014)”, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formularile (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2016).

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.2 Modificari ale politicilor contabile si informatiilor de furnizat (continuare)

(a) Standardele si interpretarile in vigoare in perioada curenta (continuare)

- Completari fața de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)”, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formularile (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015).
- Completari fața de IAS 19 "Beneficiile angajaților" - planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților, adoptat de UE în 18 decembrie 2018 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),

(b) Standarde si interpretari emise de IASB dar care nu au fost inca adoptate de UE

În prezent, IFRS adoptat de UE nu prezintă diferențe semnificative față de reglementările adoptate de către Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, completari aduse standardelor existente și interpretari, care nu au fost aprobate de către UE la data publicării situațiilor financiare (datele intrării în vigoare menționate mai jos sunt pentru IFRS în întregime):

- IFRS 9 "Instrumente financiare" și completari ulterioare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 14 "Reglementarea conturilor amanate" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Completari fața de IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28, “Investiții în entități asociate și Operatii în Participatiune” – clarifica tratamentul vânzării sau aportului de active între investitor și entitatea asociată/asocierea în *participație* (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completari fața de IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 12, “Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități” și IAS 28, “Investiții în entități asociate și Operatii în Participatiune” – Entități de investiții: Aplicarea excepției la consolidare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016), Standarde și interpretari emise de IASB dar care nu au fost încă adoptate de UE (continuare),
- IFRS 16 Leasing (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Completari fața de IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Imobilizări necorporale” - clarificare a metodelor acceptabile de depreciere și amortizare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completari fața de IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultura” – Agricultura – plante fructifere, (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completari fața de IAS 7 „Situația fluxurilor de numerar” – prezentare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Completari fața de IAS 12 „Impozit pe venit” - recunoașterea activului de impozit amanat pentru pierderi nerealizate (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017)

Grupul prevede ca adoptarea acestor standarde, revizuire și interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.2 Modificari ale politicilor contabile si informatiilor de furnizat (continuare)

(a) Standardele si interpretarile in vigoare in perioada curenta (continuare)

În același timp, contabilitatea de asigurare a riscului valutar privind portofoliul de active financiare și datoriile financiare, ale carei principii nu au fost adoptate de către UE, este încă nereglementată.

În conformitate cu estimările Grupului, aplicarea contabilității de asigurare a riscului valutar pentru portofoliul de active financiare și de datorii financiare în conformitate cu IAS 39: "Instrumente Financiare: Recunoaștere și evaluare" nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, dacă sunt aplicate la data bilanțului.

2.3 Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil, în baza Planului de reorganizare care a fost confirmat de Judecătorul Sindic prin Sentința nr. 892/22.04.2015 pronunțată în dosarul de insolvență nr. 887/90/2013 – Tribunalul Valcea. Planul de reorganizare judiciară a fost aprobat cu agrearea unor plăți parțiale a datoriilor Grupului către creditorii acestuia în conformitate cu un scadențar convenit care continuă pe o perioadă de 3 ani. Planul de reorganizare judiciară se bazează pe ipoteze și o proiecție de fluxuri de numerar viitoare și depinde de evenimente care pot sau nu să apară. Aceste situații financiare nu includ ajustări cu privire la incertitudinea continuării activității Grupului.

Ca urmare a confirmării Planului de reorganizare, în luna aprilie 2015 s-au înregistrat în alte venituri din exploatare sumele generate de stingerea datoriilor necuprinse în programul de plăți – prevăzut în Planul de reorganizare.

2.4 Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite la cost istoric și modificate pentru a include ajustarea capitalurilor proprii conform Standardului Internațional de Contabilitate ("IAS") 29 ("Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste") până la 31 decembrie 2003. Începând cu 1 ianuarie 2004, economia României nu mai este considerată hiperinflaționistă. Grupul a încetat aplicarea IAS 29 începând cu această dată.

2.5 Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în LEI, aceasta fiind și moneda funcțională a Grupului. Toate informațiile financiare sunt prezentate în LEI, rotunjite la cea mai apropiată mie, dacă nu este specificat altfel.

2.6 Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și presupuneri ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și presupunerile asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și presupunerile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.7 Bazele consolidarii

i. Filiale

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

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

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

iii. Tranzactii eliminate la consolidare

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

2.8 Moneda straina

Tranzactii in moneda straina

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

Ratele de schimb la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 sunt dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
1 EURO	4,5245 lei	4,4821 lei
1 USD	4,1477 lei	3,6868 lei

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.9 Combinari de intreprinderi

Grupul a aplicat IFRS 3 "Combinari de intreprinderi" in 2010 si in 2011 pentru contabilizarea preluarii activelor aferente activitatii de petrochimie si logistica din cadrul Arpechim.

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

2.10 Raportare pe segmente

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

Rezultatele segmentelor care sunt raportate managementului includ elemente direct atribuibile unui segment dar si elemente care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Elementele nealocate cuprind in principal active corporative (in principal sediul central al Companiei), cheltuielile aferente sediului central si creantele si datoriile privind impozitul pe profit.

Cheltuielile de capital pe segment reprezinta costul total suportat in cursul perioadei cu achizitia de imobilizari corporale si necorporale altele decat fondul comercial.

2.11 Imobilizari corporale

a. Active proprii

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

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

Valoarea justă a activelor fixe tangibile a fost stabilită pe baza principiului continuității. Activele Grupului au fost reevaluate în anul 2013, situațiile financiare consolidate cuprinzând activele la valoarea reevaluată la acea dată.

Un element de natură imobilizărilor corporale trebuie scos din evidență la cedare sau casare, atunci când nici un beneficiu economic viitor nu se mai așteaptă din utilizarea sa ulterioară.

În anul 2013 a fost efectuată o reevaluare a activelor Grupului având în vedere și valoarea de utilizare determinată pe baza metodei valorii actualizate nete pentru unități generatoare de numerar (UGN).

Unități generatoare de numerar au fost considerate următoarele unități:

- Combinatul chimic;
- Subunitatea de materiale de construcții.

Orice câștig sau pierdere înregistrat la ieșirea unui activ imobilizat se recunoaște în contul de profit și pierdere.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.11 Imobilizari corporale (continuare)

b. Cheltuieli ulterioare

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

c. Amortizarea

Amortizarea se calculeaza la valorile reevaluate, prin metoda liniara, de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, incepand din luna urmatoare puneri in functiune, dupa cum urmeaza:

	<u>Ani</u>
Cladiri si constructii speciale	10 - 50
Instalatii tehnice si masini	3 - 15
Mobilier, aparatura, birotica, altele	3 - 15

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

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

2.12 Imobilizari necorporale

Cheltuielile pentru achizitionarea patentelor, licentelor, marilor inregistrate sunt capitalizate si amortizate liniar de-a lungul vietii lor utile, dar nu mai mult de 10 ani, cu exceptia brevetelor unde durata de viata poate fi de cel mult 17 ani.

Ulterior trecerii la IFRS, Grupul a ales sa prezinte imobilizarile corporale la valori reevaluate. Orice crestere rezultata din reevaluarea imobilizarilor corporale este inregistrata direct in creditul conturilor de capitaluri proprii, in rezerva din reevaluare, daca nu a existat o descrestere anterioara recunoscuta ca o cheltuiala aferenta acelui activ, caz in care cresterea este recunoscuta ca venit care sa compenseze cheltuiala recunoscuta anterior la acel activ.

O descrestere a valorii nete contabile rezultata din reevaluare este tratata ca o cheltuiala in masura in care in rezerva din reevaluare nu este inregistrata o suma referitoare la acel activ. Amortizarea aferenta imobilizarilor corporale reevaluate este inregistrata in contul de profit si pierdere. La casarea sau cedarea ulterioara a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuibil inclus in rezerva din reevaluare este transferat direct in rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare. Transferul rezervei din reevaluare nu este posibil decat in cazul derecunoasterii activului.

Alte imobilizari sunt recunoscute la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea acumulată și ajustările cumulate de valoare.

Imobilizarile necorporale ale Grupului au fost reevaluate in anul 2013, situatiile financiare consolidate cuprinzand activele la valoarea reevaluată.

Imobilizarile necorporale sunt prezentate la valoarea lor reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.12 Imobilizari necorporale (continuare)

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

- Brevete pana la 17 ani;
- Marci inregistrate pana la 10 ani;
- Alte imobilizari necorporale pana la 3 ani.

Valoarea amortizabila a unui activ trebuie alocata, in mod sistematic, pe durata de viata utila. Metoda de amortizare utilizata este cea liniara. Amortizarea unui activ inceteaza la prima data

dintre data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii, in conformitate cu IFRS 5, si data la care activul este derecunoscut.

Terenurile si cladirile sunt active separabile si sunt contabilizate separat.

2.13 Clienti si conturi asimilate

Conturile de clienti si conturi asimilate includ facturile emise si neincasate la 31 decembrie 2015 la valoarea nominala si aferenta serviciilor prestate in cursul anului 2015. Conturile de clienti si conturi asimilate sunt inregistrate la costul amortizat mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente.

2.14 Stocuri

Valoarea contabila a stocurilor se recunoaste ca o cheltuiala in perioada in care a fost recunoscut venitul corespunzator, atunci cind stocurile sunt vandute sau utilizate in Grup. Costul stocurilor aprovizionate este determinat pe baza metodei „primul intrat, primul iesit”.

Costul produselor finite si a celor in curs cuprind materii prime, forta de munca directa, alte cheltuieli directe si cheltuieli indirecte care se refera la productie (bazate pe capacitatea normala de productie), dar excluzand costul imprumuturilor. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat in cursul normal al activitatii minus costurile estimate pentru finalizare, daca este cazul, si cheltuielile ocazionate de vanzare. Sunt inregistrate ajustari pentru stocurile cu miscare lenta, uzate fizic si moral daca este cazul.

