

**OLTCHIM S.A.**  
**societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

**PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU**  
**STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ**  
**ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**  
**CONFORM ORDINULUI MINISTRULUI FINANȚELOR PUBLICE NR. 2844/2016**

**(Împreună cu raportul auditorului independent și raportul administratorului special)**

**CUPRINS:****PAGINA :**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 5
SITUATIA INDIVIDUALĂ A POZITIEI FINANCIARE	6 - 7
SITUATIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	8
SITUATIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9 - 10
SITUATIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	11
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	12 - 66
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SPECIAL	1 - 36

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,  
Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, in judicial reorganisation, en redressement

### Raport asupra situațiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale societății Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, in judicial reorganisation, en redressement („Societatea”), cu sediul social în Strada Uzinei, numărul 1, Ramnicu Valcea, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 1475261, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

• Vânzări nete	1.141.920.208 Lei
• Activ net / Total capitaluri proprii negative:	(203.141.309) Lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	28.415.957 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.
4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2018 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p><b>Recunoașterea veniturilor</b></p> <p>Deoarece Societatea se afla într-un proces de reorganizare care presupune atingerea anumitor performanțe financiare considerăm ca există o presiune asupra managementului în a-și atinge obiectivele planificate. Noi am considerat că recunoașterea veniturilor rezultate din vânzarea produselor finite depinde de evaluarea adecvată a preturilor folosite și de înregistrarea în perioada la care se referă acestea, dat fiind faptul că există o varietate de clauze comerciale în contractele de clienți. Noi am considerat că recunoașterea veniturilor este semnificativă pentru audit, întrucât ar determina recunoașterea unor venituri și profituri nerealizate.</p> <p>Politicile contabile privind recunoașterea veniturilor se regăsesc în cadrul notei 2.24 la situațiile financiare.</p>	<p>Procedurile noastre de audit pentru abordarea riscului de denaturare în legătură cu recunoașterea veniturilor, care a fost considerat risc semnificativ, au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am evaluat controalele existente cu privire la activitatea de vânzare, respectiv procesul de facturare și recunoașterea veniturilor. Ne-am focalizat atenția pe testarea controalelor interne asupra completitudinii, corectitudinii și a înregistrării în perioada corectă a veniturilor.</li> <li>• Am testat eficiența operațională a controalelor asupra procesului de venituri printr-un eșantion de venituri asigurându-ne de următoarele: aprobarea corespunzătoare a preturilor de vânzare, a livrării produselor către clienți, a transferului riscurilor asupra produselor livrate.</li> <li>• Am confirmat veniturile cu cei mai importanți clienți selectați;</li> <li>• Am selectat un eșantion de venituri, pe care le-am comparat cu documentele justificative relevante pentru a asigura acuratețea și completitudinea veniturilor înregistrate.</li> <li>• Am analizat veniturile comparând perioada curentă cu cea anterioară pentru: vânzări, volume produse, volume pe clienți și marja.</li> </ul>

## Evidențierea unor aspecte

6. Atragem atenția asupra Notei 38 „Ancheta Comisiei Europene prin DG pentru un potențial ajutor de stat acordat Oltchim” în care se menționează că în data de 17 decembrie 2018, urmare a investigației demarată în aprilie 2016 de către Comisia Europeană, pentru a stabili dacă anumite măsuri luate în sprijinul societății Oltchim de către Statul Român, acționarul majoritar al Societății, respectau normele UE privind ajutoarele de stat. Comisia a concluzionat că finanțarea publică acordată de Statul Român societății Oltchim, de aproximativ 335 de milioane EUR plus dobânzi, este incompatibilă cu normele UE privind ajutoarele de stat și trebuie să fie recuperată de Statul Român de la Oltchim SA. Calculul acestui potențial ajutor de stat nu a fost pus la dispoziție de către Comisia Europeană, iar Societatea nu are suficiente detalii pentru a estima această valoare. Această decizie a fost comunicată pe site-ul Comisiei Europene către Statul Roman și va fi contestată de către Oltchim SA prin intermediul unei case de avocatură deja angajată care consideră că Societatea are șanse favorabile de câștig relativ mari. Situațiile financiare aferente anului încheiat la data de 31 decembrie 2018 nu cuprind nicio ajustare cu privire la această ancheta. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

7. Atragem atenția asupra Notelor 2.3 și 38 la situațiile financiare conform cărora prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității conform Planului de reorganizare, confirmat de Judecătorul Sindic prin Sentința nr. 892/22.04.2015 de către Tribunalul Vâlcea, și nu în baza principiului continuității activității de producție și operare normală a combinatului. Planul de reorganizare se va finaliza în aprilie 2019, după care, procedural se va intra în etapa falimentului prin efectul legii în următoarele luni. În etapa falimentului Societatea își va continua activitatea pentru îndeplinirea obiectivelor de a vinde integral activele Societății și închiderea datoriilor de la masa credală în sold la 31 decembrie 2018 conform Planului de reorganizare. Dat fiind faptul că Societatea nu va mai avea activitate de producție după 31 decembrie 2018, Societatea a decis să efectueze reevaluarea imobilizărilor corporale, reevaluare ce a fost efectuată de către un evaluator independent, respectiv autorizat ANEVAR. În situațiile financiare la 31 decembrie 2018 ale Societății, activele supuse spre vânzare sunt prezentate la valoarea de lichidare pe premiza că activele vor fi supuse vânzării în bloc pe pachete de active și pe premiza de funcționalitate exercitată de cumpărător. Valorile lichidative ale activelor și pasivelor înregistrate la 31 decembrie 2018 pot varia semnificativ față de ce se poate realiza în etapa de faliment. Acestea situații financiare nu includ ajustări cu privire la această incertitudine. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

## **Alte informații – Raportul administratorilor**

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea și nici declarația nefinanciară, aceasta urmând a fi prezentată într-un raport separat.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare**

9. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
10. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
13. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

---

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

14. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
15. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
16. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## **Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare**

17. Am fost numiți de Administratorii judiciari ai Societății în data de 18 iulie 2018 să audităm situațiile financiare ale societății Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, în reorganizare, în redresament pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Declarăm că nu au fost furnizate servicii de non audit neautorizate menționate la articolul 5 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Madeline Alexander.

Madeline Alexander, Partener de Audit

*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar cu numărul 36*

*În numele:*

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar cu numărul 25*

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4- 8, America House, Intrarea de Est,  
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,  
București, România  
25 martie 2019

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active pe termen lung</b>			
Imobilizari corporale	<b>16</b>	-	850.897.654
Investitii imobiliare	<b>16</b>	-	3.584.504
Imobilizari necorporale	<b>17</b>	-	1.328.788
Active financiare	<b>18</b>	43.904	19.904
<b>Total active pe termen lung</b>		<b><u>43.904</u></b>	<b><u>855.830.850</u></b>
<b>Active curente</b>			
Active tinute spre vanzare	<b>16,17</b>	270.848.361	-
Stocuri	<b>19</b>	22.208.546	72.908.718
Creante comerciale	<b>20</b>	51.089.973	59.397.753
Impozite de recuperat	<b>21</b>	14.591.355	6.864.128
Alte active	<b>22</b>	7.791.300	10.601.929
Numerar si echivalente de numerar	<b>23</b>	336.176.273	59.460.109
<b>Total active curente</b>		<b><u>702.705.808</u></b>	<b><u>209.232.637</u></b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b><u>702.749.712</u></b>	<b><u>1.065.063.487</u></b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>			
<b>Capital si rezerve</b>			
Capital social	<b>24</b>	1.018.299.809	1.018.299.809
Rezerve	<b>24</b>	84.996.189	336.801.860
Rezultat reportat	<b>24</b>	(1.306.437.307)	(1.628.384.406)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>(203.141.309)</u></b>	<b><u>(273.282.737)</u></b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi	<b>25</b>	335.499.999	615.689.723
Venituri in avans	<b>26</b>	-	3.436.675
Datorii privind impozitul amanat	<b>27</b>	11.226.117	51.515.025
Provizioane	<b>28</b>	30.591.721	24.575.550
Alte datorii pe termen lung	<b>28</b>	11.612.183	21.316.447
Datorii comerciale	<b>29</b>	266.023.909	367.097.853
Datorii privind impozitele si taxele	<b>30</b>	7.353.151	29.395.768
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b><u>662.307.079</u></b>	<b><u>1.113.027.041</u></b>

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare individuale.



**OLTCHIM S.A.**  
 in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement  
**SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale	<b>29</b>	64.257.415	122.377.867
Datorii privind impozitele si taxele	<b>30</b>	136.808.836	55.203.553
Alte datorii	<b>31</b>	42.517.691	47.737.763
<b>Total datorii curente</b>		<b><u>243.583.942</u></b>	<b><u>225.319.183</u></b>
<b>Total datorii</b>		<b><u>905.891.021</u></b>	<b><u>1.338.346.224</u></b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>		<b><u>702.749.712</u></b>	<b><u>1.065.063.487</u></b>

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 22 martie 2019 si semnate in numele acestora de:



**Stanescu Bogdan**  
 Administrator Special



**Stanciugel Nicolae**  
 Contabil Sef

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare individuale.



**OLTCHIM S.A.**  
**In reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	Anul incheiat la 31 decembrie 2017
Vanzari nete	4,5	1.141.920.208	961.504.444
Venituri din investitii	6	6.246.713	8.930.037
Alte castiguri sau (pierderi)	7	47.707.871	890.381
Variatia stocurilor		(26.364.452)	12.507.555
Cheltuieli cu materiile prime si consumabile	8	(584.607.605)	(471.117.077)
Cheltuieli cu energia si apa	8	(197.434.927)	(198.385.493)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	9	(86.337.721)	(92.176.793)
Castig / (Pierdere) din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor	9	47.086.431	41.103.396
Cheltuieli salariale	10	(114.479.887)	(113.897.013)
Costul net al finantarii	11	(172.590)	(175.323)
Venituri din subventii		3.436.675	833.027
Alte cheltuieli	12	(147.803.634)	(82.452.125)
<b>Profit / (Pierdere) inaintea impozitarii</b>		<b>89.197.082</b>	<b>67.565.016</b>
Impozit pe profit	13	(60.730.410)	(19.782.111)
Impozit specific unor activitati	14	(50.715)	(50.715)
<b>Profit / (Pierdere) net(a)</b>		<b>28.415.957</b>	<b>47.732.190</b>
Alte elemente ale rezultatului global (rezerve din reevaluare)		1.553.236	42.334.036
<b>Total rezultat global</b>		<b>29.969.193</b>	<b>90.066.226</b>
<b>Profit / (Pierdere) pe actiune</b>	<b>15</b>	<b>0,0828</b>	<b>0,1391</b>
Numar de actiuni		343.211.383	343.211.383

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 22 martie 2019 si semnate in numele acestora de:



**Stanescu Bogdan**  
 Administrator Special



**Stanciugel Nicolae**  
 Contabil Sef



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:</b>		
<b>Profit / (Pierdere) neta a anului</b>	<b><u>28.415.957</u></b>	<b><u>47.732.190</u></b>
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare:</b>		
Cheltuieli cu amortizarea imobiliarilor	86.337.721	92.176.792
Cheltuieli / (Venituri) din vanzare/casare imobiliarilor	(58.410.000)	2.550.670
Cheltuieli / (Venituri) privind ajustari deprecieri active circulante	3.664.995	(1.606.675)
Amortizarea subventiilor	(3.436.675)	(833.027)
Cheltuieli / (Venituri) privind dobanzile	(1.471.711)	(109.990)
Cheltuieli / (Venituri) din reevaluarea imobiliarilor corporale si necorporale	4.117.575	12.466.776
Depreciere / (Reversare deprecieri) imobiliarilor corporale si necorporale	(47.086.431)	(41.103.396)
Depreciere / (Reversare deprecieri) imobiliarilor financiare	-	134.515
Constituire / (Reversare) provizioane	21.415.147	(731.976)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	60.730.410	19.782.111
<b>Profit / (Pierdere) operational inaintea modificarilor in capitalul circulant</b>	<b><u>94.276.988</u></b>	<b><u>130.457.990</u></b>
(Crestere) / Diminuare stocuri	46.921.084	(18.998.598)
(Crestere) / Diminuare creante	3.437.957	(262.970.902)
Crestere / (Diminuare) datorii	(455.525.556)	192.776.868
<b>Modificarile capitalului circulant</b>	<b><u>(405.166.515)</u></b>	<b><u>(89.192.632)</u></b>
<b>Fluxuri de trezorerie (utilizat in)/generat din activitatea operationala</b>	<b><u>(310.889.527)</u></b>	<b><u>41.265.358</u></b>
Dobanzi platite	-	-
<b>Flux de numerar (utilizat in)/ generat din activitatea de exploatare</b>	<b><u>(310.889.527)</u></b>	<b><u>41.265.358</u></b>
<b>Flux de numerar generat din activitatea de investitii:</b>		
Dobanzi incasate	1.471.711	109.990
Achizitii de imobiliarilor corporale si necorporale	(16.132.120)	(11.598.883)
Investitii in entitati controlate in comun	(24.000)	-
Incasari din vanzarea imobiliarilor	602.290.100	2.104.423
<b>Flux de numerar generat din/(utilizat in) activitatea de investitii</b>	<b><u>587.605.691</u></b>	<b><u>(9.384.470)</u></b>
<b>Flux de numerar din activitatea de finantare</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

**OLTCHIM S.A.**  
**In reorganizare judiciara, In judicial reorganisation, en redressement**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Cresterea / (Descresterea) numerarului si echivalentului de numerar	<u>276.716.164</u>	<u>31.880.888</u>
Miscarea fluxului de numerar:		
Numerar la inceput de an	<u>59.460.109</u>	<u>27.579.221</u>
Cresterea / (Descresterea) numerarului si echivalentului de numerar	<u>276.716.164</u>	<u>31.880.888</u>
Numerar la finele perioadei	<u>336.176.273</u>	<u>59.460.109</u>

Situatiile financiare Individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 22 martie 2019 si semnate in numele acesteia de:



---

**Stanescu Bogdan**  
Administrator Special



---

**Stanciugel Nicolae**  
Contabil Sef

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare individuale.