2.15 Disponibilitati banesti

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

2.16 Pierderi de valoare

Valoarea neta contabila a activelor Grupului este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O pierdere de valoare este recunoscuta atunci cand valoarea contabila neta a activului este superioara valorii sale recuperabile. Pierderile de valoare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

a. Calculul valorii recuperabile

Valoarea recuperabila a activului financiar (exemplu: creante) pe termen lung a Grupului este calculata ca si valoare prezenta a fluxurilor viitoare de numerar, actualizate cu rata dobanzii efective corespunzatoare acestor active.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.16 Pierderi de valoare (continuare)

b. Calculul valorii recuperabile (continuare)

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

a. Reversari ale pierderilor de valoare

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

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

2.17 Capital social

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

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

Valoarea capitalului social a fost ajustata conform IAS 29 "Raportare financiara in economiile hiperinflationiste".

2.18 Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie si deduse din capitalul propriu in perioada in care este aprobata repartizarea lor daca acestea au fost declarate inainte sau la data bilantului.

La 31.12.2015 Grupul nu inregistreaza dividende.

2.19 Furnizori si conturi asimilate

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

2.20 Imprumuturi purtatoare de dobanda

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

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.21 Instrumente financiare

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

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

2.22 Leasing

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

Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate ca mijloace fixe la valoare justa la data achizitiei. Datoria fata de compania de leasing este inclusa in bilant ca datorie privind contractele de leasing. Recunoasterea initiala a activelor achizitionate prin leasing se face la minimum dintre valoarea justa si valoarea prezenta a platilor minime de leasing.

Costul finantarii reprezinta diferenta dintre cheltuielile totale ce decurg din contractul de leasing si valoarea justa a mijlocului fix achizitionat. Costul finantarii este inregistrat de-a lungul duratei leasingului astfel incat sa produca o valoare constanta a cheltuielii pentru soldul datoriei aferente fiecărei perioade contabile.

Valoarea chiriilor de platit pentru leasing-ul operational este inregistrata in contul de profit si pierdere liniar de-a lungul perioadei de leasing.

2.23 Cheltuiala cu impozitul pe profit

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

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

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

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

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

Informatii referitoare la calculul impozitului pe profit sunt incluse in nota 13.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.24 Parti afiliate

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

2.25 Beneficiile angajatilor

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

Obligatiile salariale pe termen scurt convenite salariatilor sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand s-a beneficiat de serviciile oferite de acestia.

Conform Contractului Colectiv de Munca, Grupul acorda angajatilor care se pensioneaza pentru limita de varsta sau pensionare la cerere o indemnizatie egala cu trei salarii de baza la care se adauga si sporul de vechime avut la data pensionarii.

La 31 decembrie 2015 Grupul a inregistrat un provizion pentru beneficiile acordate salariatilor conform Raport actuarial intocmit de un expert actuar extern, in conformitate cu prevederile IAS 19.

In cazul concedierilor colective ale salariatilor pentru motive care nu tin de persoana salariatului, acestia beneficiaza de plati compensatorii, dupa cum urmeaza:

1. pentru vechime in Oltchim intre 0-5 ani o suma neta echivalenta cu 3 salarii medii brute existente in Oltchim la data concedierii;
2. pentru vechime in Oltchim intre 5-15 ani o suma neta echivalenta cu 6 salarii medii brute existente in Oltchim la data concedierii;
3. pentru vechime in Oltchim >15 ani o suma neta echivalenta cu 12 salarii medii brute existente in Oltchim la data concedierii.

Facem precizarea ca prin Planul de reorganizare nu mai este prevazuta o alta disponibilizare.

2.26 Venituri

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

Transferarea riscurilor si beneficiilor depinde de termenii individuali ai contractului.

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

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

- Venituri din dividende – cand dreptul de a primi dividende al Grupului este recunoscut;
- Venituri din chirii – de-a lungul perioadei aferente chiriei in mod liniar;
- Venituri din investitii – in mod liniar, in baza contractelor inchiriate.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.27 Venituri si cheltuieli financiare

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

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

2.28 Costul imprumuturilor

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

2.29 Subventii guvernamentale

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

2.30 Evenimente ulterioare

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

2.31 Rezultatul pe actiune

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

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

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

2.32 Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

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

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

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.32 Certificate de emisii de gaze cu efect de sera (continuare)

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

Pentru noua perioada de comercializare 2013-2020, care este cea de-a treia perioada de comercializare, la nivelul Uniunii Europene s-a stabilit numarul total de certificate de emisii de gaze cu efect de sera, alocate pentru fiecare stat membru si pentru fiecare instalatie care intra sub incidenta schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

In anul 2011 s-a intocmit Raportul de validare, verificat de catre un organism acreditat, prin care s-a realizat calculul numarului anual preliminar de certificate alocate cu titlu gratuit pentru perioada 2013-2020, in urma carora au fost alocate un numar de 296.107 certificate anual pentru intreaga perioada.

In octombrie 2013, dupa aplicarea unor factori de reducere a emisiilor de dioxid de carbon, autoritatea publica centrala pentru protectia mediului si schimbarilor climatice a informat operatorii despre faptul ca s-a revizuit numarul de certificate alocate cu titlu gratuit pentru perioada 2013-2020, si care poate varia de la un an la altul, deoarece certificatele se vor acorda in functie de modificarile nivelurilor de activitate anuale, pentru care s-a realizat calculul acestora.

Pana la data de 31 decembrie a fiecarui an din perioada 2013-2020, OLTCHIM S.A. transmite catre autoritatea publica centrala pentru protectia mediului si schimbarilor climatice orice modificare de capacitate relevanta, prevazuta sau efectiva, nivelul activitatii si functionarii instalatiei, conform formularelor (anexelor 3 si 4) prevazute in Ordinul 89/2013, cu privire la modificarile relevante (mariri/diminuari de activitate) din Grup, ce ar putea avea un impact asupra alocarii certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

Pentru anul 2015 OLTCHIM SA a primit un numar de 176.167 de certificate, ca urmare a modificarii nivelului de activitate pentru subinstalatia cu indicatorul de referinta pentru energia termica, iar Directia Petrochimica Bradu a primit 9.201 certificate.

Urmare a calculului emisiilor si a raportului de verificare, pentru anul 2015 au fost emise un numar de 104.576 tone CO₂ (certificate) pentru OLTCHIM S.A. Ramnicu Valcea, iar pentru Directia Petrochimica Bradu au fost emise 265 tone CO₂ (certificate), in total 104.841 certificate, care trebuie predate pana la 30 aprilie 2016.

2.33 Contingente

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

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

2.34 Cifre comparative

Situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014. Acolo unde a fost necesar, cifrele comparative au fost reclasificate pentru a fi in conformitate cu modificarile in prezentarea situatiilor financiare consolidate ale anului in curs.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

3. DETERMINAREA VALORII JUSTE

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

- **Imobilizari corporale**

Activele ce sunt supuse amortizarii sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de cate ori evenimente sau schimbari in circumstante indica faptul ca valoarea contabila nu mai poate fi recuperata. Pierderea din depreciere este reprezentata de diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila a activului respectiv. Valoarea recuperabila este maximul dintre valoarea justa a activului minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare.

In scopul evaluarii deprecierii, activele sunt grupate pana la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unitati generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decat fondul comercial, care au suferit deprecieri sunt revizuite in vederea unei posibile stornari a deprecierii la fiecare data de raportare.

- **Stocuri**

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

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE

Segmente geografice

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

	(%)	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	(%)	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Piata interna	26	192.117	30	185.787
Export	74	555.827	70	441.744
	100	747.944	100	627.531

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Europa	638.323	539.217
Orientul Mijlociu (inclusiv Turcia)	96.110	73.221
Asia	4.123	7.006
Africa	7.422	4.845
America	1.966	3.242
Total	747.944	627.531

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de produse:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Petrochimie	491.813	440.299
Clorosodice	141.848	124.163
Marfuri	22.551	24.402
Oxo-alcooli	78.238	22.071
Directia Petrochimica Bradu	141	161
Materiale de constructie	3	4.991
Diverse, inclusive vanzari certificate CO2	13.350	11.444
Total	747.944	627.531

Prezentarea rezultatului operational pe segmente de activitate:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Chimie (produse petrochimice, clorosodice)	(3.941)	(302.071)
Materiale de constructii	(10.980)	(10.777)
Oxo-alcooli	(2.324)	(4.020)
Directia Petrochimica Bradu	(28.368)	(140.351)
Altele	(2.788)	(792)
Total rezultat operational	(48.401)	(458.011)
Venituri din anulare datorii conform Plan reorganizare	2.370.932	-
Venituri din investitii	8.593	7.858
Costul net al finantarii	(2.483)	(8.314)
Rezultatul societatilor asociate puse in echivalenta	(22)	(228)
Rezultat inainte de impozitare	2.328.619	(458.695)

Prezentarea activelor pe segmente de activitate:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Chimie (produse petrochimice, clorosodice)	587.603	655.568
Materiale de constructii	18.560	22.814
Oxo-alcooli	6.347	7.967
Directia Petrochimica Bradu	212.671	221.459
Altele	1.134	1.289
Total	826.315	909.097

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Prezentarea datoriilor pe segmente de activitate:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Chimie (produse petrochimice, clorosodice)	1.344.658	3.725.288
Materiale de constructii	5.230	5.001
Oxo-alcooli	6.140	6.639
Directia Petrochimica Bradu	8.052	7.900
Altele	1.030	(22)
Total	1.365.110	3.744.806

Prezentarea amortizarii pe segmente de activitate:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Chimie (produse petrochimice, clorosodice)	72.794	292.538
Materiale de constructii	4.283	3.371
Oxo-alcooli	-	-
Directia Petrochimica Bradu	8.542	112.939
Altele	174	170
Total	85.793	409.018

5. VANZARI NETE

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Venituri din vanzarea produselor finite	707.494	588.547
Venituri din vanzarea marfurilor	55.551	24.402
Altele	17.899	14.582
Total	747.944	627.531

6. VENITURI DIN INVESTITII

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Venituri din inchirierea investitiilor imobiliare	8.593	7.858

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

7. ALTE CASTIGURI SAU PIERDERI

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Venituri din chirii	1.716	1.555
Venituri din prestari servicii	2.697	1.800
Venituri din anulare datorii conform Plan reorganizare	2.370.932	-
Venituri din penalitati percepute	426	323
Castig / pierdere din diferente de curs valutar	(664)	(1.303)
Castig / (pierdere) din variatia provizioanelor	10.999	(5.050)
Castig / (pierdere) din sconturi	(466)	(603)
Castig / (pierdere) din vanzarea imobilizarilor	-	(72)
Alte castiguri	993	1.570
Alte pierderi	-	(112)
Total	<u>2.386.633</u>	<u>(1.892)</u>

8. CHELTUIELI CU MATERIIILE PRIME SI CONSUMABILE

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Materii prime consumate	334.499	325.822
Costul marfurilor vandute	20.162	22.756
Cheltuieli cu materiale consumabile	15.950	17.907
Total	<u>370.611</u>	<u>366.485</u>

9. CHELTUIELI CU DEPRECIEREA SI AMORTIZAREA ACTIVELOR

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Amortizarea mijloacelor fixe	103.164	139.145
Amortizarea imobilizarilor necorporale	827	853
Castig / (Pierdere) din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor	(18.198)	269.020
Total	<u>85.793</u>	<u>409.018</u>

10. CHELTUIELILE SALARIALE

Grupul nu are obligatii contractuale pentru pensionarea celor cu functii de conducere si administratorilor Grupului, altele decat cele prevazute in Contractul colectiv de munca. La 31 decembrie 2015 nu existau asigurari de malpraxis profesional pentru conducerea Grupului.