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

	<u>Capital social</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Rezerve legale</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>1.018.299.809</b>	<b>379.695.343</b>	<b>6.842.711</b>	<b>7.990.245</b>	<b>(1.786.500.248)</b>	<b>(373.672.140)</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	47.732.190	47.732.190
Rezerve din reevaluare	-	(57.726.439)	-	-	100.060.475	42.334.036
Ajustari privind provizioanele pentru beneficiile angajatilor	-	-	-	-	441.565	441.565
Impozit amanat	-	-	-	-	9.236.230	9.236.230
Alte elemente ale rezultatului	-	-	-	-	645.382	645.382
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>1.018.299.809</b>	<b>321.968.904</b>	<b>6.842.711</b>	<b>7.990.245</b>	<b>(1.628.384.406)</b>	<b>(273.282.737)</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>1.018.299.809</b>	<b>321.968.905</b>	<b>6.842.711</b>	<b>7.990.245</b>	<b>(1.628.384.407)</b>	<b>(273.282.737)</b>
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	28.415.957	28.415.957
Rezerve din reevaluare	-	(251.805.671)	-	-	253.358.908	1.553.237
Impozit amanat	-	-	-	-	40.288.908	40.288.908
Alte elemente ale rezultatului	-	-	-	-	(116.673)	(116.673)
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>1.018.299.809</b>	<b>70.163.233</b>	<b>6.842.711</b>	<b>7.990.245</b>	<b>(1.306.437.307)</b>	<b>(203.141.309)</b>

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 22 martie 2019 si semnate in numele acestora de:



**Stanescu Bogdan**  
Administrator Special



**Stanciugel Nicolae**  
Contabil Sef

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare individuale.



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **1. INFORMATII GENERALE SI ACTIVITATI PRINCIPALE**

Societatea comerciala Oltchim S.A. este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate deschisa pe actiuni si s-a constituit in baza Legii 15/1990 prin H.G. nr. 1213/20.11.1990.

Sediul societatii este in Romania, jud. Valcea, Rm. Valcea, str. Uzinei, nr.1.

Domeniul principal de activitate al societatii il reprezinta fabricarea de produse chimice organice.

Incepand cu data de 30 ianuarie 2013 a fost declansata procedura insolventei pentru Oltchim SA.

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 Consorțiul 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. Oltchim SA este in reorganizare judiciara.

In Sedinta Adunarii Creditorilor din 22 august 2016 a fost aprobata extinderea perioadei de reorganizare cu inca un an, respectiv pana in aprilie 2019.

In luna iunie 2018 s-a finalizat tranzactia privind vanzarea activului Divizia Materiale de Constructii Ramplast. Astfel, in data de 12 iunie 2018 a fost semnat la notariat contractul de vanzare incheiat intre Oltchim SA in calitate de vanzator si Dynamic Selling Group SRL Galati in calitate de cumparator, iar in data de 13 iunie 2018 a fost incasat integral pretul tranzactiei de 12.111.320 lei, fara TVA.

In luna decembrie 2018 s-a finalizat tranzactia privind vanzarea activelor de pe platforma industrială de la Rm.Valcea, respectiv activele functionale (pachetele 1 – 5 si partial 7), catre societatea Chimcomplex SA Borzesti. Astfel, in data de 7 decembrie 2018, in baza contractului de vanzare active, au fost vandute activele (drepturi de proprietate intelectuala, teren, constructii, bunuri mobile, investitii in curs) aferente instalatiilor clorosodice, propenoxid, polioli-polieteri, oxo-alcooli, monomer, PVC I, utilitati, parcul de vagoane de pe platforma industrială Rm.Valcea. Valoarea tranzactiei a fost de 589.328.986 lei, fara TVA. Activitatea de viitor a Societatii este descrisa in nota privind Continuitatea activitatii.

Societatea a vandut in anul 2018 produsele chimice atat pe piata locala, aproximativ 24% din cifra de afaceri, cat si pe cea internationala, aproximativ 76% din cifra de afaceri.

Sistemul de management integrat calitate mediu (ISO 9001 și ISO 14001) al Oltchim a fost recertificat în anul 2017 de organismul TUV Management Service, certificarea fiind valabilă până în anul 2020.

### **Structura actionariatului**

Oltchim este o companie listata la Bursa de Valori Bucuresti, categoria standard, simbol OLT. Actiunile Societatii 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. Reluarea la tranzactionare a fost efectuata in data de 30.09.2015.

Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Economiei, este principalul actionar. Capitalul social nominal subscris si varsat atat la data de 31 decembrie 2018, cat si la data de 31 decembrie 2017 este 34.321.138 lei divizat în 343.211.383 actiuni, fiecare cu o valoare nominala de 0,10 lei. Fiecare actiune da dreptul detinatorului ei la un singur vot

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**1. INFORMATII GENERALE SI ACTIVITATI PRINCIPALE (continuare)**

Structura actionariatului este urmatoarea:

Actionari	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Numar actiuni	%	Numar actiuni	%
Statul Roman, prin Ministerul Economici PCC SE	188.100.976	54,8062	188.100.976	54,8062
Persoane fizice	111.005.766	32,3433	111.005.766	32,3433
Persoane juridice	41.757.738	12,1668	40.452.898	11,7866
	2.346.903	0,6838	3.651.743	1,0640
<b>TOTAL</b>	<b>343.211.383</b>	<b>100</b>	<b>343.211.383</b>	<b>100</b>

**Activitati desfasurate de Societate**

Obiectul de activitate cuprinde in principal: productia de polioli-polieteri, produse clorosodice, oxoalcooli, alte produse chimice, inclusiv servicii si asistenta tehnica si comercializarea acestora la intern si export, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii.

Numarul mediu de angajati in anul 2018: 1.814 angajati (numar mediu angajati in anul 2017: 1.950 angajati).

**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.

In perioada 01 ianuarie - 07 decembrie 2018, conducerea societatii a fost asigurata de:

Consortiu alcatuit din:

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• ROMINSOLV S.P.R.L.,<br/>reprezentata prin Partener Coordonator Gheorghe Piperea<br/>si BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L.,<br/>reprezentata prin Partener Coordonator Nicolae Balan</li> <li>• Stanescu Nicolae Bogdan Codrut</li> <li>• Avram Danut Victor</li> <li>• Andrei Nicu Laurentiu</li> <li>• Spiru-Ciobescu Laurentiu-Armand</li> <li>• Neculescu Vasile Sorinel</li> <li>• Smeu Alin Ion</li> <li>• Munteanu Dana Maria</li> <li>• Pirvu Marius*</li> </ul> | <p>Administratori Judiciari</p> <p>Administrator Special</p> <p>Director General Adjunct</p> <p>Director Directia Productie</p> <p>Director Directia Comerciala</p> <p>Director Directia Mentenanta Energie</p> <p>Director Directia Economica</p> <p>Director Directia Resurse Umane</p> <p>Director Directia Petrochimica Bradu</p> |
|---|---|

\* Începând cu data de 29.03.2018 a fost suspendat contractul individual de muncă al domnului Pîrvu Marius, Director al Direcției Petrochimice Bradu, pe perioada exercitării funcției de președinte al Autorității Naționale pentru Protecția Consumatorilor, conform deciziei de numire a Prim-Ministrului nr.150 din data de 28 martie 2018.

Începând cu data de 8 decembrie 2018, după transferul dreptului de proprietate al activelor către Chimcomplex Borzești, a fost aprobată o nouă structură organizatorică a cărei conducere este asigurată de administratorul special, domnul Stănescu Bogdan.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE**

### **2.1 Declaratie de conformitate**

Aceste situatii financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/12.12.2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara – IFRS, aplicabile societatilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Situatiile financiare au fost aprobate in data de 22 martie 2019.

### **2.2 Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite**

Oltchim SA a intocmit pentru prima data situatii financiare conform IFRS la 31 decembrie 2012 ca urmare a aplicarii prevederilor OMFP 1286/2012.

Societatea are obligația să întocmească situații financiare anuale individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Grupul Oltchim, incluzând Oltchim S.A. in reorganizare judiciara și filialele sale, va întocmi un set de situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuității activității in etapa falimentului care va urma dupa ce planul de reorganizare se va incheia in aprilie 2019. Situațiile financiare sunt pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

#### **Aplicarea inițială a noilor modificări la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă:**

Următoarele amendamente și interpretări ale standardele existente emise de IASB se aplică pentru perioada curentă de raportare:

- **IFRS 9 “Instrumente Financiare”**(în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018);
- **IFRS 15 “Venituri din Contractele cu Clientii”** și modificările ulterioare (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018);
- **Amendamentul IFRS 2 “Plata pe baza de actiuni”** - Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor de plată pe bază de acțiuni (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date);
- **Amendamentul IAS 40 “Investiții imobiliare”** - Transferuri de **Investiții imobiliare** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018);
- **Amendamentul IFRS 1 si IAS 28 din cauza “Îmbunătățirilor aduse IFRS-urilor (ciclul 2014-2016)”** care rezultă din proiectul de îmbunătățire anuală a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28), în primul rând, în vederea eliminării neconcordanțelor și a clarificării formulărilor (modificări la IFRS 1 și IAS 28 care urmează să fie aplicate pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2018);
- **IFRIC 22“Tranzacții valutare și contraprestații in avans”** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2018).



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.2 Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite (continuare)**

Societatea a adoptat noul standard IFRS 15 la data de intrare în vigoare obligatorie utilizând metoda retrospectivă modificată. În urma analizei efectuate de Societate, nu a rezultat un impact din IFRS 15 care să necesite retratarea rezultatului raportat, astfel ca nu s-a înregistrat un efect din retratare în rezultatul raportat.

Începând cu anul 2018 societatea a adoptat IFRS 9 utilizând metoda retrospectivă modificată, cu ajustările cumulate din aplicarea inițială recunoscute la 1 ianuarie 2018 în capitalurile proprii și fără a modifica cifrele din perioadele anterioare. Pentru creanțele comerciale, Societatea a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazează pe experiența pierderilor din creditare istorice ale Societății, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor și mediului economic.

Pentru creanțele comerciale ale Grupului, nu există diferențe semnificative între metoda de evaluare inițială în conformitate cu IAS 39 și noile criterii de evaluare conform IFRS 9.

Adoptarea celorlalte amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Oltchim SA.

#### **Standarde și modificări ale standardelor existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare**

La data autorizării prezentelor situații financiare următoarele noi standarde, modificări ale standardelor existente și noi interpretări au fost emise de IASB, și adoptate de UE, nu sunt încă în vigoare:

- **IFRS 16 "Contracte de leasing"** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019);
- **Modificări la IFRS 3 "Combinări de întreprinderi"** - definiția unei întreprinderi (în vigoare pentru combinările de întreprinderi pentru care data achiziției este la sau după începutul primei perioade de raportare care începe la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date și pentru achiziția de active care are loc la sau după data de început a acelei perioade);
- **Amendamentul IFRS 9 "Instrumente Financiare"** - Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date);
- **Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în asocieri și asocieri în participațiune"** - Vânzarea sau aporturi de active între un investitor și asociat sau Joint Venture și modificările ulterioare (data intrării în vigoare amânată pe o perioadă nedeterminată până când proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență va fi finalizat);
- **Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" și IAS 8 "Politici contabile, modificări în estimările contabile și erori"** - definiția materialului (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date);
- **Amendamentul IAS 19 "Beneficiile angajaților"** - plan de modificare, reducere sau menținere (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date);
- **Amendamentul IAS 28 "Investiții în asocieri și asocieri în participațiune"** - Dobânzi pe termen lung în asocieri și în asocieri în participațiune (în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățirile aduse IFRS-urilor (ciclul 2015-2017)"** care rezultă din proiectul de îmbunătățire anuală a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23), în primul rând în vederea eliminării neconcordanțelor și a clarificării formulărilor (în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019),

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.2 Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite (continuare)**

- **Amendamente la referirile din Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS** (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2020);
- **IFRIC 23 "Incertitudinea în tratamentul impozitului pe profit"** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date).

#### **Aplicarea inițială a noilor modificări la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă**

Următoarele amendamente și interpretări ale standardele existente emise de IASB și adoptate de UE se aplică pentru perioada curentă de raportare:

- **IFRS 9 "Instrumente Financiare"**- adoptat de UE la 22 noiembrie 2016 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau după această dată);
- **IFRS 15 "Venituri din Contractele cu Clientii"** și -amendamentele la IFRS 15 "Data intrării în vigoare a IFRS 15" - adoptată de UE la 22 septembrie 2016 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau după această dată);
- **Amendamente la IFRS 2 "Plata pe baza de acțiuni"**- Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor de plată pe bază de acțiuni - adoptată de UE la 27 februarie 2018 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date),
- **IFRS 15 "Venituri din Contractele cu Clientii"**și - Clarificări la IFRS 15 Venituri din contractele încheiate cu clienții - adoptate de UE la 31 octombrie 2017 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau după această dată),
- **Amendamente la IAS 40 "Investiții imobiliare"** - Transferuri de investiții imobiliare - adoptate de UE la 14 martie 2018 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau după această dată);
- **Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 din cauza "Îmbunătățirilor aduse IFRS-urilor (ciclul 2014-2016)"** care rezultă din proiectul de îmbunătățire anuală a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28), în primul rând, în vederea eliminării neconcordanțelor și a clarificării formulărilor - adoptat de UE la 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 se aplică perioadelor anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date);
- **IFRIC 22 "Tranzacții valutare și contraprestații în avans"**adoptat de UE la 28 martie 2018 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).

#### **Standarde și modificări ale standardelor existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare**

- **IFRS 16 "Contracte de leasing"** - adoptat de UE la 31 octombrie 2017 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date);
- **Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare"** - Plăți anticipate cu compensare negativă (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date),
- **IFRIC 23 "Incertitudinea în tratamentul impozitului pe profit"** - adoptat de UE la 23 octombrie 2018 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date).

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.2 Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite (continuare)**

**Noi standarde și amendamente la standardele existente emise de către IASB, dar care nu sunt încă adoptate de către UE**

În prezent IFRS, așa cum sunt adoptate de către UE, nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de către IASB, excepție făcând următoarele standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate pentru a fi utilizate în UE:

- **IFRS 14 "Conturi de amânare aferente activităților reglementate"** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016) - Comisia Europeană a decis să nu lanseze procesul de adoptare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final;
- **Modificări la IFRS 3 "Combinări de întreprinderi"** - definiția unei întreprinderi (în vigoare pentru combinările de întreprinderi pentru care data achiziției este la sau după începutul primei perioade de raportare care începe la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date și pentru achiziția de active care are loc la sau după data de început a acelei perioade);
- **Amendamente la IFRS 10 "Situațiile financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și în asocierile în participație"** - Vânzarea sau aporturi de active între un investitor și asociat sau Joint Venture și modificările ulterioare (data intrării în vigoare amânată pe o perioadă nedeterminată până când proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență va fi finalizat);
- **Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" și IAS 8 "Politici contabile, modificări în estimările contabile și erori"** - definiția materialului (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date);
- **Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților"** - plan de modificare, reducere sau menținere (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date);
- **Amendamente la IAS 28 "Investiții în asocieri și asocieri în participațiune"** - Dobânzi pe termen lung în asocieri și în asocieri în participațiune (în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019);
- **Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățirile aduse IFRS-urilor (ciclul 2015-2017)"** care rezultă din proiectul de îmbunătățire anuală a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23), în primul rând în vederea eliminării neconcordanțelor și a clarificării formulărilor (în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la referirile din Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS** (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2020);

Societatea anticipează că adoptarea acestor noi standarde și amendamente la standardele existente nu vor avea niciun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada aplicării inițiale.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor pentru un portofoliu de active și pasive financiare ale căror principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementat.

**Mai multe detalii cu privire la standardele individuale, amendamente și interpretări la standardele existente, care pot fi utilizate, după caz:**

- **IFRS 9 "Instrumente financiare"**; emis pe 24 iulie 2014 prin care IASB înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare. IFRS 9 include cerințe pentru recunoaștere, evaluare, depreciere, derecunoaștere, noțiuni generale ale contabilității de acoperire împotriva riscurilor.

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.2 Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite (continuare)**

**Clasificare și evaluare** – IFRS 9 introduce o nouă abordare în ceea ce privește clasificarea activelor financiare, abordare care are în vedere caracteristicile cash flow-ului și ale modelului afacerii în care activul este deținut. Această abordare pe baza unui principiu unic înlocuiește cerințele din regulile de bază ale IAS 39. Noul model presupune de asemenea un singur model de depreciere care este aplicat tuturor instrumentelor financiare.

**Depreciere** – IFRS 9 a introdus un nou model de depreciere, cel al pierderii așteptate, care va impune o recunoaștere în timp util a pierderilor așteptate din credit. Practic, noul standard impune societăților să înregistreze pierderile așteptate din credit concomitent cu recunoașterea instrumentului financiar și să recunoască pierderile așteptate pe toată durata de viață a instrumentului.

**Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor** – IFRS 9 introduce un model schimbat total pentru contabilitatea de acoperire, cu prezentări îmbunătățite în ceea ce privește activitatea de management al riscului. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a contabilității de acoperire împotriva riscurilor care aliniază tratamentul contabil cu cel al activității de management al riscului.

**Contabilitatea expunerii la riscul de credit** – IFRS 9 elimină volatilitatea din profit sau pierdere care era cauzată de schimbările riscului aferent creditelor din datoriile pentru care s-a optat prezentarea la valoare justă. Această schimbare a contabilizării presupune ca, câștigurile determinate de diminuarea unui risc de credit aferent acestor datorii nu mai sunt recunoscute în profit sau pierdere.

- **IFRS 14 "Conturi de amânare aferente activităților reglementate"** emise de IASB la 30 ianuarie 2014. Prezentul standard are ca scop să permită entităților care adoptă pentru prima dată IFRS și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate în conformitate cu principiile anterioare ale GAAP, să continue să o facă și după tranziția la IFRS.
- **IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții"** și alte amendamente viitoare (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2018) a fost emis de către IASB pe 28 mai 2014 (pe 11 septembrie 2015 IASB a amânat data intrării în vigoare până la 1 ianuarie 2018). IFRS 15 specifică în ce mod și când se vor recunoaște veniturile, dar și impune ca entitățile să furnizeze utilizatorilor situațiilor financiare mai multe informații. Standardul înlocuiește IAS 18 – Venituri, IAS 11 – Contracte de construcție și o serie de interpretări legate de venituri. Aplicarea acestui standard este obligatorie pentru toate societățile care aplică IFRS și pentru aproape toate contractele cu clienții; principalele excepții sunt contractele de leasing, instrumentele financiare și contractele de asigurare. Principiul de bază al acestui standard este ca entitățile să recunoască veniturile astfel încât acestea să indice exact contravaloarea transferului de bunuri sau servicii către clienți (adică plata) pe care se așteaptă entitatea să o primească. Noul standard presupune de asemenea prezentări îmbunătățite ale veniturilor, oferă îndrumări pentru tranzacții care anterior nu erau abordate exhaustiv (de exemplu, veniturile din servicii și modificările contractelor) și pentru contracte cu obiecte multiple.
- **IFRS 16 "Contracte de leasing"** (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2019) a fost emis de către IASB pe 13 ianuarie 2016. Sub IFRS 16 locatarul recunoaște un drept de folosință și o datorie din leasing. Dreptul de folosință este tratat similar cu alte active nefinanciare și depreciat în consecință. Datoria din leasing este inițial evaluată la valoarea plăților de leasing datorate conform termenelor din contractul de leasing, reduce la rata implicită din contract, dacă aceasta poate fi ușor determinată. Dacă acea dobândă nu poate fi determinată, locatarul va utiliza dobânda lui pentru împrumut. Ca și în cazul predecesorului IFRS 16, IAS 17, părțile clasifică contractele de leasing ca operațional sau financiar. Un contract de leasing este clasificat ca fiind un leasing financiar dacă prin acesta se transferă toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate. Altfel, un contract de leasing este clasificat ca leasing operațional. Pentru contractele de leasing financiar locatarul recunoaște veniturile pe perioada contractului bazându-se pe un model care reflectă o rată periodică constantă de întoarcere la investiția netă. Un locatar recunoaște plățile aferente contractului de leasing operațional ca venit liniar sau, dacă se consideră mai reprezentativ, funcție de modul în care beneficiile din utilizarea activului se diminuează.

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.2 Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite (continuare)**

Standardul IFRS 16 este valabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior. IFRS 16 înlocuiește instrucțiunile existente privind locațiunile, inclusiv IAS 17 Leasing, IFRIC 4 Determinarea măsurii în care un angajament conține un contract de leasing, SIC-15 Leasing operational - Stimulente și SIC-27 Evaluarea fondului economic al tranzacțiilor care implică forma legală a unui contract de leasing. Adoptarea standardului mai devreme este permisă pentru entitățile care aplică IFRS 15 la data sau înainte de aplicarea inițială a standardului IFRS 16. Standardul elimină modelul contabil dual actual pentru locații și impune societăților să aducă majoritatea contractelor de leasing în bilanț într-un singur model, eliminând distincția dintre contractele de leasing operaționale și cele financiare. În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține un contract de leasing în cazul în care conferă dreptul de a controla folosirea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei compensații. Pentru astfel de contracte, noul model impune locatarului să recunoască un drept de utilizare al activului și un drept de leasing. Activele cu drept de utilizare sunt amortizate, iar datoria generează dobândă. Acest lucru va determina cheltuieli mai mari la începutul contractului de leasing, chiar dacă locatarul plătește chirii constante. Contabilitatea locatarului rămâne în mare măsură neafectată de introducerea noului standard, iar distincția dintre contractele de leasing operațional și financiar va fi menținută.

- **Amendamente la IFRS 2 "Plată pe bază de acțiuni"** clasificare și evaluare pentru tranzacțiile referitoare la plata pe bază de acțiuni (emise de către IASB pe 20 iunie 2016; în vigoare pentru perioadele începând cu sau după 1 ianuarie 2018). Amendamentele conțin cerințe pentru contabilizarea: (a) efectului încadrării sau nu în condițiile evaluării plăților pe bază de acțiuni cu decontare în numerar; (b) tranzacțiilor cu decontare netă pentru obligațiile reprezentând taxe reținute la sursă; și (c) modificării termenilor și condițiilor care schimbă clasificarea tranzacției cu plată pe bază de acțiuni din decontare în numerar în decontare prin instrumente de capitaluri proprii.
- **Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare"** – Plăți în avans cu compensare negativă emise de IASB la 12 octombrie 2017. Amendamentele modifică cerințele existente în IFRS 9 privind drepturile de reziliere pentru a permite măsurarea la costul amortizat (sau, în funcție de modelul de afaceri, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global) chiar și în cazul plăților compensatorii negative. În conformitate cu amendamentele, semnul valorii plăților anticipate nu este relevant, spre exemplu în funcție de rata dobânzii care prevalează la momentul rezilierii, se poate efectua o plată în favoarea părții contractante care efectuează rambursarea anticipată. Calculul acestei plăți compensatorii trebuie să fie același atât în cazul unei penalități de rambursare anticipată, cât și în cazul câștigului de rambursare anticipată.
- **Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 – Investiții în entități asociate și în asocierile în participațiune** – vânzarea sau aportul de active între investitor și un asociat sau o asocierie în participațiune a fost emis de IASB în data de 11 septembrie 2014 (pe 17 decembrie 2015 IASB a amânat data intrării în vigoare pe durată nedeterminată). Amendamentele arată existența unui conflict între cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică situația unei tranzacții cu un asociat, respectiv recunoașterea câștigurilor sau pierderilor recunoscute depinde dacă activul este vândut sau adus ca aport.
- **Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" și IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori"** - Definiția materialului emis de IASB la 31 octombrie 2018. Reglementarea clarifică definiția materialului și modul în care trebuie aplicat prin includerea în ghidul de definire.
- **Amendamentul IAS 19 "Beneficiile angajaților"** – plan de modificare, reducere sau menținere emise de IASB la 7 februarie 2018. Amendamentele trebuie să utilizeze ipotezele actualizate din această reevaluare pentru a determina costul serviciilor actuale și dobânda netă pentru restul perioadei de raportare după modificarea planului.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.2 Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite (continuare)**

- **Amendamente la IAS 28 "Investiții în asocieri și asocieri în participațiune"** - Dobânzi pe termen lung în asocieri și asocieri în participație emise de IASB la 12 octombrie 2017. Amendamentele au fost introduse pentru a clarifica faptul că o entitate aplică IFRS 9 incluzând cerințele sale de depreciere, dobânzi la termen într-o asocieră sau în asocieră în participațiune care face parte din investiția netă în societatea asociată sau în asocieră în participațiune, dar la care nu se aplică metoda punerii în echivalență. Amendamentele elimină, de asemenea, punctul 41, deoarece Consiliul a considerat că a reiterat doar cerințele din IFRS 9 și a creat confuzie cu privire la contabilizarea dobânzilor pe termen lung.
- **Amendamente la IAS 40 "Investiții imobiliare"** - Transferuri de investiții imobiliare, emise de IASB la 8 decembrie 2016. Modificările precizează că o entitate va transfera o proprietate în sau de la investiții imobiliare atunci când, și numai atunci când, există dovezi ale unei schimbări în utilizare. O schimbare de utilizare are loc în cazul în care proprietatea îndeplinește, sau încetează să îndeplinească, definiția investiției imobiliare. O schimbare în intențiile conducerii pentru utilizarea unei proprietăți în sine nu constituie o dovadă a unei modificări a utilizării. De asemenea, amendamentele precizează că lista probelor la punctul 57 a fost desemnată ca listă neexhaustivă de exemple în loc de listă exhaustivă anterioară.
- **Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățirile aduse IFRS-urilor (ciclul 2014-2016)"**, emis de IASB la 8 decembrie 2016. Amendamente la diverse standarde care rezultă din proiectul de îmbunătățire anuală a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28), în primul rând, în vederea eliminării neconcordanțelor și pentru clarificarea formulării. Modificările includ: (i) eliminarea derogărilor pe termen scurt la punctele E3-E7 din IFRS 1, pentru că și-au atins scopul, (ii) clarificarea domeniului de aplicare al IFRS 12, specificând că cerințele de prezentare din IFRS 12, cu excepția celor de la punctele B10-B16, se aplică intereselor unei entități enumerate la punctul 5, care sunt clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării, ca fiind deținute în vederea distribuirii sau ca activități întrerupte în conformitate cu IFRS 5 "Active immobilizate deținute în vederea vânzării și Operațiuni întrerupte", (iii) clarificarea alegerilor pentru a măsura la valoarea justă prin profit sau pierdere o investiție într-o entitate asociată sau o asocieră în participație, care este deținută de o entitate care este o organizație cu capital de risc, sau o altă entitate calificată, este disponibil pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau asocieră în participație pe bază de investiții de investiții, la recunoașterea inițială.
- **Amendamente la IFRS 3 "Combinări de întreprinderi"** - Definiția unei afaceri, emisă de IASB la 22 octombrie 2018. S-au introdus amendamente pentru a îmbunătăți definiția unei afaceri. Definiția modificată subliniază faptul că producția unei întreprinderi este de a furniza bunuri și servicii clienților, în timp ce definiția anterioară sa concentrat asupra randamentelor sub formă de dividende, a costurilor reduse sau a altor beneficii economice pentru investitori și altele. În plus față de modificarea textului definiției, consiliul a oferit indicații suplimentare.
- **Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățirile aduse IFRS-urilor (ciclul 2015-2017)"** emise de IASB la 12 decembrie 2017. Amendamente la diferite standarde rezultate din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) are în primul rând în vedere eliminarea unor neconcordanțe și claritatea formulării. Amendamentele clarifică faptul că: o întreprindere își reevaluează interesul deținut anterior într-o operațiune comună atunci când obține controlul activității (IFRS 3); o societate nu își reevaluează interesul anterior deținut într-o operațiune comună atunci când obține controlul în comun asupra întreprinderii (IFRS 11); o societate contabilizează toate consecințele impozitului pe profit ale dividendelor în același mod (IAS 12); și o întreprindere tratează, în cadrul împrumuturilor generale, orice împrumut inițial realizat pentru a dezvolta un activ atunci când activul este gata pentru utilizarea sau vânzarea sa prevăzută (IAS 23).
- **Amendamente la Referințe din Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS** emise de IASB la 29 martie 2018. Datorită faptului că acest cadru conceptual a fost revizuit, IASB a actualizat referințele la Cadrul conceptual în standardele IFRS. Documentul conține amendamente la IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 și SIC-32. Acest lucru a fost făcut pentru a sprijini tranziția la cadrul conceptual revizuit pentru societățile care dezvoltă politici contabile utilizând cadrul conceptual atunci când nu se aplică niciun standard IFRS pentru o anumită tranzacție.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.2 Aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară noi și revizuite (continuare)**