In cursul anului 2015 nu au fost acordate avansuri celor cu functii de conducere sau administratorilor Grupului, exceptand cheltuielile de calatorie. Fondul de salarii pentru conducerea Grupului se prezinta astfel:

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Salariile managementului	1.604	1.937

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

10. CHELTUIELILE SALARIALE (continuare)

Cheltuielile totale cu remuneratiile personalului sunt prezentate mai jos:

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Salarii și indemnizatii brute	84.769	86.635
Cheltuieli cu asigurarile sociale angajator	24.226	28.088
Tichete de masa	4.728	4.876
Salarii compensatorii brute aferente personal disponibilizat in anul 2015	8.440	-
Cheltuieli cu impozite si taxe aferente salariilor compensatorii in anul 2015	2.175	-
Total	124.338	119.599

In lunile noiembrie-decembrie 2015 au fost disponibilizati 243 salariatii conform planului de reorganizare.

11. COSTUL NET AL FINANTARII

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Cheltuieli nete cu dobanzile bancare	2.105	7.726
Comisioane bancare si costuri asimilate	378	588
Total	2.483	8.314

12. ALTE CHELTUIELI

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Cheltuieli privind transportul si logistica	15.564	12.026
Alte cheltuieli privind serviciile prestate de terti	17.111	16.561
Cheltuieli de protocol	103	110
Cheltuieli cu reparatiile	3.403	1.621
Cheltuieli cu impozite si taxe	6.659	7.698
Pierdere neta / (Profit net) din creante	4.994	(1)
Cheltuieli privind asigurarile	847	829
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	198	265
Cheltuieli cu deplasari	292	240
Cheltuieli privind chirile	400	265
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	8	703
Cheltuieli privind amenzile si penalitatile	1.520	15
Alte cheltuieli	5.804	1.756
Total	56.903	42.088

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

13. IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	(35.653)	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	-
Total	(35.653)	-

Conform Codului Fiscal, impozitul pe profit se determina prin aplicarea cotei de 16% la profitul impozabil. Profitul impozabil se calculeaza ca diferenta intre veniturile realizate din orice sursa si cheltuielile efectuate in scopul realizarii de venituri dintr-un an fiscal, din care se scad veniturile neimpozabile si la care se adauga cheltuielile nedeductibile.

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Rezultatul brut inaintea impozitarii	2.328.619	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit calculata la 16%	372.765	-
Efectul veniturilor neimpozabile	(140.515)	-
Efectul cheltuielilor nedeductibile	16.397	-
Efectul impozitului amanat	-	-
Efectul pierderii fiscale din anii precedenti	(212.994)	-
Deduceri aferente sponsorizarilor	-	-
Total	35.653	-

14. PROFITUL / (PIERDEREA) PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune este determinata prin divizarea venitului net atribuibil actionarilor ordinari la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise. Nu exista actiuni potientiale diluate la 31 decembrie 2015.

Profitul/(Pierdere) pe actiune, de baza, atribuabila societatii mama

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Profit/(Pierdere) net(a) din activitati continue atribuabila societatii mama	2.293.030	(458.743)
Numar mediu de actiuni (milioane actiuni)	343	343
Profitul/(Pierdere) pe actiune, de baza (Lei pe actiune)	6,684754	(1,337350)

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

15. A) IMOBILIZARI CORPORALE

Valori brute	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	478.599	672.886	3.395	40.105	1.194.985
Transferuri din active in constructie	522	6.522	-	(7.044)	-
Cresteri/ Descresteri	(7.078)	2	3.230	4.626	780
lesiri	(5.219)	(1)	-	(69)	(5.289)
Diminuari din reevaluare	(172.628)	(138.022)	(451)	(339.985)	(651.086)
Sold la 31 decembrie 2014	466.824	679.409	6.625	40.065	1.192.922
Sold la 1 ianuarie 2015	466.824	679.409	6.625	40.065	1.192.922
Transferuri din active in constructie	-	6.478	-	(6.478)	-
Cresteri/ Descresteri	-	3.297	(3.217)	11.230	11.310
lesiri	-	-	-	(67)	(67)
Sold la 31 decembrie 2015	466.824	689.184	3.408	44.750	1.204.166
Amortizari si provizioane					
Sold la 1 ianuarie 2014	5.223	78	2.870	-	8.172
Amortizare in 2014	34.560	103.727	353	-	138.640
Amortizarea cumulata a iesirilor	(5.219)	-	-	-	(5.219)
Pierderi (Reversari) din reducerea de valoare	106.386	158.124	12	4.497	269.019
Sold la 31 decembrie 2014	140.950	261.929	3.235	4.497	410.611
Sold la 1 ianuarie 2015	140.950	261.929	3.235	4.497	410.611
Amortizare in 2015	13.952	91.602	(2.519)	-	103.035
Pierderi (Reversari) din reducerea de valoare	225	(29.245)	(4)	10.827	(18.197)
Sold la 31 decembrie 2015	155.127	324.287	712	15.324	495.450

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

15. A) IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Valoare neta	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
1 Ianuarie 2014	473.376	627.808	3.395	40.105	1.187.188
31 decembrie 2014	325.874	417.480	3.390	35.568	782.312
1 Ianuarie 2015	325.874	417.480	3.390	35.568	782.312
31 decembrie 2015	311.697	364.897	2.696	29.426	708.716

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

Activele Grupului au fost reevaluate în anul 2013, situatiile financiare consolidate la 31.12.2015 cuprinzând activele la valoarea reevaluată.

La data de 31.12.2015, Grupul detine imobilizari corporale în suma bruta de 1.204.166 mii LEI, respectiv în suma neta de 708.716 mii LEI, cu o descreștere fata de 31.12.2014, în suma neta de 73.596 mii LEI.

În anul 2015 au fost puse în funcțiune active corporale în suma de 6.478 mii LEI.

Punerile în funcțiune în anul 2015 au constat în următoarele:

- Reabilitare electrolizoare la instalatia electroliza cu membrana 4.208 mii LEI;
- Consolidare capacitate de productie a instalatiei de var 1.990 mii LEI;
- Puneri în funcțiune de utilaje independente 281 mii LEI.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

15. B) INVESTITII IMOBILIARE

Valori brute	Investitii imobiliare
Sold la 1 ianuarie 2014	-
Cresteri/(Scaderi)	7.079
Sold la 31 decembrie 2014	7.079
Sold la 1 ianuarie 2015	7.079
Sold la 31 decembrie 2014	7.079
Amortizari si provizioane	Investitii imobiliare
Sold la 1 ianuarie 2014	-
Amortizare in 2014	129
- din care transferuri de la alte pozitii	129
Sold la 31 decembrie 2014	129
Sold la 1 ianuarie 2015	129
Amortizare in 2015	128
Sold la 31 decembrie 2015	257
Valori nete	Investitii imobiliare
Sold la 1 ianuarie 2014	-
Sold la 31 decembrie 2014	6.950
Sold la 1 ianuarie 2015	6.950
Sold la 31 decembrie 2015	6.822

Conform contractului incheiat de catre Grup, aceasta a inchiriat toate activele imobilizate aferente Sectiei de Materiale Constructii (Ramplast), astfel, in conformitate cu prevederile IAS 40 "Investitii Imobiliare", terenurile si cladirile inchiriate au fost reclasificate ca *investitii imobiliare*. Metoda aleasa de catre Grup pentru evaluarea dupa recunoastere a investitiilor imobiliare este modelul bazat pe valoare justa.

Ultima reevaluare a patrimoniului Grupului a fost efectuata in anul 2013 de catre o firma specializata, respectiv Winterhill Romania.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

16. IMOBILIZARI NECORPORALE

	<u>Cheltuieli de dezvoltare</u>	<u>Patente si licente</u>	<u>Alte imobilizari</u>	<u>Total</u>
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2014	-	3.731	-	3.731
Cresteri	-	11	2	13
lesiri	-	(101)	-	(101)
Sold la 31 decembrie 2014	-	3.641	2	3.643
Sold la 1 ianuarie 2015	-	3.641	2	3.643
Cresteri	-	14	-	14
lesiri	-	(12)	-	(12)
Sold la 31 decembrie 2015	-	3.643	2	3.645
Amortizare si pierderea valorii				
Sold la 1 ianuarie 2014	-	-	-	-
Amortizare in perioada	-	853	-	853
Reduceri	-	(30)	-	(30)
Sold la 31 decembrie 2014	-	823	-	823
Sold la 1 ianuarie 2015	-	823	-	823
Amortizare in perioada	-	827	-	827
Reduceri	-	(12)	-	(12)
Sold la 31 decembrie 2015	-	1.638	-	1.638
Valoare neta				
1 ianuarie 2014	-	3.731	-	3.731
31 decembrie 2014	-	2.818	2	2.820
1 ianuarie 2015	-	2.818	2	2.820
31 decembrie 2015	-	2.005	2	2.007

Imobilizarile necorporale achizitionate in cursul anului 2015 reprezinta patente si licente in valoare de 14 mii lei. Imobilizarile necorporale scoase din functiune in cursul anului 2015 sunt in suma de 12 mii lei.

In urma scoaterilor din functiune, rezervele din reevaluarea imobilizarilor necorporale se prezinta astfel:

- sold initial	3.629 mii lei;
- scaderi in cursul anului 2015	- mii lei;
- sold la finele anului	3.629 mii lei.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

17. CONTABILIZAREA INVESTITIILOR IN ASOCIATI

Investitiile financiare cuprind participatiile detinute de Grup in alte societati comerciale, respectiv investitii in entitati asociate (20% < detinere < 50% din capitalul social).

Situatia participatiilor se prezinta astfel:

Explicatii	Data infiintarii	Procent detinut de OLTCHIM in capitalul social	Valoare participatie neta la 31.12.2014 -LEI -	Valoare participatie neta la 31.12.2015 -LEI -
TOTAL, din care:	-	-	21.622	-
- Participare la capitalul social al OLTQUINO	19.12.1994	46,64%	-	-
- Participare la capitalul social al EURO URETHANE	07.07.2004	41,28%	21.622	-

La finele anului 2013 Grupul a efectuat reevaluarea investitiilor financiare, conform Raportului de evaluare efectuat de catre un evaluator independent autorizat ANEVAR, raport care in cursul anului 2014 a fost revizuit.

Pierderea Grupului in entitati asociate aferente anului 2015 a fost de 22 mii LEI, la nivelul investitiei inregistrata la 31 decembrie 2014, deoarece proportia detinuta de Grup in pierderea inregistrata de entitate depaseste valoarea investitiei, valoarea neta a investitiei este redusa la zero si recunoasterea pierderilor viitoare este intrerupta (2014: pierdere 228 mii LEI).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 ianuarie	22	52.264
Cota din profit/(pierdere)	(22)	(228)
Pierdere cu asociatii eliminati	-	(52.014)
31 decembrie	-	22

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

17. CONTABILIZAREA INVESTITIILOR IN ASOCIATI (continuare)

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

	<u>Procent de detinere</u>	<u>Active curente</u>	<u>Active imobilizate</u>	<u>Total active</u>	<u>Datorii curente</u>	<u>Datorii pe termen lung</u>	<u>Total datorii</u>	<u>Venituri</u>	<u>Cheltuieli</u>	<u>Profit/(pierdere)</u>
2015										
Oltquino	46,64%	57	324	281	71	-	71	428	4.339	(3.911)
Eurourethane	41%	3.194	2.446	5.640	19	-	19	3.050	56.233	(53.183)
Total		3.251	2.770	6.021	90	-	90	3.478	60.572	(57.094)
2014										
Oltquino	46,64%	831	3.746	4.577	317	-	317	1.220	1.639	(419)
Eurourethane	41%	589	58.236	58.825	16	-	16	114	397	(283)
Total		1.420	61.982	63.402	333	-	333	1.334	2.036	(702)

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

18. STOCURI

In Situatia Pozitiei Financiare la 31 decembrie 2015, stocurile se prezinta la valoarea realizabila neta, prin diminuarea cu ajustarile pentru depreciere, obtinandu-se urmatoarele valori:

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Produse finite	17.239	23.015
Materii prime	8.771	7.690
Materiale	7.028	6.596
Ambalaje	388	520
Produse in curs de executie	303	194
Semifabricate	2.811	2.420
Marfuri	70	78
Stocuri la terti	2	81
Altele	3.145	160
Total	39.757	40.754

Ajustarile pentru depreciere inregistrate pe fiecare categorie de stocuri sunt dupa cum urmeaza:

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	738	416
Ajustari pentru deprecierea materiilor prime	6.168	4.724
Ajustari pentru deprecierea materialelor	43.528	46.665
Ajustari pentru deprecierea semifabricatelor	2.866	3.008
Ajustari pentru deprecierea ambalajelor	944	927
Altele	304	225
Total	54.548	55.965

Miscarile in ajustarile pentru depreciere inregistrate pentru stocuri sunt prezentate mai jos:

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Sold initial	55.965	56.167
Ajustari inregistrate in cursul anului	2.697	2.049
Reluari de ajustari pe venit	(4.114)	(2.251)
Sold final	54.548	55.965

19. CREANTE COMERCIALE

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Clienti interni	50.490	65.992
Clienti externi	39.772	44.342
Ajustari privind deprecierea creantelor clienti	(60.566)	(64.852)
Total	29.696	45.482

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

19. CREANTE COMERCIALE (continuare)

Pentru clientii interni termenul mediu de incasare al creantelor a fost de 28 de zile in 2015 (31 zile in 2014). Pentru clientii externi termenul mediu de incasare al creantelor a fost de 9 zile in 2015 (11 zile in 2014).

20. IMPOZITE DE RECUPERAT

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
TVA de recuperat	10.266	11.727
TVA neexigibila	2.787	2.768
Altele taxe si impozite de recuperate	214	91
Total	<u>13.267</u>	<u>14.586</u>

Ca urmare a faptului ca realizeaza vanzari semnificative catre tari membre ale Uniunii Europene cat si in afara acesteia, Grupul inregistreaza TVA de recuperat intrucat majoritatea achizitiilor sunt realizate de pe piata interna si purtatoare de TVA deductibil. TVA de recuperat este compensat cu datoriile Grupului fata de bugetul de stat dupa finalizarea controlului desfasurat de catre autoritatile fiscale.

21. ALTE ACTIVE

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
	268	208
Avansuri platite furnizorilor interni	4.722	8.454
Avansuri platite furnizorilor externi	6.711	1.490
Alte creante	825	1.168
Provizion depreciere alte creante	-	(93)
Total	<u>12.526</u>	<u>11.227</u>

Cresterea avansurilor platite furnizorilor externi in anul 2015 este datorata in principal sumelor platite in avans in luna decembrie 2015 pentru achizitionarea catalizatorului de hidrogen necesar functionarii instalatiei Oxo-alcoolii (aproximativ 650 mii euro).

22. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Conturi bancare in moneda locala	6.353	4.048
Conturi bancare in moneda straina	6.913	595
Depozite (garantii materiale gestionari)	198	195
Casa in numerar	49	70
Echivalente de numerar	11	36
Total	<u>13.524</u>	<u>4.944</u>

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

23. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social cuprinde:

	<u>Numar de actiuni</u>	<u>Capital Social</u>
Capital social statutar	34.321	34.321
Ajustari pentru inflatie pana la 31 decembrie 2003		<u>983.979</u>
La 31 decembrie 2015 – ajustat		<u>1.018.300</u>

Capitalul social la 31 decembrie 2015 reprezinta contributia Guvernului sub forma de active nete la formarea Oltchim SA la 1 August 1990, capitalul social a patru unitati preluate la 1 august 1996, valoarea terenurilor transferate de Guvern catre Companie in 1998, 1999 si 2000 si majorari de capital social reprezentand aport natura (teren) al statului prin AAAS (respectiv Ministerul Economiei, Comertului si Relatiilor cu Mediul de Afaceri) si aporturi in numerar ale actionarilor.

Oltchim S.A. este listata la Bursa de Valori Bucuresti.

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

In anul 2015 nu au fost modificari ale valorii capitalului social sau in ceea ce priveste structura acestuia.

24. REZERVE

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Rezerve legale	6.851	6.851
Alte rezerve	9.221	9.221
Rezerve din reevaluare	<u>213.762</u>	<u>213.762</u>
Total	<u>229.834</u>	<u>229.834</u>

25. REZULTAT REPORTAT

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Sold la inceputul anului	<u>(4.083.908)</u>	<u>(3.628.153)</u>
Profit net / Pierdere	2.293.030	(458.743)
Ajustari privind provizioanele pentru beneficiile angajatilor	1.092	(639)
Alte elemente ale rezultatului	<u>2.855</u>	<u>3.627</u>
Sold la sfarsitul anului	<u>(1.786.931)</u>	<u>(4.083.908)</u>

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

26. IMPRUMUTURI

La data confirmarii Planului de reorganizare de catre Judecatorul sindic (aprilie 2015), contractele de imprumut se considera denuntate. Sumele inregistrate in evidenta contabila sunt cele cuprinse in programul de plati din cadrul Planului de Reorganizare, astfel:

Banca	Valuta	Valoare credit	Sold valuta	Curs la data intrarii in procedura insolventei	Sold -lei-	Transfer in alte venituri din exploatare, conform Program plati -lei-	Sold la 31.12.2015 -lei-
Credite bancare pe termen lung							
BCR (Erste)	euro	73.095.000,00	78.735.560	4,3853	345.279.435	162.365.289	182.914.146
Banca Transilvania	euro	8.500.000,00	2.368.853	4,3853	159.957.116	32.223.538	127.733.578
	dolar	12.250.000,00	12.250.000	3,2668			
	lei	100.000.000,00	100.000.000	-			
Bancpost	euro	2.500.000,00	568.793	4,3853	2.494.327	502.485	1.991.842
CEC Bank	euro	5.000.000,00	5.000.000	4,3853	56.321.014	11.345.930	44.975.083
	lei	2.260.000,00	2.260.000	-			
	lei	34.789.650,00	1.866.269	-			
Garantibank	euro	700.000,00	315.298	4,3853	1.382.676	278.542	1.104.134
ING Bank	lei	13.395.000,00	13.614.731	-	13.614.731	13.468.471	146.260
Unicredit	euro	3.900.000,00	3.898.390	4,3853	17.095.609	3.443.929	13.651.680
Rabobank	euro	10.251.076,80	668.292	4,3828	2.928.989	2.928.989	-
Total credite bancare pe termen lung					600.940.166	226.557.174	374.382.992
Alte imprumuturi si datorii asimilate							
AAAS	lei				1.201.301.222	959.994.491	241.306.731
TOTAL					1.800.375.119	1.186.551.664	615.689.723

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

27. VENITURI IN AVANS

	2015	2014
La 1 ianuarie	5.961	7.353
Inregistrari in cursul anului	-	-
Reluare pe conturile de profit si pierdere	(854)	(1.392)
La 31 decembrie	5.107	5.961

Veniturile inregistrate in anul 2015 reprezinta cota parte din subventiile primite in anii anteriori, cea mai semnificativa fiind cea din anul 2007 cand s-au primit 8.908.844 lei de la Administratia Fondului de Mediu pentru Instalatia „Incinerare rezidii”.