- **IFRIC 22 "Tranzacțiile valutare și contraprestații în avans"** emise de IASB la 8 decembrie 2016. Interpretarea precizează că data tranzacției, în scopul stabilirii ratei de schimb, este data recunoașterii inițiale a activului de plată anticipată non-monetară sau datorie de impozit amânat. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări în avans, o data tranzacției este stabilită pentru fiecare plată sau încasare.
- **IFRIC 23 "Incertitudinea în tratamentul impozitului pe profit"**, emisă de IASB la 7 iunie 2017. Poate fi neclar modul în care legea fiscală se aplică unei anumite tranzacții sau unei circumstanțe sau dacă o autoritate fiscală va accepta un tratament fiscal al societății. IAS 12 Impozitul pe profit specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu modul în care să reflecte efectele incertitudinii. IFRIC 23 prevede cerințe care adaugă la cerințele din IAS 12 specificând modul de reflectare a efectelor incertitudinii în contabilizarea impozitelor pe venit.

### **2.3 Continuitatea activității**

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității conform Planului de reorganizare, confirmat de Judecătorul Sindic prin Sentința nr. 892/22.04.2015 de către Tribunalul Valcea, și nu în baza principiului continuității activității de producție și operare normală a combinatului, dat fiind faptul că Societatea nu va mai avea activitate de producție după 31 decembrie 2018. Planul de reorganizare judiciară a fost aprobat cu agrearea unor plăți parțiale a datoriilor Societății către creditorii acesteia în conformitate cu un scandal convenit. În Ședința Adunării Creditorilor Oltchim din 22 august 2016 a fost aprobată solicitarea Consorțiului de administratori judiciari de extindere a perioadei de reorganizare a activității Societății cu un an, până în aprilie 2019, respectiv Planul de reorganizare trebuie implementat în 4 ani de la confirmarea de către judecătorul sindic. 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.

Planul de reorganizare se va finaliza în aprilie 2019, după care, procedural Societatea va intra în etapa falimentului prin efectul legii în următoarele luni. În etapa falimentului Societatea își va continua activitatea pentru îndeplinirea obiectivelor de a vinde integral activele Societății și închiderea datoriilor de la masa credală în sold la 31 decembrie 2018 conform Planului de reorganizare.

Datorită stadiului activității curente după vânzarea activelor operaționale de producție către Chimcomplex și faptul că activele corporale rămase nu vor mai fi folosite în procesul de producție în viitor, Societatea a decis să efectueze reevaluarea imobilizărilor corporale rămase, reevaluare ce a fost efectuată de către un evaluator independent, respectiv autorizat ANEVAR. În situațiile financiare la 31 decembrie 2018 ale Societății, activele pe termen lung sunt prezentate la valoarea de lichidare pe premiza că activele vor fi supuse vânzării în bloc pe pachete de active și pe premiza de funcționalitate exercitate de vânzător. Valorile lichidative ale activelor și pasivelor înregistrate la 31 decembrie 2018 pot varia semnificativ față de ce se poate realiza în etapa de faliment. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 nu includ nici o ajustare în legătura cu această incertitudine.

### **2.4 Bazele evaluării**

La data tranziției la IFRS (01 ianuarie 2011), Societatea a ales să prezinte imobilizările corporale la valoarea stabilită în urma reevaluării de la 31 decembrie 2010. Ulterior trecerii la IFRS, Societatea a ales să prezinte imobilizările corporale la valori reevaluate. Orice creștere rezultată din reevaluarea imobilizărilor corporale este înregistrată direct în creditul conturilor de capitaluri proprii, în rezerva din reevaluare, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă aceluși activ, caz în care creșterea este recunoscută ca venit care să compenseze cheltuiala recunoscută anterior la acel activ. O descreștere a valorii nete contabile rezultată din reevaluare este tratată ca o cheltuială în măsura în care în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ.

Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale reevaluate este înregistrată în contul de profit și pierdere. La casarea sau cedarea ulterioară a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuibil inclus în rezerva din reevaluare este transferat direct în rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare. Transferul rezervei din reevaluare nu este posibil decât în cazul derecunoașterii activului.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.4 Bazele evaluarii (continuare)**

Ultima reevaluare a fost efectuata de un evaluator independent, avand ca data de referinta pentru determinarea valorii lichidative 31 decembrie 2018, dat fiind faptul ca activele folosite in productie au fost vandute in Decembrie 2018 conform planului de reorganizare. Activele sunt prezentate la valoarea de lichidare pe premiza ca activele vor fi supuse vanzarii in bloc pe pachete de active si pe premiza de functionalitate. In anul 2018 societatea a decis sa efectueze reevaluarea imobiliarilor corporale, reevaluare ce a fost efectuata de catre un evaluator independent, respectiv firma Romcontrol SA - autorizat ANEVAR.

Situatiile financiare sunt intocmite la cost istoric si modificate pentru a include ajustarea capitalurilor proprii conform Standardului International de Contabilitate ("IAS") 29 ("Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste") pana la 31 decembrie 2003. Incepand cu 1 ianuarie 2004, economia Romaniei nu mai este considerata hiperinflationista. Societatea a incetat aplicarea IAS 29 incepand cu aceasta data.

### **2.5 Moneda functionala si de prezentare**

Aceste situatii financiare sunt prezentate in LEI. Toate informatiile financiare sunt prezentate in LEI, daca nu este specificat altfel. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu cerintele legislative romanesti (OMFP 2844/2016), moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul.

### **2.6 Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

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

Estimari si ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, cat si in perioadele viitoare afectate.

Estimari si rationamentele profesionale efectuate de catre conducere se refera in principal la: estimarea veniturilor nefacturate la sfarsit de an, duratele de viata utila a imobiliarilor, estimarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor si stocurilor, calculul de provizioane, beneficiile angajatilor, taxe si impozite, datoriile contingente.

#### *Durata de viata a imobiliarilor corporale*

Managementul revizuieste adecvarea duratelor de viata utila a imobiliarilor corporale la sfarsitul fiecărei perioade de raportare.

#### *Provizioane pentru mijloace fixe*

Managementul revizuieste utilizarea imobiliarilor corporale la sfarsitul fiecărei perioade de raportare.

#### *Creante si facturi de intocmit*

Managementul estimeaza la sfarsitul fiecărei perioade de raportare probabilitatea de incasare a creantelor si constituie ajustari de valoare pentru partea considerata a fi nerecuperabila. Ajustarile sunt facute pe baza analizei specifice a facturilor aflate in sold.

De asemenea managementul estimeaza valoarea facturilor de intocmit pe baza contractelor de vanzare a energiei electrice.

#### *Facturi nesosite*

Valoarea facturilor nesosite este estimata de catre management pe baza contractelor incheiate cu furnizorii si prin analiza comparativa a acestora cu perioadele anterioare.



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.6 Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale (continuare)**

#### *Impozitul amanat*

Activele si datoriile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila si a activelor si datoriilor din situatiile financiare si valoarea lor fiscala. Recunoasterea activelor privind impozitul amanat se face in limita in care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra caruia vor putea sa fie imputate aceste diferente temporare deductibile, sa fie disponibil.

#### *Provizioane si datorii contingente*

Managementul face estimari si utilizeaza rationamente profesionale in procesul de masurare si recunoastere a provizioanelor, in determinarea expunerii la datorii contingente rezultate din litigiile in care Societatea este implicata sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrarii sau reglementarilor. Rationamentul profesional este utilizat in a determina probabilitatea ca o anumita disputa sa fie pierduta si sa apara o datorie si pentru a cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate in acest proces de evaluare, datoriile actuale pot fi diferite fata de provizioanele estimate initial.

### **2.7 Moneda straina**

#### **Tranzactii in moneda straina**

Tranzactiile in moneda straina sunt transformate in moneda functionala a Societatii utilizand rata de schimb valabila in 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.

#### **Tranzactii in moneda straina**

Ratele de schimb la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt dupa cum urmeaza:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
1 euro	4,6639	4,6597
1 dolar	4,0736	3,8915

### **2.8 Combinari de intreprinderi**

Societatea a aplicat IFRS 3 "Combinari de intreprinderi" pentru contabilizarea preluarii activelor aferente activitatii de petrochimie de la Directia Petrochimica Bradu, activitatea achizitionata de la OMV PETROM SA in ianuarie 2010.

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 a fost recunoscuta ca venit al anului.

### **2.9 Raportare pe segmente**

Un segment operational este o componenta a Societatii 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 Societatii. 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.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.9 Raportare pe segmente (continuare)**

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.

### **2.10 Imobilizari corporale si active tinute spre vanzare**

#### **a. Active proprii**

La data tranzitiei la IFRS (01.01.2011), Societatea a ales sa prezinte imobilizarile corporale la valoarea stabilita in urma reevaluarii de la 31 decembrie 2010. Ulterior trecerii la IFRS, Societatea 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 decât in cazul derecunoasterii activului.

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

Când un activ prezintă componente majore cu durate utile de viață diferite, aceste componente sunt înregistrate ca și elemente de activ separate. Valoarea justă a activelor fixe tangibile a fost stabilită pe baza principiului continuității în etapa de faliment etapa conform legii insolventei cât și a planului de reorganizare. Activele rămase au fost evaluate și sunt prezentate la valoarea de lichidare pe premiza că activele vor fi supuse vânzării în bloc pe pachete de active și pe premiza de funcționalitate. În anul 2018 societatea a decis să efectueze reevaluarea imobilizarilor corporale, reevaluare ce a fost efectuată de către un evaluator independent, respectiv firma Romcontrol SA - autorizat ANEVAR.

La data de 31 decembrie 2018, Societatea a reclasificat mijloacele fixe rămase în urma vânzării către Chimcomplex Borzesti și Dynamic Selling Group în categoria Active tinute spre vanzare, având în vedere că acestea nu vor mai fi folosite în producție.

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

#### **b. Cheltuieli ulterioare**

Societatea recunoaște în valoarea netă contabilă a unui mijloc fix corporal costul unei componente înlocuite, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere: este posibilă generarea către Societate de beneficii economice viitoare aferente activului și costul activului poate fi evaluat în mod credibil. Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data efectuării lor.

#### **c. Amortizarea**

Amortizarea se calculează la valorile reevaluate, prin metoda liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, începând din luna următoare punerii în funcțiune, după cum urmează:

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

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.10 Imobilizari corporale si active tinute spre vanzare (continuare)**

Terenurile si imobilizarile in curs nu fac obiectul amortizarii.

Amortizarea unui activ încetează la prima dată dintre data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării, în conformitate cu IFRS 5, și data la care activul este derecunoscut.

Cheltuielile efectuate pentru inlocuirea unei componente a unui element de imobilizari corporale care este înregistrat în contabilitate ca și activ separat sunt capitalizate în mijlocul fix cu valoarea contabilă a componentei înlocuite. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate numai când generează beneficii economice ulterioare pentru Societate. Toate celelalte cheltuieli sunt încorporate în contul de profit și pierdere pe măsura ce se efectuează.

Costurile cu reparația și întreținerea imobilizărilor corporale sunt trecute pe cheltuieli pe măsura ce se efectuează. Îmbunătățirile care măresc semnificativ durata de viață sau valoarea mijlocului fix sunt capitalizate.

### **2.11 Imobilizari necorporale si active tinute spre vanzare**

Cheltuielile pentru achiziționarea patentelor, licențelor, marilor înregistrate sunt capitalizate și amortizate liniar de-a lungul vieții lor utile, dar nu mai mult de 10 ani, cu excepția brevetelor unde durata de viață poate fi de cel mult 17 ani.