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

28. DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si a datoriilor din situatiile financiare si baza fiscala corespunzatoare folosita la calculul profitului impozabil. In conformitate cu prevederile fiscale actuale, rezervele din reevaluare existente in sold la 31 decembrie 2015 se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale si respectiv la momentul scaderii din gestiune a imobiliarilor reevaluate.

La 31 decembrie 2015 datoria neta privind impozitele amanate aferente diferentelor temporare este dupa cum urmeaza:

Impozit amanat la 31 decembrie 2014	34.202
Impozit amanat – 2015	-
Total impozit amanat la 31 decembrie 2015	34.202

29. PROVIZIOANE BENEFICIILOR ANGAJATI, LITIGII SI ALTE DATORII PE TERMEN LUNG

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Decontari din operatii in participatie	-	6.723
Provizioane pentru litigii	-	5.256
Provizioane pentru beneficiile angajatilor	9.180	10.272
Drepturi salariale acumulate anterior intrarii in insolventa	4.825	-
Avansuri incasate de la clienti inainte de intrarea in insolventa	16.492	-
Total	30.497	22.251

Provizioanele pentru litigii inregistrate in anul 2014 in suma de 5.256 mii lei au fost anulate si inregistrate in cheltuieli de exploatare in anul 2015, fiind cuprinse in sumele acceptate la masa credala.

Conform Contractului Colectiv de Munca, Grupul acorda angajatilor care se pensioneaza pentru limita de varsta sau pensionare la cerere o indemnizatie egala cu trei salarii de baza la care se adauga si sporul de vechime avut la data pensionarii.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

29. PROVIZIOANE BENEFICII ANGAJATI, LITIGII SI ALTE DATORII PE TERMEN LUNG (continuare)

La 31 decembrie 2015 Grupul a inregistrat un provizion pentru beneficiile acordate salariatilor conform Raport actuarial intocmit de un expert actuar extern, in conformitate cu prevederile IAS 19.

30. DATORII COMERCIALE

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Datorii comerciale inregistrate la masa credala	368.741	1.541.852
Datorii comerciale inregistrate dupa intrarea in insolventa	100.241	135.559
Estimari privind facturile de primit	15.136	14.405
Avansuri primite dupa intrarea in insolventa	3.864	5.291
Total	487.982	1.697.107

Scaderea datoriilor fata de furnizori de la 1.697 milioane LEI la data de 31.12.2014 la 488 milioane LEI la data de 31.12.2015 s-a datorat in principal inregistrarii in aprilie 2015, in alte venituri de exploatare, a sumelor generate de stingerea datoriilor necuprinse in Programul de plati prevazut in Planul de reorganizare. Reclasificarile datoriilor din termen scurt la 31 decembrie 2014 in termen lung la 31 decembrie 2015 sunt conform Programului de plati prevazut in Planul de reorganizare.

Principalii furnizori fata de care OLTCHIM S.A. inregistreaza datorii la data de 31 decembrie 2015 sunt:

Denumire furnizor	<u>din care:</u>		
	<u>Sold total LEI</u>	<u>Datorii furnizori conform Planului de reorganizare LEI</u>	<u>Datorii furnizori acumulate ulterior intrarii in insolventa, din activitatea curenta LEI</u>
TOTAL, din care:	443.501.438	352.575.402	90.926.036
Electrica SA Bucuresti	160.713.716	160.469.977	243.739
CET SA Govora	103.588.017	43.346.898	60.241.119
OMV Petrom SA	41.800.736	41.706.657	94.079
Bulrom Gas Bucuresti	38.412.541	18.986.521	19.426.020
Electrica Furnizare SA	21.427.328	21.427.328	-
Calvi Trade Cipru	18.944.963	18.944.963	-
Polchem Liechtenstein	18.937.386	18.937.386	-
Arelco Power SRL Bucuresti	14.225.549	11.978.233	2.247.316
Administratia Nationala Apele Romane	12.873.402	4.199.639	8.673.763
Exploatarea Miniera Valcea	12.577.800	12.577.800	-

ELECTRICA SA Bucuresti, ELECTRICA FURNIZARE SA si CET SA Govora au fost furnizori de energie electrica. CET Govora este furnizorul actual de utilitati (energie electrica, abur industrial), CFR MARFA SA presteaza servicii de transport marfa, ceilalti furnizori mentionati au livrat/livreaza materii prime pentru desfasurarea activitatii de productie.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

30. DATORII COMERCIALE (continuare)

Incepand cu luna octombrie 2014, de cand situatia economico-financiara a Grupului s-a stabilizat, lunar sunt achitate integral catre CET Govora atat consumul curent de energie electrica, cat si contravaloarea aburului industrial. In plus se achita luna de luna sume din restantele acumulate in prima parte a insolventei. Din valoarea de 60.241 mii LEI a datoriei acumulate ulterior intrarii in insolventa, suma restanta de plata este de 48.250 mii LEI.

De asemenea, la Administratia Bazinala Apa Olt lunar se achita integral facturile curente si sume din datoriile acumulate in prima parte a insolventei, reducandu-se luna de luna soldul restant la data de 31 decembrie 2015. Din valoarea de 8.674 mii LEI a datoriei acumulate ulterior intrarii in insolventa, suma restanta de plata este de 8.012 mii LEI.

In ceea ce priveste soldul furnizorului Bulrom Gas, acesta este acoperit integral astfel: cu livrari de produse finite efectuate de Grup catre Bulrom Gas (ce urmeaza a fi compensate) si cu creante ale Grupului care au fost cesionate furnizorului Bulrom Gas si urmeaza sa fie compensate la data incasarii.

Din suma totala a datoriilor curente catre furnizori inregistrate dupa intrarea in insolventa, 26.659 mii LEI se regasesc si in creantele Grupului, sume pentru care se vor efectua compensari.

31. DATORII PRIVIND IMPOZITELE SI TAXELE

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Datorii la bugetul de stat si local inregistrate la masa credala	9.042	22.854
Impozit pe profitul obtinut ca urmare a inregistrarii de venituri din anulara de datorii	20.470	-
Contributii sociale	42.902	36.976
Impozit pe venit	1.945	1.956
Impozite si taxe aferente salariilor compensatorii	4.127	-
Alte datorii fiscale	15.827	9.791
Total	94.313	71.577

OLTCHIM SA achita impozitele si taxele aferente salariilor prin compensare cu TVA negativ (TVA de recuperat inregistrat de Oltchim la 31.12.2015: 10.266 mii lei) care se efectueaza numai dupa finalizarea controlului Agentiei Nationale de Administrare Fiscala (ANAF).

Facem precizarea ca ANAF a compensat in anul 2015 suma de 15.183 mii lei din impozitul pe profit determinat de anulara datoriilor conform Planului de reorganizare aprobat de toti creditorii si confirmat de catre judecatorul sindic. Conform prevederii Planului de reorganizare, acest impozit pe profit nu reprezinta o datorie curenta si nu trebuia efectuata compensarea. Oltchim SA a contestat si, prin Sentinta nr. 2329/16.12.2015, s-a confirmat faptul ca impozitul pe profit nu reprezinta o creanta curenta. Urmeaza ca in anul 2016 ANAF sa revina asupra compensarilor efectuate cu impozitul pe profit si sa compenseze TVA-ul negativ cu impozite si taxe aferente drepturilor salariale.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

32. ALTE DATORII

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Datorii privind salariile	13.086	20.133
Salarii compensatorii nete aferente personal disponibilizat	36.020	38.274
Dobanzi de platit	23.129	64.717
Decontari din operatii in participatie	7.589	-
Alti creditor	17.481	19.907
Total	<u>97.305</u>	<u>143.031</u>

La 31 decembrie 2015 OLTCHIM inregistreaza datorii totale in suma de 1.365 milioane lei, din care:

- 1.052 milioane lei datorii inregistrate in conformitate cu Planul de reorganizare;
- 249 milioane lei datorii nete acumulate dupa intrarea in insolventa, din care cu scadenta depasita 212 milioane lei;
- 37 milioane lei datorii si creante reciproce si datorii la bugetul de stat care se vor compensa cu TVA de recuperat;
- 27 milioane lei alte datorii, din care in principal provizion pentru beneficiile salariatilor acordate la pensionare.

33. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

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

(i) Tranzactii cu partile afiliate

Vanzari

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Oltquino	5	121

Achizitii de bunuri si servicii

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Oltquino	15	57

(ii) Solduri cu partile afiliate

Creante clienti

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Oltquino	-	58

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

33. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (continuare)

(ii) Solduri cu partile afiliate (continuare)

Furnizori si alte datorii

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Oltquino	-	6

34. TRANZACTII NEMONETARE SEMNIFICATIVE

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

35. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

(i) Angajamente contractuale

Contracte achizitii

La data de 31 decembrie 2015, Grupul avea contracte de achizitii de materii prime, materiale auxiliare si prestari servicii in valoare de 57.114.500 euro, 625.180 dolari si 11.034.580 lei.

Contracte de vanzari

La data de 31 decembrie 2015, Grupul avea incheiate contracte de vanzari de produse in anul 2016 in valoare de 91.587.740 euro, 529.400 dolari si 3.779.550 lei.