Ulterior trecerii la IFRS, Societatea a ales să prezinte imobilizările necorporale la valori reevaluate. Orice creștere rezultată din reevaluarea imobilizărilor necorporale este înregistrată direct în creditul conturilor de capitaluri proprii, în rezerva din reevaluare, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă acelui activ, caz în care creșterea este recunoscută ca venit care să compenseze cheltuiala recunoscută anterior la acel activ. O descreștere a valorii nete contabile rezultată din reevaluare este tratată ca o cheltuială în măsura în care în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ. Amortizarea aferentă imobilizărilor necorporale reevaluate este înregistrată în contul de profit și pierdere. La casarea sau cedarea ulterioară a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuit inclus în rezerva din reevaluare este transferat direct în rezultatul raportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare. Transferul rezervei din reevaluare nu este posibil decât în cazul derecunoașterii activului.

Alte imobilizări sunt recunoscute la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea acumulată și ajustările cumulate de valoare. Imobilizările necorporale ale Societății au fost reevaluate în anul 2018, situațiile financiare cuprinzând activele la valoarea reevaluată.

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

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizărilor necorporale. Duratele de viață sunt după cum urmează:

- brevete până la 17 ani
- mărci înregistrate până la 10 ani;
- alte imobilizări necorporale până la 3 ani.

Valoarea amortizabilă a unui activ trebuie alocată, în mod sistematic, pe durata de viață utilă. Metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Amortizarea unui activ încetează la prima dată dintre data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării, în conformitate cu IFRS 5, și data la care activul este derecunoscut.

La data de 31 decembrie 2018, Societatea a reclasificat imobilizările necorporale rămase în urma vânzării către Chimcomplex Borzest și Dynamic Selling Group în categoria Active tinute spre vanzare.

### **2.12 Clienți și conturi asimilate**

Conturile de clienți și conturi asimilate includ facturile emise și neincasate la 31 decembrie 2018 la valoarea nominală și aferentă serviciilor prestate în cursul anului 2018. Conturile de clienți și conturi asimilate sunt înregistrate la costul amortizat mai puțin pierderile din depreciere. Costul amortizat aproximează valoarea nominală. Pierderile finale pot varia față de estimările curente.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.13 Stocuri**

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

Costul produselor finite si a celor in curs cuprinde 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.

### **2.14 Disponibilitati banesti**

Disponibilitatile banesti includ casa, conturile curente si depozitele bancare.

### **2.15 Pierderi de valoare**

Valoarea neta contabila a activelor, 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 al Societatii este calculata ca si valoare prezenta a fluxurilor viitoare de numerar.

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

#### **b. Reversari ale pierderilor de valoare**

Pierderea de valoare aferenta 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.

### **2.16 Capital social**

Capitalul social cuprinde actiunile ordinare inregistrate la valoarea nominala.

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa inregistrarea acestora la Oficiul Registrului Comertului.

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

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.17 Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca datorie si deduse din capitalul propriu in perioada in care este aprobata repartizarea lor daca acestea au fost declarate inainte sau la data bilantului.  
La data de 31.12.2018 Societatea nu inregistreaza dividende.

### **2.18 Furnizori si conturi asimilate**

Datoriile catre furnizori si alte datorii includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate, precum si valoarea serviciilor prestate si nefacturate.

### **2.19 Imprumuturi purtatoare de dobanda**

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

### **2.20 Instrumente financiare**

Activele financiare si datoriile financiare includ numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate, furnizorii si alte conturi asimilate, imprumuturile. 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, 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 Societatea are dreptul legal de a compensa si intentioneaza fie sa compenseze pe o baza neta, fie sa realizeze activul si sa deconteze datoria simultan.

### **2.21 Leasing**

Contractele de leasing in care Societatea 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 fiecarei perioade contabile. Valoarea chiriilor de platit pentru leasing-ul operational este inregistrata in contul de profit si pierdere liniar de-a lungul perioadei de leasing.

In cursul anului 2018 societatea nu a incheiat si nu a avut in derulare contracte de leasing.

### **2.22 Cheltuiala cu impozitul pe profit**

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

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

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.22 Cheltuiala cu impozitul pe profit (continuare)**

Impozitul amanat se obtine aplicand metoda bilantiera 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 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 este diminuat in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

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

### **2.23 Beneficiile angajatilor**

Pe parcursul desfasurarii activitatii sale, Societatea face plati catre statul roman in numele angajatilor sai, respectiv contributia la fondul de asigurari sociale de sanatate si contributia asiguratorie pentru munca. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere impreuna cu costurile salariale aferente. Toti angajatii Societatii fac parte din sistemul de pensii de stat. Societatea nu este angajata 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, Societatea 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 2018 Societatea 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 individuale sau colective ale salariatilor pentru motive care nu tin de persoana salariatului, acestia beneficiaza de plati compensatorii, dupa cum urmeaza:

1. pentru vechime neintrerupta în Oltchim între 0 - 5 ani o sumă netă de 19.800 lei;
2. pentru vechime neintrerupta în Oltchim între 5 - 15 ani o sumă netă de 29.700 lei;
3. pentru vechime neintrerupta în Oltchim între > 15 ani o sumă netă de 39.600 lei.

### **2.24 Venituri**

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute la valoarea justa primita sau a creantei de primit. Veniturile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand riscurile si beneficiile asociate proprietatii asupra bunurilor respective sunt transferate cumparatorului 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 Societate sunt recunoscute pe urmatoarea baza:

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

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.24 Venituri (continuare)**

#### **Recunoasterea Veniturilor**

Veniturile sunt evaluate conform IFRS 15 – Venituri din contractele cu clientii. Acest standard introduce un model cuprinzator pentru recunoasterea si evaluarea veniturilor, inlocuind standardele IAS 18 „Venituri”, IAS 11 „Contracte de constructii” si IFRIC 13 „Programe de fidelizare a clientilor”.

IFRS 15 stabileste un model in cinci pasi pentru a inregistra veniturile rezultate din contractele cu clientii:

- Pasul 1: Identificarea contractului cu un client
- Pasul 2: Identificarea obligatiilor de prestare din contract
- Pasul 3: Determinarea pretului tranzactiei
- Pasul 4: Alocarea pretului tranzactiei pentru obligatiile de prestare din contract
- Pasul 5: Recunoasterea veniturilor pe masura ce societatea indeplineste o obligatie de prestare

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand sau pe masura ce clientul obtine controlul asupra bunurilor sau serviciilor, in suma care reflecta contraprestatia la care o entitate se asteapta sa aiba dreptul in schimbul transferului de bunuri sau servicii catre un client. Societatea livreaza bunuri in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS).

Momentul in care clientul obtine controlul asupra bunurilor este considerat a fi in mod substantial acelasi pentru majoritatea contractelor Societatii conform IFRS 15. Societatea a concluzionat ca venitul ar trebui recunoscut la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului.

Nu se recunosc veniturile cand exista doar intentia de a dobandi sau de a produce bunurile in timp util pentru a fi livrate. Dacă entitatea păstrează riscuri semnificative aferente proprietății, tranzacția nu reprezintă o vânzare și veniturile nu sunt recunoscute. Dacă compania păstrează doar un risc nesemnificativ aferent dreptului de proprietate, atunci tranzacția reprezintă o vânzare și veniturile sunt recunoscute.

Noul standard de venituri a inlocuit toate cerintele precedente de recunoastere a veniturilor conform IFRS. Este necesara fie o aplicare retrospectiva completa, fie o aplicare retrospectiva modificata pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau dupa aceasta data.

Societatea a adoptat noul standard la data de intrare in vigoare obligatorie utilizand metoda retrospectiva modificata. In urma analizei efectuate de Societate, nu a rezultat un impact din IFRS 15 care sa necesite retratarea rezultatului reportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul reportat.

#### **Vanzari facturate, dar nelivrate**

Veniturile din vanzari „facturate dar nelivrate” (custodie la vanzator) prin care cumparatorul devine proprietarul bunurilor si accepta facturarea lor, dar livrarea se amana la cerere acestuia. Veniturile se recunosc atunci cand cumparatorul intra in proprietatea bunurilor doar daca:

- a) motivul acordului cu facturare inainte de livrare trebuie sa fie substantial (sa existe solicitarea scrisa a clientului);
- b) produsul trebuie sa fie gata pentru transferul fizic la client in mod curent;
- c) produsul trebuie identificat separate ca apartinand clientului;
- d) Societatea nu poate avea capacitatea de a utiliza produsul sau sa il directionati catre alt client.

Veniturile din prestarile de servicii sunt recunoscute daca acestea pot fi masurate in mod fiabil.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.24 Venituri (continuare)**

Venitul asociat tranzacției trebuie să fie recunoscut în funcție de stadiul de execuție a tranzacției la data închiderii bilanțului. Rezultatul unei tranzacții poate fi estimat în mod fiabil atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- a. valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil;
- b. este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate pentru entitate;
- c. stadiul de finalizare a tranzacției la finalul perioadei de raportare poate fi evaluat în mod fiabil; și
- d. costurile suportate pentru tranzacție și costurile de finalizare a tranzacției pot fi evaluate în mod fiabil.

Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul trebuie recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

Veniturile din redevențe și chirii se recunosc pe baza contabilitatii de angajament, în conformitate cu fondul economic al contractului în cauză.

Veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării veniturii respectiv.

Veniturile din dividende se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarului de a primi plata.

Veniturile din diminuarea sau anularca provizioanelor, respectiv a ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se înregistrează în cazul în care nu se mai justifică menținerea acestora, are loc realizarea riscului sau cheltuiala devine exigibilă.

Castigurile din vanzarea de active sunt prezentate la valoare neta.

### **2.25 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 Societatii 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.

### **2.26 Costul imprumuturilor**

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

### **2.27 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.

### **2.28 Evenimente ulterioare**

Situatiile financiare anoxate reflecta evenimentele ulterioare sfarsitului de an care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data incheierii bilanțului 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.



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.29 Rezultatul pe actiune**

In conformitate cu IAS 33, rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului sau pierderii atribuite actionarilor Societatii 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.

### **2.30 Certificate de emisii de gaze cu efect de sera**

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

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

Un certificat de emisie de gaze cu efect de sera este un titlu care transmite Societatii 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 SA 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 (Anexa3 + Anexa 4) prevazute in Ordinul 89/2013, cu privire la modificarile relevante (mariri/diminuari de activitate) din Societate, ce ar putea avea un impact asupra alocarii certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

Pentru anul 2018 au fost alocate un numar de 254.366 certificate pentru Oltchim Rm. Valcea si 0 certificate pentru Directia Petrochimica Bradu.

Urmare a calculului, pentru anul 2018, au fost emise un nr. de 94.007 certificate pentru Oltchim Rm. Valcea care trebuie predate pana la data de 30 aprilie 2019. Nedepasirea cotei alocate nu duce la inregistrarea vreunui impact in situatiile financiare Oltchim SA.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.31 Active Financiare**

Activele financiare ale entitatii sunt formate din creante comerciale, alte creante, numerar si echivalente de numerar, alte active financiare, cuprinse in situatia pozitiei financiare.

IFRS 9 Instrumente financiare inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare pentru perioade anuale incepand cu 1 ianuarie 2018, adunand toate cele trei aspecte ale contabilitatii pentru instrumentele financiare: clasificarea si evaluarea; deprecierea si contabilitatea de acoperire a riscurilor.

IFRS 9 aduce modificari semnificative privind recunoasterea si evaluarea activelor financiare, pe baza unui model de afaceri si a fluxurilor de trezorerie contractuale si implementeaza un model nou privind recunoasterea ajustarilor de depreciere bazat pe pierderile anticipate din creante. Suplimentar, standardul prezinta modificari asupra contabilizarii instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor in vederea unei mai bune reflectari a efectului activitatilor de gestionare a riscurilor, pe care o companie le adopta pentru a gestiona expunerile.

Fiind permis de catre standard, Societatea a adoptat IFRS 9 de la 1 ianuarie 2018 utilizand metoda retrospectiva modificata, cu ajustarile cumulate din aplicarea initiala recunoscute la 1 ianuarie 2018 in capitalurile proprii si fara a modifica cifrele din perioadele anterioare. Pentru categoriile de active financiare ale Societatii, nu exista diferente semnificative intre metoda de evaluare initiala conform IAS 39 si noile categorii de evaluare conform IFRS 9.

IFRS 9 prezinta trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Entitatea clasifica activele financiare in una din categoriile prezentate mai jos, in functie de scopul pentru care au fost achizitionate.

- *Evaluare la valoare justa prin contul de profit si pierdere* – se realizeaza doar pentru categoriile de instrumente financiare derivate detinute in vederea vanzarii. Acestea sunt recunoscute in bilant la valoarea justa, iar modificarile de valoare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.
- *Recunoasterea creantelor* – in aceasta categorie se clasifica acele active care au o scadenta fixa sau care poate fi determinate usor si nu sunt cotate pe o piata active. Acestea apar de obicei prin provizioane constituite aferente marfurilor sau serviciilor pentru client, dar pot incorpora si alte tipuri de active monetare aferente contractelor. Acestea sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile tranzactionarii, direct atribuibile achizitiei sau emiterii, ulterior fiind recunoscute la valoarea amortizata utilizand metoda dobanzii de piata, mai putin ajustarea pentru depreciere.

Modelul nou de depreciere din IFRS 9 prevede ca ajustarile de depreciere se recunosc conform pierderilor anticipate din creante si nu conform modelului pierderilor efective din creante prevazut de IAS 39. IFRS 9 cere ca Societatea sa inregistreze un provizion pentru pierderile preconizate din creditare pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriiilor care nu sunt detinute la valoarea justa prin profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la cost amortizat vor face obiectul prevederilor pentru depreciere conform IFRS 9. In general, aplicarea modelului privind pierderile anticipate din creante va presupune inregistrarea mai devreme a pierderilor din creante si va conduce la cresterea ajustarii de depreciere pentru elementele relevante.

Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creantele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordari simplificate, recunoscandu-se pierderi anticipate din creante pe durata de viata a acestora. Societatea a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice ale Societatii, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.31 Active Financiare (continuare)**

Pentru alte active financiare (Imprumuturile pe termen lung de primit), pierderile preconizate din creditare se bazeaza pe pierderile la 12 luni sau pe toata durata de viata a instrumentului, in functie de evolutia riscului de credit de la data acordarii pana la data bilantului. Pierderile preconizate din creditare la 12 luni sunt partea din pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata ce rezulta din evenimente de neindeplinire pe un instrument financiar ce sunt posibile într-o perioada de 12 luni de la data raportarii. Cu toate acestea, cand exista o crestere semnificativa a riscului creditului de la recunoasterea initiala, provizionul se va baza pe pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata.

Contabilitatea operatiunilor monetare in valuta straina se tine atat in moneda in care a fost efectuata cat si in moneda nationala, conversia in moneda nationala se face conform politicilor contabile aferente *conversiei tranzactiilor in moneda straina* prezentate mai sus in aceste note.

### **2.32 Cheltuieli cu chirile**

Noul standard, IFRS 16 Contracte de leasing, va intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. Acest standard va inlocui standardul IAS 17 si stabileste cerinte noi pentru contabilizarea contractelor de leasing. Societatea a efectuat o analiza preliminara pentru a stabili impactul asupra situatiilor financiare la 31 decembrie 2018. In urma acesteia, nu a rezultat un impact din IFRS 16 la data raportarii, 31 decembrie 2018.

Cea mai importanta modificare propusa de standard este de a recunoste un drept de utilizare ca activ si a unei datorii privind leasingul, care va conduce la o crestere a valorii imobiliarilor corporale si a datoriilor. In situatia veniturilor si cheltuielilor se vor raporta cheltuieli cu amortizarea si cheltuieli cu dobanzile, in loc de cheltuieli privind inchirierea. Acest lucru va conduce la o crestere usoara a rezultatului din exploatare care va fi contrabalansata de cheltuieli mai mari cu dobanzile.

Oltchim SA va aplica initial IFRS 16 la 1 ianuarie 2019, utilizand la data tranzitiei metoda retrospectiva modificata.

### **2.33 Contingente**

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare. 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 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017.

### **2.35 Informatii comparative**

Societatea a adoptat noul standard IFRS 15 la data de intrare in vigoare obligatorie utilizand metoda retrospectiva modificata. In urma analizei efectuate de Societate, nu a rezultat un impact din IFRS 15 care sa necesite retratarea rezultatului raportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul raportat.

Începând cu anul 2018 societatea a adoptat IFRS 9 utilizand metoda retrospectiva modificata, cu ajustarile cumulate din aplicarea initiala recunoscute la 1 ianuarie 2018 in capitalurile proprii si fara a modifica cifrele din perioadele anterioare. Pentru categoriile de active financiare ale Societatii, nu exista diferente semnificative intre metoda de evaluare initiala conform IAS 39 si noile categorii de evaluare conform IFRS 9. Pentru creantele comerciale, Societatea a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice ale Societatii, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

## **2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **2.35 Informatii comparative (continuare)**

Începând cu 1 ianuarie 2019, Societatea va adopta noul standard IFRS 16 "Leasing". IFRS 16 este în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019. În 2018, societatea a efectuat o analiza a impactului rezultat din aplicarea IFRS 16, dar nu a avut efect semnificativ asupra situațiilor financiare la 31 decembrie 2018.

### **2.36 Pasive financiare**

Oltchim S.A. anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială. Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor pentru un portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Societății, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare" nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

## **3. DETERMINAREA VALORII LICHIDATIVE**

Politicile contabile ale Societății impun determinarea valorii lichidative atât pentru activele financiare și nefinanciare cât și pentru pasive, dat fiind faptul că următoarea etapă a planului de reorganizare este falimentul. Valoarea lichidativă a fost determinată după metodele arătate mai jos. Informații adiționale, unde este cazul, despre presupunerile făcute pentru determinarea valorilor lichidative sunt prezentate în notele specifice activului sau pasivului respectiv.

### **Stocuri**

Valoarea justă a stocurilor achiziționate este determinată pe baza pretului de vânzare estimat în cursul normal al activității minus costurile estimate pentru finalizare, dacă este cazul, și o marja rezonabilă a profitului bazată pe cheltuielile ocazionate de vânzare și finalizare.

## **4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE**

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de piețe de desfacere:

	<u>%</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>%</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</u>
Piata interna	24	275.403.584	22	214.741.315
Export	76	866.516.624	78	746.763.129
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>1.141.920.208</b>	<b>100</b>	<b>961.504.444</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)**

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de produse:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Polioli-polieteri	601.845.489	585.954.738
Clorosodice	263.818.209	202.088.713
Oxo-alcooli	171.155.579	144.783.617
Marfuri (in principal revanzari de utilitati)	88.368.772	21.043.509
Directia Petrochimica Pitesti	-	166.911
Materiale de constructii	113.637	7.691
Diverse	16.618.523	7.459.265
<b>Total</b>	<b>1.141.920.208</b>	<b>961.504.444</b>

Prezentarea cifrei de afaceri pe segmente geografice:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Europa	980.571.254	825.484.765
Orientul Mijlociu (inclusiv Turcia)	130.549.202	104.547.640
Africa	19.117.267	8.849.642
Asia-Pacific	6.226.813	16.542.145
America	5.455.672	6.080.252
<b>Total</b>	<b>1.141.920.208</b>	<b>961.504.444</b>

Prezentarea rezultatului operational pe segmente de activitate:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Chimie (polioli-polieteri, clorosodice)	91.419.206	74.267.682
Materiale de constructii	(4.584.849)	(8.573.128)
Oxo-alcooli	5.159.545	13.033.550
Directia Petrochimica Pitesti	(11.688.448)	(13.572.925)
Alte	(1.308.907)	(1.451.310)
<b>Total rezultat operational</b>	<b>78.996.546</b>	<b>63.703.868</b>
Venituri / (Cheltuieli) din reevaluarea activelor si ajustari pentru depreciere	5.598.124	(4.783.577)
Venituri din investitii	4.775.001	8.820.047
Costul net al finantarii	(172.590)	(175.323)
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>89.197.082</b>	<b>67.565.016</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)**

Prezentarea activelor pe segmente de activitate:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Chimic (polioli-polieteri, clorosodice)	497.229.880	839.526.064
Materiale de constructii	-	13.025.073
Oxo-alcooli	-	6.730.139
Directia Petrochimica Pitesti	205.455.196	205.684.539
Alte	64.636	97.672
<b>Total</b>	<b>702.749.712</b>	<b>1.065.063.487</b>

Prezentarea datoriilor pe segmente de activitate:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Chimie (polioli-polieteri, clorosodice)	905.169.282	1.331.203.284
Materiale de constructii	-	-
Oxo-alcooli	-	-
Directia Petrochimica Pitesti	677.188	7.088.407
Alte	44.551	54.533
<b>Total</b>	<b>905.891.021</b>	<b>1.338.346.224</b>

Prezentarea amortizarii pe segmente de activitate:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Chimie (polioli-polieteri, clorosodice)	82.265.399	87.760.643
Materiale de constructii	544.259	1.296.533
Oxo-alcooli	3.264.421	2.861.310
Directia Petrochimica Pitesti	-	-
Alte	263.642	258.306
<b>Total</b>	<b>86.337.721</b>	<b>92.176.793</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**5. VANZARI NETE**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Venituri din vanzarea produselor finite	1.026.368.361	922.994.876
Venituri din vanzarea marfurilor	88.368.772	21.045.430
Alte venituri	27.183.075	17.464.138
<b>Total</b>	<b>1.141.920.208</b>	<b>961.504.444</b>

Societatea a adoptat noul standard IFRS 15 la data de intrare in vigoare obligatorie utilizand metoda retrospectiva modificata. In urma analizei efectuate de Societate, nu a rezultat un impact din IFRS 15 care sa necesite retratarea rezultatului reportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul reportat.

Societatea a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de executare si nu a identificat nicio noua obligatie de executare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

**6. VENITURI DIN INVESTITII**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Venituri din inchirierea investitiilor imobiliare	4.775.002	8.820.047
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	1.471.711	109.990
<b>Total</b>	<b>6.246.713</b>	<b>8.930.037</b>

**7. ALTE CASTIGURI SAU PIERDERI**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Castig / (pierdere) din vanzare/casare imobilizari	58.410.000	(2.550.669)
Venituri din penalitati	8.738.689	31.865
Venituri din chirii	1.165.904	1.436.715
Venituri din prestari servicii	1.095.237	731.275
Castig / (pierdere) din ajustari depreciere active circulante	473.781	1.805.081
Castig / (pierdere) din diferente de curs valutar	21.967	(389.885)
Castig / (pierdere) din ajustari depreciere imobilizari financiare	-	(134.515)
Castig / (pierdere) din sconturi	(1.038.634)	(808.574)
Castig / (pierdere) din variatia provizioanelor	(21.415.147)	731.976
Alte castiguri	256.075	37.112
<b>Total</b>	<b>47.707.871</b>	<b>890.381</b>

Castigul din vanzarea activelor de 58.410.000 lei este rezultat din faptul ca pretul de vanzare al activelor a fost mai mare decat valoarea ramasa a acestora.

Pierderea din variatia provizioanelor de 21.415.147 lei este determinata de provizionul constituit pentru plata de plati compensatorii persoanelor care vor fi disponibilizate in prima parte a anului 2019.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**8. CHELTUIELI CU MATERILE PRIME SI CONSUMABILE, ENERGIE SI APA**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Materii prime consumate	471.387.684	430.006.583
Costul marfurilor vandute	85.264.987	18.499.641
Cheltuieli cu energia si apa	197.434.927	198.385.493
Cheltuieli cu materiale consumabile	27.954.934	22.610.853
<b>Total</b>	<b>782.042.532</b>	<b>669.502.570</b>

**9. CHELTUIELI / (VENITURI) CU DEPRECIEREA SI AMORTIZAREA ACTIVELOR**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Amortizarea mijloacelor fixe	86.033.352	91.870.379
Amortizarea imobilizarilor necorporale	304.369	306.414
(Castig) / Pierdere din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor	(47.086.431)	(41.103.396)
<b>Total</b>	<b>39.251.290</b>	<b>51.073.397</b>

(Castig) / Pierdere din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor reprezinta miscarea neta din inregistrarea provizionului pana la valoarea lichidativa aferent mijloacelor fixe reevaluate la 31 decembrie 2018.

**10. CHELTUIELILE SALARIALE**

Societatea nu are obligatii contractuale pentru pensionarea celor cu functii de conducere si administratorilor Societatii, altele decat cele prevazute in Contractul colectiv de munca. La 31 decembrie 2018 nu existau asigurari de malpraxis profesional pentru conducerea Societatii.

In cursul anului 2018 nu au fost acordate avansuri celor cu functii de conducere sau administratorilor Societatii, exceptand cheltuielile de calatorie. Fondul de salarii pentru conducerea Societatii se prezinta astfel:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Salariile managementului	6.172.574	1.759.599

Cheltuielile totale cu remuneratiile personalului sunt prezentate mai jos:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Salarii și indemnizații brute	101.344.724	83.320.168
Cheltuieli cu asigurările sociale angajator	7.350.638	24.302.495
Tichete de masa	5.784.525	6.274.350
<b>Total</b>	<b>114.479.887</b>	<b>113.897.013</b>

In ceea ce priveste personalul societatii Oltchim SA, aproximativ 70% a fost preluat in data de 8 decembrie 2018 de catre Chimcomplex SA, cumparatorul activelor operationale ale Societatii, un numar de 436 salariati vor fi disponibilizati prin primirea de plati compensatorii, iar aproximativ 130 salariati isi vor desfasura activitatea cu norma intreaga in continuare in Oltchim SA.



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**11. COSTUL NET AL FINANTARII**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Cheltuieli cu dobanzile bancare	-	-
Comisioane bancare si costuri asimilate	172.590	175.323
<b>Costul net al finantarii</b>	<b>172.590</b>	<b>175.323</b>

**12. ALTE CHELTUIELI**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Cheltuieli / (Venituri) din reevaluarea imobilizarilor corporale	4.112.596	12.465.053
Cheltuieli / (Venituri) din reevaluarea imobilizarilor necorporale	4.979	1.723
Alte cheltuieli privind serviciile prestate de terti	54.883.406	17.272.060
Constituire fond mediu pentru inchidere depozite deseuri	23.568.956	-
Cheltuieli privind transportul si logistica	16.607.476	17.414.928
Penalitati ABA Olt - depasire concentratii poluanti din ape uzate	15.778.503	13.425.696
Cheltuieli cu reparatiile	15.785.405	9.815.628
Cheltuieli cu impozite si taxe	5.928.075	5.187.397
Cheltuieli din creante	4.138.776	198.406
Cheltuieli privind amenzile si penalitatile	1.463.330	2.866.026
Cheltuieli privind chirile	1.007.421	214.200
Cheltuieli privind asigurarea	727.801	476.387
Cheltuieli de protocol	215.256	428.158
Cheltuieli cu deplasari	203.649	163.122
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	178.271	189.065
Alte cheltuieli	3.199.734	2.334.276
<b>Total</b>	<b>147.803.634</b>	<b>82.452.125</b>

Conform plan de reorganizare aprobat, vanzarea activelor a generat cheltuieli necesare procedurii, motiv pentru care cheltuielile privind serviciile prestate de terti au inregistrat crestere in anul 2018. Variatia cea mai semnificativa fata de anul precedent se datoreaza taxei UNPIR si onorariilor catre administratorii judiciari aferente incheierii contractelor cu Chimcomplex Borzesti si cu Dynamic Selling Group privind vanzarea pachetelor de active.

In conformitate cu contractul de vanzare - active incheiat cu Chimcomplex, in termen de 5 zile de la incasarea pretului activelor, s-a transferat catre acesta suma de 23.568.956 lei in vederea efectuarii lucrarilor de inchidere depozite deseuri periculoase si nepericuloase.

Cresterea cheltuielilor cu reparatiile in anul 2018 comparativ cu anul 2017 este determinata de revizia generala anuala efectuata in anul 2018 mai complexa decat in anul precedent.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**13. IMPOZIT PE PROFIT**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	60.730.410	19.782.111
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	-
<b>Total</b>	<b>60.730.410</b>	<b>19.782.111</b>

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.

Pentru impozitul pe profit aferent anului fiscal 2018 societatea beneficiaza de reducerea de 5%, conform prevederilor art.23 din Ordonanta Guvernului nr.23/2017 privind plata defalcata a TVA.

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
<b>Rezultat brut (1)</b>	<b>89.197.082</b>	<b>67.565.016</b>
Rezultat brut aferent altor activitati nesupuse impozitului pe profit (2)	(408.538)	(402.116)
<b>Rezultat brut inaintea impozitarii (1-2)</b>	<b>89.605.621</b>	<b>67.967.131</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit calculata la 16%	14.336.899	10.874.741
Efectul sumelor de natura veniturilor	40.537.425	656.382
Efectul sumelor de natura cheltuielilor	-	(59.486)
Efectul veniturilor neimpozabile	(19.777.773)	(24.951.310)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	28.830.196	33.487.376
Efectul impozitului amanat	-	-
Efectul pierderii fiscale din anii precedenti	-	-
Deduceri aferente sponsorizarilor	-	-
<b>Total</b>	<b>63.926.748</b>	<b>20.007.703</b>
Reducere 5% conform OG nr.23/2017	(3.196.337)	(225.591)
<b>Total impozit pe profit de plata</b>	<b>60.730.410</b>	<b>19.782.111</b>

Cresterea impozitului pe profit in an se datoreaza in mare parte tranzactiei de vanzare cu Chimcomplex Borzesti in data de 7 decembrie 2018 si realizarii rezervelor de reevaluare aferente mijloacelor fixe vandute.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**14. IMPOZIT SPECIFIC UNOR ACTIVITATI**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Cheltuiala cu impozitul specific unor activitati	50.715	50.715
<b>Total</b>	<b>50.715</b>	<b>50.715</b>

Prin derogare de la prevederile Codului fiscal privind impozitul pe profit, in baza Legii nr.170/2016 privind impozitul specific unor activitati, s-a calculat impozit specific anual pentru anul 2018, intrucat Societatea desfasoara activitate secundara la subunitatea Cantina conform codului CAEN 5621 "Activitati de alimentatie (catering) pentru evenimente". Impozitul specific se calculează în funcție de anumite variabile, precum rangul localității în care este amplasată unitatea, suprafața acesteia sau sezonabilitatea.

**15. PROFITUL / (PIERDEREA) PE ACTIUNE**

Profitul / (pierderea) pe actiune este determinat(a) prin divizarea venitului net atribuibil actionarilor ordinari la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise. Nu exista actiuni potentiale diluate la 31 decembrie 2018.

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Profit / (Pierdere) net(a)	28.415.957	47.732.190
Numar mediu de actiuni	343.211.383	343.211.383
Profit / (Pierdere) pe actiune, (LEI pe actiune)	0,0828	0,1391

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**16. A) IMOBILIZARI CORPORALE si ACTIVE TINUTE SPRE VANZARE**

	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
<b>VALORI BRUTE</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>400.832.117</b>	<b>528.837.211</b>	<b>2.871.678</b>	<b>83.044.764</b>	<b>1.015.585.771</b>
Cresteri/Scaderi	11.203.644	66.882.556	319.784	11.049.808	89.455.792
- din care: majorari reevaluare	10.665.802	47.265.377	267.593	-	58.198.772
Iesiri	(35.731.277)	(85.249.876)	(493.119)	(20.249.417)	(141.723.689)
- din care: diminuari reevaluare	(16.098.710)	(8.879.991)	(90.768)	(42.205)	(25.111.674)
Ajustare provizion obligatii mediu	-	-	-	(10.593.971)	(10.593.971)
Transferuri la/de la alte pozitii (provizion obligatii mediu)	-	15.398.976	-	(15.398.976)	-
Avansuri	-	521.020	-	-	521.020
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>376.304.484</b>	<b>526.389.887</b>	<b>2.698.343</b>	<b>47.852.208</b>	<b>953.244.923</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>376.304.484</b>	<b>526.389.887</b>	<b>2.698.343</b>	<b>47.852.208</b>	<b>953.244.923</b>
Cresteri/Scaderi	6.659.930	8.437.154	18.840	18.173.351	33.289.275
- din care: transferuri de la alte pozitii (puneri in functiune)	2.836.524	6.938.255	15.669	-	9.790.448
- din care: majorari reevaluare	3.818.406	1.498.899	3.171	492.903	5.813.379
Iesiri	(203.581.297)	(384.859.995)	(2.512.298)	(52.514.504)	(643.468.094)
- din care: vanzare active	(201.269.524)	(353.450.122)	(2.497.512)	(42.512.229)	(599.729.387)
- din care: transferuri la alte pozitii (puneri in functiune)	-	-	-	(9.790.448)	(9.790.448)
- din care: diminuari reevaluare	(1.494.648)	(6.454.822)	(3.310)	(211.827)	(8.164.607)
Transferuri la/de la alte pozitii (provizion obligatii mediu)	15.398.976	(15.398.976)	-	-	-
Anulare provizion obligatii mediu	(15.398.976)	-	-	-	(15.398.976)
Avansuri	-	(1.553.617)	-	-	(1.553.617)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>179.378.117</b>	<b>133.014.453</b>	<b>204.885</b>	<b>13.511.055</b>	<b>326.108.511</b>
Transferuri in active tinute spre vanzare	<b>(179.378.117)</b>	<b>(133.014.453)</b>	<b>(204.885)</b>	<b>(13.511.055)</b>	<b>(326.108.511)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Iesirile de mijloace fixe sunt determinate in principal de vanzarea activelor catre Chimcomplex si Dynamic Selling.

Anularea provizionului obligatii mediu este determinata de faptul ca obligatia de inchidere depozite deseuri a fost preluata de Chimcomplex Borzesti odata cu achizitionarea activelor.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**16. A) IMOBILIZARI CORPORALE si ACTIVE TINUTE SPRE VANZARE (continuare)**

	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
<b>AMORTIZARE SI PIERDEREA VALORII</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>32.386.963</b>	<b>67.224.288</b>	<b>54.113</b>	<b>43.685.404</b>	<b>143.350.769</b>
Amortizare in 2017	15.034.567	76.314.841	402.351	-	91.751.759
Anularea amortizarii cumulate	(15.010.328)	(76.312.255)	(402.351)	-	(91.724.934)
Amortizarea cumulata a iesirilor	(24.239)	(2.586)	-	-	(26.825)
Pierderi / (Reversari) din reducerea de valoare	(4.035.497)	(9.204.337)	(41.514)	(27.722.153)	(41.003.500)
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>28.351.466</b>	<b>58.019.951</b>	<b>12.599</b>	<b>15.963.251</b>	<b>102.347.269</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>28.351.466</b>	<b>58.019.951</b>	<b>12.599</b>	<b>15.963.251</b>	<b>102.347.269</b>
Amortizare in 2018	13.987.371	71.618.218	399.204	-	86.004.793
Anularea amortizarii cumulate	(817.125)	(24.955.051)	(11.476)	-	(25.783.652)
Amortizarea cumulata a iesirilor	(13.170.246)	(46.663.167)	(387.728)	-	(60.221.141)
Pierderi / (Reversari) din reducerea de valoare	(14.806.927)	(29.641.279)	(5.456)	(2.631.334)	(47.084.995)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>13.544.540</b>	<b>28.378.672</b>	<b>7.143</b>	<b>13.331.917</b>	<b>55.262.274</b>
<b>Transfer in active tinute spre vanzare</b>	<b>(13.544.540)</b>	<b>(28.378.672)</b>	<b>(7.143)</b>	<b>(13.331.917)</b>	<b>(55.262.274)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VALORI NETE</b>					
1 ianuarie 2017	368.445.153	461.612.924	2.817.565	39.359.360	872.235.002
<b>31 decembrie 2017</b>	<b>347.953.018</b>	<b>468.369.937</b>	<b>2.685.744</b>	<b>31.888.956</b>	<b>850.897.654</b>
1 ianuarie 2018	347.953.018	468.369.937	2.685.744	31.888.956	850.897.654
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Active tinute spre vanzare</b>	<b>165.833.577</b>	<b>104.635.782</b>	<b>197.742</b>	<b>179.138</b>	<b>270.846.238</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

**16. A) IMOBILIZARI CORPORALE si ACTIVE TINUTE SPRE VANZARE (continuare)**

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

**Reevaluarea**

La data tranziției la IFRS (01 ianuarie 2011), Societatea a ales să prezinte imobilizarile corporale la valoarea stabilită în urma reevaluării de la 31 decembrie 2010, ca și cost presupus. Ulterior trecerii la IFRS, Societatea a ales să prezinte imobilizarile corporale la valori reevaluate. Orice creștere rezultată din reevaluarea imobilizărilor corporale este înregistrată direct în creditul conturilor de capitaluri proprii, în rezerva din reevaluare, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă acelui activ, caz în care creșterea este recunoscută ca venit care să compenseze cheltuiala recunoscută anterior la acel activ. O descreștere a valorii nete contabile rezultată din reevaluare este tratată ca o cheltuială în măsura în care în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ. Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale reevaluate este înregistrată în contul de profit și pierdere. La casarea sau cedarea ulterioară a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuibil inclus în rezerva din reevaluare este transferat direct în rezultatul raportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare. Transferul rezervei din reevaluare nu este posibil decât în cazul derecunoașterii activului.

Atunci când un element de imobilizări corporale este reevaluat, orice amortizare cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului și suma netă este retrată la valoarea reevaluată a activului. La 31 decembrie 2018, valoarea amortizării cumulate anulate a fost de 25.783.652 lei.

În anul 2018 societatea a decis să efectueze reevaluarea imobilizărilor corporale rămase după vânzarea către Chimcomplex Borzesti, reevaluare ce a fost efectuată de către un evaluator independent, respectiv firma Romcontrol SA - autorizat ANEVAR. Dat fiind faptul că Societatea nu va mai avea activitate de producție după 31 decembrie 2018, Societatea a decis să efectueze reevaluarea imobilizărilor corporale, reevaluare ce a fost efectuată de către un evaluator independent, respectiv autorizat ANEVAR. În situațiile financiare la 31 decembrie 2018 ale Societății, activele pe termen lung sunt prezentate la valoarea de lichidare pe premiza că activele vor fi supuse vânzării în bloc pe pachete de active și pe premiza de funcționalitate exercitate de vânzător. Valorile lichidative ale activelor și pasivelor înregistrate la 31 decembrie 2018 pot varia semnificativ față de ce se poate realiza în etapa de faliment.

**Metode de evaluare utilizate**

Estimarea valorii de piață a imobilizărilor corporale s-a efectuat prin aplicarea metodelor standard de evaluare, respectiv:

- ✓ *Metoda abordării prin piață.* Estimarea valorii de piață prin metoda comparației se bazează pe faptul că participanții pe piață recunosc o relație directă între valoarea activului de evaluat și valorile altor active similare și competitive tranzacționate sau oferite recent.
- ✓ *Metoda abordării prin cost.* Abordarea prin cost estimează valoarea prin determinarea costului actual de înlocuire al bunului, din care se deduc elementele de depreciere care conduc la pierderea de valoare a bunului în urma deprecierei fizice, funcționale sau externe.
- ✓ *Metoda comparațiilor de piață.* Se bazează pe principiul substitutiei care afirmă că un cumpărător prudent nu va plăti pentru un activ un preț mai mare decât al altui activ similar sau echivalent în aceleași condiții. Prin această metodă, valoarea activelor evaluate este determinată pe baza prețurilor obținute de active similare, în tranzacții efective ce au avut loc într-un interval de timp rezonabil, sau pe baza unor oferte de tranzacționare recente sau active la data evaluării.
- ✓ *Metoda costului de înlocuire net/costul de reconstrucție net.* Costul de înlocuire net este costul curent necesar pentru înlocuirea unui activ cu activul modern echivalent din care se scad deprecierea fizică și toate formele relevante ale deprecierei și optimizării. Costul de reconstrucție net este costul estimat pentru a construi, la prețurile curente de la data evaluării, o replică identică a activului evaluat, utilizând aceleași materiale și tehnici, aceleași standarde și normative de execuție și înglobând toate deficiențele funcționale din supradimensionare etc. ale activului subiect, din care se scad deprecierea fizică și toate formele relevante ale deprecierei și optimizării.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

**16. A) IMOBILIZARI CORPORALE si ACTIVE TINUTE SPRE VANZARE (continuare)**

- ✓ Metoda lichidativa Metodologia de evaluare a lichidării este utilizată atunci când o întreprindere își va întrerupe operațiunile sau se va restructura. Veniturile din lichidare se calculează în cadrul unei premise de lichidare ordonată sau forțată. O premisă normală de lichidare presupune că o companie își poate permite să vândă fiecare activele sale ofertantului cel mai mare și că vânzătorul poate lua un timp rezonabil pentru a vinde fiecare activ prin intermediul canalelor de vânzare și de distribuție care atrag cel mai mare preț rezonabil disponibil. O premisă de lichidare forțată presupune că o companie trebuie să-și vândă toate activele într-un orizont de timp foarte scurt pentru unul sau mai mulți cumpărători. În general, în acest context, cumpărătorul activelor este un comerciant specializat în acest tip de lichidare. Din motive evidente, o valoare de lichidare forțată va fi întotdeauna mai mică decât valoarea de lichidare ordonată.