(ii) Contingente

La data situatiilor financiare, Grupul, prin Serviciul Juridic propriu, actionase in judecata clienti rau platnici pentru livrari de dinainte de intrarea in procedura insolventei, pentru nerespectarea conditiilor contractuale in suma totala de 31.415.579,74 lei reprezentand contravaloare produse livrate si neachitate si 8.673.963,98 lei penalitati de intarziere. De asemenea, din litigiile cu clientii externi avea de recuperat suma totala de 1.118.942,98 dolari si 1.786.315,69 euro reprezentand contravaloare marfa vanduta.

Pentru clientii rau platnici, Grupul a inregistrat ajustari la data bilantului in conformitate cu politica adoptata de catre Grup (a se vedea Nota 19).

La data situatiilor financiare, Grupul este implicata in mai multe litigii cu fosti angajati in calitate de parat, litigii aflate pe rolul instantelor de judecata, pentru care nu se pot estima eventualele obligatii de plata ale Grupului ce ar putea decurge din pronuntarea nefavorabila a instantelor.

Grupul a avut procese pe rol cu salariatii. Dosarele au fost suspendate: in cadrul acestor dosare, suspendarea inceteaza in momentul in care s-a deschis procedura insolventei la OLTCHIM. In momentul suspendarii judecarii cauzei, este suspendat si termenul de prescriptie, deci cauzele pot fi judecate si dupa implinirea termenului de prescriptie de 3 ani, dar in functie de situatia juridica a Grupului dupa incheierea procedurii de insolventa.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

35. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

(ii) Contingente (continuare)

La masa credala au fost acceptate sume solicitate in instanta de salariati ai Diviziei Petrochimice Bradu, astfel incat procesele intentate de acestia, care erau de valori mai mari, au ramas fara obiect

Mediu inconjurator

Reglementarile privind mediul inconjurator sunt in dezvoltare in Romania, iar Grupul nu a inregistrat nici un fel de obligatii la 31 decembrie 2015 si 2014 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice si de consultanta, studii ale locului, designul si implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu inconjurator. Grupul inregistreaza si plateste fondul de mediu la Buget constituit conform normelor in vigoare.

In conformitate cu Legea Nr.3/2001 pentru ratificarea Protocolului de la Kyoto, la Conventia-cadru a Natiunilor Unite asupra schimbarilor climatice, Romania este inclusa in Anexa I ca tara industrializata cu economie in tranzitie si a fost angajata la o reducere a emisiilor de gaze cu efect de sera in perioada 2008 - 2012 cu 8% fata de anul de referinta 1989. In temeiul Directivei 2003/87/CE a parlamentului European si a Consiliului in vederea imbunatatirii si extinderii sistemului comunitar de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera, tarile Uniunii europene s-au angajat ca pana in anul 2020 sa reduca emisiile totale de gaze cu efect de sera cu cel putin 20% in raport cu nivelurile din 1990.

In Romania aceasta legislatie este transpusa prin H.G. 780/14.06.2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera intr-un mod eficient din punct de vedere economic.

Obligatii de mediu

OLTCHIM SA detine Autorizatia Integrata de Mediu nr.6/ 25.05.2015 valabila pana la 24.05.2025.

Investitiile de mediu pe care Grupul trebuie sa le realizeze sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Denumire obiectiv investitii	Detalierea necesitatii realizarii acestei investitii	Cheltuieli estimate-euro			
			pentru taxe, avize autorizari	proiectare	executie	TOTAL
0	1	2	3	4	5	6 = 3+4+5
I	MASURI AUTORIZATIE DE MEDIU					
1	Inchidere batal de reziduuri periculoase - termen final 01.09.2022	Scopul acestei masuri este de a ecologiza aceasta zona si de a respecta HG 349/2005 modificata si completata prin HG 210/2007 privind depozitarea deseurilor; prin inchiderea unor instalatii si modernizarea celorlalte Oltchim nu mai rezulta din procesele tehnologice deseuri din aceasta categorie. Realizarea acestei masuri presupune Inchiderea Batalului de Reziduuri Periculoase.	58.000	60.000	5.882.000	6.000.000
2	Inchidere depozit actual de deseuri nepericuloase - termen final 01.09.2021	Scopul acestei masuri este de a ecologiza aceasta zona si de a respecta HG 349/2005 modificata si completata prin HG 210/2007 privind depozitarea deseurilor. Aceasta masura se realizeaza prin ecologizarea perimetrului aferent vechiului depozit de deseuri nepericuloase inchis la sfarsitul anul 2009 datorita incarcari la capacitatea sa maxima; in aceeasi perioada s-a luat in functiune noul depozit de deseuri nepericuloase.	30.000	60.000	2.974.000	3.064.000
	TOTAL					9.064.000

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

35. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

In anul 2015 OLTCHIM SA a detinut Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr.17/ 29.01.2015.

Investitiile pe care Grupul trebuie sa le realizeze sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Denumire obiectiv investitii	Detallarea necesitatii realizarii acestei investitii	Cheltuieli estimate-euro			
			pentru taxe, avize autorizari	proiectare	executie	TOTAL
0	1	2	3	4	5	6 = 3+4+5
II MASURI AUTORIZATIE GOSPODARIRE APE						
1	Modernizare Statie Epurare Biologica	Scopul acestei masuri este de a reduce incarcarea organica din apele reziduale deversate in raul Olt la maxim 125 mg O ₂ /litru pentru respectarea normelor NTPA 001/2005 stabilite prin HG 352/2005 privind conditiile de descarcare in mediul acvatic al apelor uzate. Realizarea acestei masuri presupune Modernizarea Statiei de Epurare Biologica existenta care este depasita tehnologic si moral.	75.000	100.000	7.325.000	7.500.000
2	Imbunatatirea calitatii apelor de la Sectia Propenoxid	Scopul acestei masuri este de a reduce continutul de suspensii la maxim 100 mg/litru in apele reziduale ale Sectiei Propenoxid colectate la Statia de Control Final a Oltchim; este o masura complementara prin care se asigura conditiile reducerii continutului de suspensii din apele reziduale deversate de Oltchim in raul Olt la valoarea prevazuta de NTPA 001/2005. Realizarea acestei masuri presupune redimensionarea fazei de decantare la Statia intermediara de tratare a apelor reziduale din Sectia Propenoxid.	45.000	100.000	4.355.000	4.500.000
3	Modernizare Statie Control Final	Scopul acestei masuri este de a reduce continutul de suspensii din apele reziduale deversate in raul Olt la maxim 60 mg /litru pentru respectarea normelor NTPA 001/2005 stabilite prin HG 352/2005 privind conditiile de descarcare in mediul acvatic al apelor uzate. Realizarea acestei masuri presupune Modernizarea Statiei de Control Final care este depasita tehnologic si moral.	14.000	100.000	1.386.000	1.500.000
TOTAL						13.500.000

Toate investitiile care trebuie efectuate conform autorizatie de mediu si autorizatie de gospodarire a apelor sunt demarate, fiind in faza incipienta de contractare studii de fezabilitate si intocmire proiect tehnic de executie.

(iii) Taxe

La 31 decembrie 2015, Grupul are inregistrate rezerve din facilitati fiscale in suma de 6.843 mii LEI care, conform legislatiei fiscale in vigoare la aceasta data, vor deveni impozabile la data schimbarii destinatiei lor. Impactul va fi de 16% aplicat la contravaloarea rezervelor utilizate. Grupul nu intentioneaza sa utilizeze aceste rezerve, asadar la data raportarii nu a fost calculat sau inregistrat impozit amanat aferent acestor rezerve.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

35. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

(iv) Contracte oneroase

Contractele oneroase sunt considerate acele contracte in care costurile legate de indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice rezultate. Aceste costuri contractate

includ asadar cel putin costul net aferent desfasurarii contractului care reprezinta minimul dintre costurile indeplinirii obligatiilor contractuale si orice compensare sau penalitati rezultate din neindeplinirea lor. La data de 31 decembrie 2015, Grupul nu este parte in nici un contract oneros.

(v) Plangeri legate de produse neconforme

La 31 decembrie 2015 Grupul nu a inregistrat datorii contingente legate de plangeri din partea clientilor asociate unor produse neconforme. Conducerea considera ca nesemnificativ riscul unor asemenea plangeri posibile. In timpul anului 2015, Grupul nu a incheiat polite de asigurare impotriva acestor riscuri.

(vi) Polite de asigurare

La 31 decembrie 2015, Grupul are incheiate polite de asigurare obligatorie de raspundere civila pentru pagube produse tertilor prin accidente (RCA) si polita privind asigurarea creantelor comerciale externe.

36. RISCURI FINANCIARE

(i) Riscul de piata

In cursul anului 2015, odata cu cresterea luna de luna a gradului de utilizare a capacitatilor de productie si implicit cresterea cifrei de afaceri, s-a reluat colaborarea cu un portofoliu extins de clienti interni si externi.

Intrucat 74% din cifra de afaceri a Grupului este realizata pe pietele externe, activitatea acestuia este influentata de evolutiile de pe pietele externe la produsele chimice si petrochimice.

(ii) Riscul valutar si de inflatie

Ratele oficiale de schimb au fost dupa cum urmeaza: pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 – 4,5245 lei/euro si 4,1477 lei/dolar, iar la 31 decembrie 2014 – 4,4821 lei/euro si 3,6868 lei/dolar.

Activele si datoriile monetare exprimate in mii LEI si in moneda straina sunt analizate mai jos:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Active (active circulante, mai putin stocuri)		
Active monetare in LEI	41.140	55.671
Active monetare in moneda straina	27.873	20.568
	69.013	76.239
Datorii (datorii totale, conform bilant)		
Datorii monetare in LEI	924.822	2.942.962
Datorii monetare in moneda straina	440.288	803.844
	1.365.110	3.746.806
Pozitia monetara neta in LEI	(883.682)	(2.887.291)
Pozitia monetara neta in moneda straina	(412.415)	(783.276)

36. RISCURI FINANCIARE (continuare)

(iii) Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobanzilor de pe piata.

In cursul anului 2015 Grupul nu a incheiat contracte de imprumut cu institutii financiar-bancare.

(iv) Riscul de creditare

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una din partile participante la un instrument financiar nu isi va indeplini o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa inregistreze o pierdere financiara.

Actiunile financiare care supun Grupul la concentrari potentiale de riscuri de creditare cuprind in principal creantele din activitatea de baza. Acestea sunt prezentate la valoarea neta de provizionul pentru creante incerte. Riscul de credit aferent creantelor este limitat, ca urmare a numarului mare de clienti din portofoliul de clienti al Grupului si a instrumentelor financiare utilizate (bilete la ordin, cec-uri, etc). Astfel, creantele in sold la 31.12.2015 erau in proportie de 64% acoperite de polita privind asigurarea creditelor comerciale interne si de export, 19% reprezentau creante pentru care se opereaza compensari directe cu furnizori de materii prime si utilitati ai Grupului, 8% acoperite cu bilete la ordin, acreditive sau reverse factoring, iar 3% reprezentau creante cu plata la livrare.

(v) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in 2008 si 2011 a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar-bancara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Criza curenta de lichiditate si creditare care a inceput la mijlocul anului 2008 a condus printre altele la un nivel scazut si acces dificil la fondurile de pe piata de capital, nivele scazute de lichiditate in sectorul bancar romanesc si rate de imprumut interbancare ridicate. Pierderile semnificative suferite de piata financiara internationala a afectat capacitatea Grupului de a obtine imprumuturi noi.

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

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

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

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

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

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

36. RISCURI FINANCIARE (continuare)

(vi) Riscul de lichiditate

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichiditatii poate sa apara ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiata de cea justa. Politica Grupului referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente active astfel incat sa isi poata achita obligatiile la datele scadentelor. Activele si datoriile sunt analizate in functie de perioada ramasa pana la scadentele contractuale.

	Mai putin de 1 an	2-5 ani	Total
Datorii nepurtatoare de dobanda	281.362	1.083.748	1.365.110
- Datorii comerciale	119.242	368.740	487.982
- Alte datorii curente si imprumuturi	162.120	715.008	877.128
Datorii purtatoare de dobanda	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	13.524	-	13.524
Creante si alte active	55.489	-	55.489

La data confirmarii Planului de reorganizare de catre Judecatorul sindic (aprilie 2015), creditele au fost denuntate, toate datoriile inregistrate la 31.12.2015 fiind nepurtatoare de dobanda.

Grupul monitorizeaza zilnic fluxurile de trezorerie si actualizeaza permanent previziunile de incasari si plati pentru a gestiona cat mai bine lichiditatile in conditiile dificultatilor financiare cu care se confrunta.

(vii) Riscul fluxului de numerar

Riscul fluxului de numerar reprezinta riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar sa fluctueze ca marime. In cazul unui instrument financiar cu o rata fluctuanta, de exemplu, astfel de fluctuatii vor avea ca rezultat o modificare a ratei efective a dobanzii instrumentului financiar, de obicei fara a surveni modificari ale valorii sale juste.

Prin natura activitatii Grupul nu este supus unui risc major de modificare a fluxurilor de numerar prognozate, atat din fluctuarea instrumentelor financiare, cat si din modificarea ratei dobanzii.

37. CONTINUITATEA ACTIVITATII

Dupa intrarea in procedura insolventei, Grupul a intrat intr-un amplu proces de restructurare, care a presupus ca principale directii:

1. cresterea activitatii de productie;
2. recastigarea pietelor externe unde OLTCHIM valorifica aproximativ 74% din cifra de afaceri;
3. reducerea drastica a cheltuielilor pentru eficientizarea activitatii.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

37. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)

In anul 2015 Grupul a inregistrat cele mai bune rezultate economico-financiare de la intrarea in insolventa si cel mai bun rezultat operational al indicatorului EBITDA din anul 2008 pana in prezent:

-mii lei-

Nr. Crt.	Indicatori	Implementare plan de reorganizare si alte venituri/cheltuieli care nu sunt aferente activitatii curente	Activitate curenta	TOTAL AN
1	Cifra de afaceri	5.552	742.392	747.944
2	Venituri totale	2.392.656	745.804	3.137.438
	- venituri din exploatare	2.392.656	741.482	3.133.116
	- venituri financiare	-	4.322	4.322
3	Cheltuieli totale	14.407	795.434	808.819
	- cheltuieli din exploatare	14.407	787.876	801.261
	- cheltuieli financiare, din care:		7.558	7.558
	- <i>dobanzi</i>		2.144	2.144
4	Rezultat brut	2.378.249	(49.630)	2.328.619
	- rezultat din exploatare, din care:	2.378.249	(46.394)	2.331.855
	- <i>cheltuiala amortizare</i>	-	(85.793)	(85.793)
	- rezultat financiar	-	(3.236)	(3.236)
5	EBITDA (rezultat din exploatare - amortizare)	-	39.399	-
6	Impozit profit	35.653	-	35.653
7	Rezultat net	2.342.596	(49.630)	2.292.966

Rezultatul net total realizat de SC OLTCHIM SA in anul 2015 este de +2.293 milioane lei, format din:

- ✓ +2.371 milioane lei rezultat brut scriptic determinat de anularea datoriilor, in principal a creantelor chirografare, urmare a confirmarii Planului de reorganizare de catre judecatorul sindic prin Sentinta nr. 892/22.04.2015 pronuntata in dosarul de insolventa nr. 887/90/2013 aflat pe rolul Tribunalului Valcea. In conformitate cu prevederile din Legea Insolventei si Codul Fiscal, anularea de datorii reprezinta venit scriptic al perioadei, care influenteaza rezultatul inregistrat;
- ✓ +5 milioane lei venituri din vanzari certificate CO2;
- ✓ +2 milioane lei rezultat net din ajustari active circulante;
- ✓ -36 milioane lei impozit pe profitul obtinut ca urmare a inregistrarii de venituri din anularea de datorii;
- ✓ -48 milioane lei rezultat brut din activitatea curenta a Grupului;
- ✓ -1 milion lei din consolidarea rezultatului in afiliati si asociati.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

37. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)

Rezultatele economico – financiare inregistrate in anul 2015 confirma evolutia pozitiva a Grupului. Astfel, din anul intrarii in insolventa și pana in prezent, Grupul a inregistrat urmatoarele rezultate din activitatea curenta:

Nr. Crt.	Indicatori	Realizat an 2013	Realizat an 2014	Realizat an 2015
1	Cifra de afaceri	497.955	627.531	742.392
2	Venituri totale	546.183	654.079	745.804
	- venituri din exploatare	497.821	651.297	741.482
	- venituri financiare	48.362	2.782	4.322
3	Cheltuieli totale	841.258	841.773	794.434
	- cheltuieli din exploatare	784.718	829.020	787.876
	- cheltuieli financiare, din care:	56.540	12.753	7.558
	- <i>dobanzi</i>	38.393	7.874	2.144
4	Rezultat brut	(295.075)	(187.694)	(49.630)
	- rezultat din exploatare, din care:	(286.897)	(177.722)	(46.394)
	- <i>cheltuiala amortizare</i>	(108.306)	(139.998)	(85.793)
	- rezultat financiar	(8.178)	(9.972)	(3.236)
5	EBITDA (rezultat din exploatare - amortizare)	(178.591)	(37.724)	39.399
	Grad de utilizare capacitat. de productie	20,69%	24,26%	28,29%

Din activitatea curenta, in anul 2015 Grupul a realizat principalii indicatori astfel:

- cifra de afaceri a crescut cu 114,8 milioane lei, respectiv cu 15% fata de anul 2014 si cu 244,4 milioane lei, respectiv cu 33% fata de anul 2013;
- rezultatul operational din activitatea curenta (EBITDA) este de +39,4 milioane lei, comparativ cu perioada 2013-2014 cand a avut valori negative.

Rezultatul total brut din activitatea curenta a Grupului in anul 2015 este de -49,6 milioane lei care reprezinta o imbunatatire cu 138 milioane lei fata de anul 2014 si cu 245,4 milioane lei fata de anul 2013.

Rezultatul brut total de -49,6 milioane lei este format din:

- 11,3 milioane lei profit total obtinut din activitatea instalatiilor care functioneaza;
- -59,8 milioane lei pierdere determinata de cheltuielile de conservare a instalatiilor nefunctionale de pe Platformele de la Bradu si de la Valcea, plus cheltuielile cu platile compensatorii aferente disponibilizarii de personal finalizate in luna decembrie 2015, precum si alte costuri financiar-bancare calculate pana la aprobarea Planului de reorganizare;
- -1.1 milioane lei pierderea in afiliati si asociati.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

37. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)

Structura in detaliu a cheltuielilor care nu sunt aferente instalatiilor care functioneaza, de 59,8 milioane lei:

1. Pierdere Directia Petrochimica Bradu Pitesti fara plati compensatorii	-24,1 milioane lei
2. Contravaloare salarii compensatorii, inclusiv taxe, aferente celor 243 persoane disponibilizate	-10,6 milioane lei
3. Dobanzi credite contractate inainte de insolventa calculate pana la aprobare Plan de reorganizare	-2,2 milioane lei
4. Cheltuieli conservare instalatii platforma Rm.Valcea	-10,9 milioane lei
5. Pierdere Instalatia Oxo-Alcooli in perioada de nefunctionare ianuarie-mai 2015	-2,0 milioane lei
6. Cheltuieli cu deprecierea pana la valoarea neta de lichidare a investitiilor in curs	-10,0 milioane lei

Valoarea exportului realizat de Grup in anul 2015 este de 125.080 mii euro, in crestere cu 25.075 mii euro fata de anul 2014.

In anul 2015 Grupul a efectuat lucrari de investitii și reparatii majore pentru a asigura functionarea instalatiilor de productie in conditii de siguranta și eficienta. Valoarea acestora a fost de 16,9 milioane lei, realizate numai din surse proprii:

- 8 milioane lei pentru reabilitarea a doua electrolizoare la instalatia Electroliza cu membrana, din care unul a fost reabilitat in luna septembrie 2015;
- 2,7 milioane lei pentru reparatii capitale la vagoanele cisterna in care se aprovizioneaza principalele materii prime și se comercializeaza produsele finite;
- 2,6 milioane lei plata a doua transe pentru achizitionarea catalizatorului de hidrogen la instalatia Oxo – alcooli;
- 2,2 milioane lei pentru reparatia capitala la cuptorul de ardere var efectuata in prima parte a anului in cadrul instalatiei Propenoxid;
- 1,4 milioane lei investitii in alte obiective, in principal achizitionarea unui schimbator de caldura la Instalatia Propenoxid.

La principala instalatie tehnologica de Electroliza cu membrana sunt reabilite 4 electrolizoare dintr-un total de 7, urmatoarele 3 urmand a fi reabilite in anul 2016, investitia fiind estimata la 10,6 milioane lei.

Rezultatele obtinute in anul 2015 au condus la mentinerea stabilitatii in relatia cu salariatii. Astfel, in anul 2015 s-au achitat lunar drepturile salariale aferente unei luni (avans, lichidare, tichete de masa) si, in plus, au fost reduse restantele salariale prin plata avansului aferent unei luni. Astfel, decalajul salariilor care provine de dinaintea intrarii in insolventa a fost redus la 2 luni.

La data de 31 decembrie 2015 valoarea datoriilor curente este mai mare decat activele curente, determinate de datoriile acumulate in prima parte a insolventei pana la data confirmarii planului de reorganizare.

OLTCHIM achita integral si la scadenta datoriile curente lunare si precum si din datoriile acumulate in prima parte a insolventei (plati compensatorii, datorii catre principalii furnizori CET Govora si Administratia Bazinala de Apa Olt).

Prin planul de reorganizare este mentionat faptul ca "creantele curente rezultate din continuitatea activitatii Oltchim Sa vor fi platite in perioada de reorganizare judiciara conform documentelor din care rezulta, sau in ipoteza in care Oltchim nu va genera suficiente lichiditati din activitatea operationala curenta, plata acestora se va efectua intr-un termen de maximum 5 zile lucratoare de la data incasarii de catre societatea debitoare a pretului reprezentand contravaloarea partilor sociale detinute de Oltchim SPV. Creantele curente reprezinta inclusiv sumele datorate de Oltchim SA cu titlu de salarii compensatorii pentru personalul disponibilizat ulterior deschiderii procedurii insolventei".

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

37. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)

In concluzie pe perioada de implementare a planului de reorganizare (4 ani incepand cu luna mai 2015) nu reprezinta un risc faptul ca datoriile curente sunt mai mari decat creantele curente.

Pentru anul 2016 Grupul are in vedere o crestere cantitativa a productiei sale prin functionarea urmatoarelor instalatii:

- √ Functionarea instalatiei de Electroliza cu membrana la capacitatea maxima tehnologica, prin reabilitarea unui numar de inca 3 electroizoare;
- √ Functionarea instalatiei de Oxo – alcoolii, incepand cu luna aprilie 2016, dupa inlocuirea catalizatorului de hidrogenare;
- √ Instalatia de Propenoxid in raport de cantitatea de clor obtinuta intern si achizitionarea de aproximativ 10.000 tone clor;
- √ Instalatiile de Polioli – polieteri in raport de productia de propenoxid;
- √ Fabricarea din semestrul II al anului 2016, a unui produs nou, respectiv dioctiltereftalat prin retehnologizarea actualei instalatii de Dioctilftalat. Fabricarea acestui produs va conduce la o diversificare a modului de utilizare a produsului octanol, permitand astfel functionarea liniara si continua a instalatiei de Oxo – alcoolii.

Grupul estimeaza pentru anul 2016 cresteri cantitative comparativ cu anul 2015, la principalele grupe de produse finite:

- la polioli - polieteri inclusiv propilenglicol, o crestere cu 5%;
- la soda caustica lichida, o crestere cu 3%;
- la octanol, o crestere cu 37%.

Grupul are deja incheiate contracte pentru tot anul 2016 la principalele sale produse (polioli – polieteri si clorosodice) care acopera peste 75% din productia estimata, iar in ceea ce priveste principalele materii prime necesare in anul 2016 (propilena, etilenoxid, irgastab, amine) Grupul are incheiate contracte pentru tot necesarul anual.

In aceste conditii, Grupul estimeaza, pentru 2016, obtinerea de profit pe total activitate, respectiv acoperirea integrala a cheltuielilor cu amortizarea si a cheltuielilor financiare.

La o cifra de afaceri de 168 milioane euro (aprox. aceeași valoare ca in 2015) si in conditiile unor preturi de vanzare mai scazute decat media anului 2015, determinate de reducerea preturilor la petrol, Grupul estimeaza:

- √ EBITDA de +12,3 milioane euro, respectiv cu 2,7 milioane euro mai mare decat in anul 2015;
- √ profit din exploatare de 330 mii euro;
- √ profit pe total activitate de 110 mii euro.

Prezentele situatii financiare consolidate au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

38. PLANUL DE REORGANIZARE

In vederea realizarii planului de reorganizare, s-a pornit de la premisa ca Grupul isi va desfasura activitatea conform obiectului de activitate, in doua scenarii:

- Scenariul A - are in vedere functionarea Grupului cu instalatia de oxo-alcoolii repornita;
- Scenariul B - are in vedere, ca si obiectiv major suplimentar fata de scenariul A, repornirea sectiei AF-DOF prin identificarea de surse de finantare externe.

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

38. PLANUL DE REORGANIZARE (continuare)

In ceea ce priveste programul de plati inclus in planul de reorganizare, sumele prevazute a fi distribuite au ca element de referinta, pretul de pornire a negocierii in vederea vanzarii transferului patrimoniului si afacerii Grupului, respectiv suma de 307 milioane euro, fiecare scenariu avand 3 ipoteze cu privire la momentul in care va fi incasat si distribuit pretul (ipoteza 1 an: incasare in cea de-a 12-a luna a planului; ipoteza 2 ani: incasare in cea de-a 24-a luna a planului; ipoteza 3 ani: incasare in cea de-a 36-a luna a planului).

Grupul a inregistrat in evidenta contabila datoriile la sumele mentionate in programul de plati din scenariul B.III, in sensul ca au ramas inregistrate in evidenta contabila datoriile la nivelul cel mai mare, astfel:

Nr. crt	Categoria de creante	Valoare datorie la data intrarii OLTCHIM in insolventa	Valoare prevazuta in Programul de plati	Valoare ajustare
0	1	2	3	4 = 3 - 2
1	Creante garantate	881.866.547	710.885.690	(170.980.857)
2	Creante din raporturi de munca	9.704.264	9.704.264	-
3	Creante bugetare	1.215.602.527	250.034.374	(965.568.153)
4	Creante chirografare conform art. 96 (furnizori esentiali)	150.384.370	44.926.658	(105.457.712)
5	Creante chirografare	1.128.925.357	-	(1.128.925.357)
TOTAL		3.386.483.065	1.015.550.986	(2.370.932.079)

In ceea ce priveste functionarea instalatiilor tehnologice, in primele 8 luni (mai – decembrie 2015) dupa confirmarea planului de reorganizare, acestea au functionat conform Scenariului A, respectiv au functionat Instalatiile Electroliza cu membrana, propenoxid – polioli si oxo – alcooli.

De asemenea, masurile prevazute in planul de reorganizare pentru primele 8 luni au fost implementate cu succes respectiv:

- Retehnologizarea a doua electrolizoare din cadrul instalatiei de electroliza cu membrana;
- Reparatia cuptorului de var;
- Recastigarea pietelor de desfacere cu preponderenta externe;
- Reducerea personalului excedentar.

Acet lucru este confirmat si de rezultatele inregistrate de Grup dupa confirmarea planului de reorganizare (aprilie 2015). Astfel, in perioada mai-decembrie 2015 (primele 8 luni de la data aprobarii planului de reorganizare), Grupul a inregistrat rezultate mai bune comparativ cu prevederile din plan. In ceea ce priveste indicatorul EBITDA, realizarile din primele 8 luni de reorganizare judiciara sunt cu 2,5 milioane euro mai bune fata de prevederile din plan. De asemenea datoriile totale nete acumulate in insolventa sunt mai mici decat prevederile din plan cu 3 milioane euro (55,1 milioane euro realizat fata de 58,1 milioane euro prevederi plan).

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele exprimate in mii LEI, daca nu este specificat altfel)

39. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

In prezent Oltchim SA are o instalatie pentru productia de diociltifalat, care nu functioneaza din anul 2012. In luna martie 2016 Grupul a incheiat un contract pentru conversia acesteia astfel incat sa se obtina un nou produs mai competitiv si cu perspective de dezvoltare rapida conform studiilor de piata, respectiv diociltireftalat. Investitia va fi realizata in termen de 6 luni de la semnarea contractului. Capacitatea de productie se va ridica la 18.000 tone diociltireftalat anual. Valoarea investitiei va fi de 2,7 milioane euro, finantata integral prin credit furnizor.

Modificarea cursului de schimb

La data de 29 februarie 2016, cursul de schimb era de 4,4692 lei/EUR si 4,0970 lei/USD. Acest aspect reprezinta o depreciere a monedei nationale cu 1,24% fata de EUR si fata de USD, comparativ cu 31 decembrie 2015 (EUR = 4,5245 lei; USD = 4,1477 lei).

Incasari si plati ale creantelor si datoriiilor

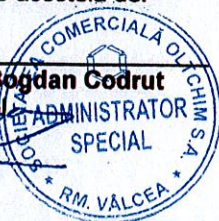
Pana la 29 februarie 2016, Grupul a incasat suma de 1.302.766 EUR si 13.111.302 lei, corespunzator creantelor comerciale ramase in sold la 31 decembrie 2015 si a achitat datorii comerciale in suma de 62.445 euro si 37.338.040 lei din facturile existente in sold la 31 decembrie 2015.

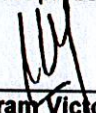
Cotatia bursiera

Pretul de inchidere al unei actiuni OLT in data de 31.12.2015 este de 0,3930 lei, iar capitalizarea bursiera inregistrata in aceasta data este de 134.882.074 lei.

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acestora de:


Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
Administrator Special




Avram Victor
Director General Adjunct


Smeu Atin
Director Economic