In urma reevaluării mijloacelor fixe, au rezultat:

- Majorari de valori la mijloace fixe de 4.776.742 lei, din care 4.775.008 lei s-au inregistrat in rezerva de reevaluare, restul de 1.734 lei inregistrandu-se pe contul de venituri.
- Diminuari de valori in suma de 7.737.904 lei, din care 3.775.512 lei au diminuat rezerva de reevaluare, restul de 3.962.392 lei inregistrandu-se pe contul de cheltuieli.

La investitii in curs s-au inregistrat:

- Majorari de valori in suma de 492.903 lei, intreaga suma inregistrandu-se in rezerva de reevaluare.
- Diminuari de valori in suma de 211.827 lei, din care 4.177 lei s-au inregistrat in rezerva de reevaluare, restul de 207.650 lei inregistrandu-se pe contul de venituri.

La terenuri s-au inregistrat:

- Majorari de valori de 543.735 lei, din care 469.887 lei s-au inregistrat in rezerva de reevaluare, restul de 73.848 lei inregistrandu-se pe contul de venituri.
- Diminuari de valori in suma de 214.875 lei, din care 196.740 lei au diminuat rezerva de reevaluare, restul de 18.135 lei inregistrandu-se pe contul de cheltuieli.

Contul de rezerve din reevaluare (1052) aferente imobiliarilor corporale se prezinta astfel:

- sold inainte de reevaluare 2018	68.337.338 lei
- majorari din reevaluare	5.737.798 lei
- diminuari din reevaluare	(3.976.429) lei
- sold la finele anului	70.098.707 lei

La data de 31.12.2018, Societatea detine imobilizari corporale in suma bruta de 326.108.511 lei, respectiv in suma neta de 270.846.238 lei, cu o descrestere in suma neta de 580.051.416 lei fata de 31.12.2017.

In anul 2018 au fost puse in functiune active corporale in suma de 9.790.448 lei.

Punerile in functiune in anul 2018 au constat in urmatoarele:

- Modernizare pasarela	2.836.524 lei
- Marire capacitate hidrogenare Oxo	1.553.617 lei
- Achizitii de utilaje independente	4.640.558 lei
- Alte puneri in functiune	759.749 lei

*Deprecieri*

In anul 2018 Societatea a inregistrat pe costuri amortizare la imobilizari corporale in suma de 86.004.793 lei.

La activele nefunctionale, din lipsa de materii prime pentru repornire (Directia Petrochimica Bradu, PVC II, Anhidrida Ftalica) s-a constituit provizion intre valoarea justa si valoarea de lichidare conform raport de reevaluare emis de catre evaluatorul independent.

La data de 31 decembrie 2018, Societatea a reclasificat mijloacele fixe ramase in urma vanzarii catre Chimcomplex Borzesti si Dynamic Selling Group in categoria Active tinute spre vanzare, avand in vedere ca acestea nu vor mai fi folosite in productie.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**16. A) IMOBILIZARI CORPORALE si ACTIVE TINUTE SPRE VANZARE (continuare)**

Investitiile in curs in anul 2018 au fost in suma de 17.680.448 lei, pe principalele obiective de investitii situatia prezentandu-se astfel:

- Reabilitare electrolizoare la instalatia electroliza cu membrana	4.590.565 lei
- Achizitii mijloace fixe independente	4.640.558 lei
- Modernizare pasarela	2.794.711 lei
- Marire capacitate hidrogenare Oxo	1.553.617 lei
- Marire capacitate instalatia propenoxid	1.316.739 lei
- Alte obiective de investitii	2.784.258 lei

**16. B) INVESTITII IMOBILIARE**

<b>VALORI BRUTE</b>	<b>Investitii imobiliare</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>3.584.504</b>	<b>3.584.504</b>
Cresteri/Scaderi	-	-
- din care: majorari reevaluare	-	-
Iesiri	(3.584.504)	(3.584.504)
- din care: diminuari reevaluare	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>AMORTIZARE SI PIERDEREA VALORII</b>	<b>Investitii imobiliare</b>	<b>Investitii imobiliare</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortizare in 2018	28.559	28.559
Anularca amortizarii cumulate	-	-
Amortizarea cumulata a iesirilor	(28.559)	(28.559)
Pierderi / (Reversari) din reducerea de valoare	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>VALORI NETE</b>	<b>Investitii imobiliare</b>	<b>Total</b>
<b>1 ianuarie 2018</b>	<b>3.584.504</b>	<b>3.584.504</b>
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Descriere</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Total valoare investitii imobiliare	-	3.584.504
Amortizare si pierderea valorii investitiilor imobiliare	-	-
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>-</b>	<b>3.584.504</b>
<b>Venituri din investitii imobiliare</b>	<b>4.775.002</b>	<b>8.820.047</b>



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**17. IMOBILIZARI NECORPORALE si ACTIVE TINUTE SPRE VANZARE**

<b>VALORI BRUTE</b>	<b>Cheltuieli de dezvoltare</b>	<b>Brevete si licente</b>	<b>Alte imobilizari</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>7.827</b>	<b>1.548.219</b>	<b>18.520</b>	<b>1.574.566</b>
Cresteri	517	67.913	3.628	72.058
- din care: majorari reevaluare	517	48.273	351	49.141
Reduceri	(2.609)	(309.051)	(1.623)	(313.283)
- din care: diminuari reevaluare	-	(4.822)	-	(4.822)
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>5.735</b>	<b>1.307.080</b>	<b>20.525</b>	<b>1.333.340</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>5.735</b>	<b>1.307.080</b>	<b>20.525</b>	<b>1.333.340</b>
Cresteri	-	5.290	-	5.290
- din care: majorari reevaluare	-	-	-	-
Reduceri	(5.735)	(1.307.130)	(20.525)	(1.333.390)
- din care: diminuari reevaluare	(3.088)	(192.026)	(17.998)	(213.112)
<b>Transfer in active tinute spre vanzare</b>	<b>-</b>	<b>(5.240)</b>	<b>-</b>	<b>(5.240)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AMORTIZARE SI PIERDEREA VALORII</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>-</b>	<b>102.538</b>	<b>-</b>	<b>102.538</b>
Amortizare in 2017	2.609	302.182	1.623	306.414
Anularea amortizarii cumulate	(2.609)	(301.498)	(1.623)	(305.730)
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(684)	-	(684)
Pierderi / (Reversari) din reducerea de valoare	-	(97.985)	-	(97.985)
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>-</b>	<b>4.552</b>	<b>-</b>	<b>4.552</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>-</b>	<b>4.552</b>	<b>-</b>	<b>4.552</b>
Amortizare in 2018	2.647	299.194	2.527	304.369
Anularea amortizarii cumulate	(2.647)	(16.857)	(2.527)	(22.031)
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(282.337)	-	(282.338)
Pierderi / (Reversari) din reducerea de valoare	-	(1.436)	-	(1.436)
<b>Transfer in active tinute spre vanzare</b>	<b>-</b>	<b>(3.117)</b>	<b>-</b>	<b>(3.117)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VALORI NETE</b>				
1 ianuarie 2017	7.827	1.445.682	18.520	1.472.029
<b>31 decembrie 2017</b>	<b>5.735</b>	<b>1.302.528</b>	<b>20.525</b>	<b>1.328.788</b>
1 ianuarie 2018	5.735	1.302.528	20.525	1.328.788
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Active tinute spre vanzare</b>	<b>-</b>	<b>2.123</b>	<b>-</b>	<b>2.123</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**17. IMOBILIZARI NECORPORALE si ACTIVE TINUTE SPRE VANZARE (continuare)**

La 31 decembrie 2018 s-a efectuat reevaluarea imobilizarilor necorporale, rezultand urmatoarele aspecte:

- La cheltuieli de dezvoltare a rezultat o diminuare de valoare in suma de 3.088 lei, din care 517 lei s-au inregistrat in rezerva de reevaluare, restul de 2.571 lei inregistrandu-se pe contul de cheltuieli.
- La brevete si licente s-au inregistrat diminuari de valori in suma de 192.026 lei, din care 191.832 lei s-au inregistrat in rezerva de reevaluare, restul de 194 lei inregistrandu-se pe contul de cheltuieli.
- La alte imobilizari necorporale au rezultat diminuari de valoare in suma de 17.998 lei, din care 15.784 lei s-au inregistrat in rezerva de reevaluare, restul de 2.214 lei inregistrandu-se pe contul de cheltuieli.

Contul de rezerve din reevaluare (1051) aferente imobilizarilor necorporale se prezinta astfel:

- sold inainte de reevaluare 2018	272.659 lei
- majorari din reevaluare	- lei
- diminuari din reevaluare	(208.133) lei
- sold la finele anului	64.526 lei

**18. ACTIVE FINANCIARE**

Investitiile financiare cuprind participatiile detinute de catre Societate in alte societati comerciale sau alte entitati:

- investitii in entitati afiliate (>50% din capitalul social), respectiv investitii in entitati asociate (<50% din capitalul social) in suma neta de 19.904 lei;
- investitii in Asociatia Valcea Dual Learning pentru sustinerea invatamantului profesional, in suma neta de 24.000 lei.

Participatiile detinute de Societate in alte societati comerciale la 31.12.2018 se prezinta dupa cum urmeaza:

Explicatii	Valoare capital social	Procent detinut de Oltchim in capitalul social	Valoare participatie bruta la 31.12.2018	Ajustari pentru pierdere de valoare	Valoare participatie neta la 31.12.2018
<b>TOTAL, din care:</b>	-	-	<b>154.419</b>	<b>134.515</b>	<b>19.904</b>
- Participare la capitalul social al SISTEMPLAST	2.347.805	94,40%	19.904	-	19.904
- Participare la capitalul social al OLTQUINO	2.034.860	46,64%	-	-	-
- Participare la capitalul social al EURO URETHANE	5.610.986	41,28%	26.012	26.012	-
- Participare la capitalul social al PROTECTCHIM	300.000	30%	108.503	108.503	-

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**19. STOCURI**

In Situația Poziției financiare la 31 decembrie 2018, stocurile se prezintă la valoarea realizabilă netă, prin diminuarea cu ajustările pentru depreciere, obținându-se următoarele valori:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Produse finite	11.090.603	32.617.695
Materii prime	693.135	21.132.862
Materiale	5.829.451	8.074.080
Ambalaje	95.146	1.251.753
Productie in curs de executie	-	522.010
Semifabricate	147.229	4.548.019
Marfuri	994.241	65.695
Obiecte de inventar	41.397	242.916
Avansuri platite pentru cumparari de stocuri	3.317.344	4.453.686
<b>Total</b>	<b>22.208.546</b>	<b>72.908.718</b>

Ajustările pentru depreciere inregistrate pe fiecare categorie de stocuri sunt după cum urmează:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	35.238	35.949
Ajustari pentru deprecierea materiilor prime	4.435.111	3.532.194
Ajustari pentru deprecierea materialelor	46.029.117	42.657.289
Ajustari pentru deprecierea semifabricatelor	1.325.063	2.794.144
Ajustari pentru deprecierea ambalajelor	856.315	51.948
Ajustari pentru deprecierea obiectelor de inventar	428.049	320.478
<b>Total</b>	<b>53.108.893</b>	<b>49.392.002</b>

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

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
<b>Sold initial</b>	<b>49.392.002</b>	<b>50.923.575</b>
Ajustari inregistrate in cursul anului	5.837.084	10.689
Reluări de ajustari pe venit	(2.120.193)	(1.542.263)
<b>Sold final</b>	<b>53.108.893</b>	<b>49.392.002</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**20. CREANTE COMERCIALE**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Clienti interni	61.807.310	65.081.942
Clienti externi	44.523.744	53.842.157
Ajustari privind deprecierea creantelor clienti interni	(30.112.961)	(33.586.714)
Ajustari privind deprecierea creantelor clienti externi	(25.128.120)	(25.939.632)
<b>Total</b>	<b>51.089.973</b>	<b>59.397.753</b>

Ajustarile privind deprecierea creantelor clienti sunt prezentate dupa cum urmeaza:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
<b>Sold initial</b>	<b>59.526.346</b>	<b>59.799.852</b>
Ajustari intrate in cursul anului	3.246.295	1.199.144
Reluati de ajustari pe venit	(7.531.560)	(1.472.650)
<b>Sold final</b>	<b>55.241.081</b>	<b>59.526.346</b>

Pentru clientii interni termenul mediu de incasare al creantelor a fost de 42 zile in 2018 (45 zile in 2017).  
Pentru clientii externi termenul mediu de incasare al creantelor a fost de 10 zile in 2018 (11 zile in 2017).

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Clienti in sold in termen	51.084.317	59.196.390
Clienti in sold restanti	5.656	201.363
<b>Total</b>	<b>51.089.973</b>	<b>59.397.753</b>

Vechimea clientilor in sold restanti este prezentata mai jos:

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
<30 zile	5.586	198.134
30 - 60 zile	70	3.229
60 - 90 zile	-	-
90 - 120 zile	-	-
120 - 180 zile	-	-
<b>Total</b>	<b>5.656</b>	<b>201.363</b>

Societatea a adoptat noul standard IFRS 9 la data de intrare in vigoare obligatorie utilizand metoda retrospectiva modificata. In urma analizei efectuate de Societate, nu a rezultat un impact din IFRS 9 care sa necesite retratarea rezultatului reportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul reportat.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**21. IMPOZITE DE RECUPERAT**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
TVA de recuperat		5.852.554
TVA neexigibila	13.673.787	1.011.574
Alte taxe si impozite de recuperat	917.568	-
<b>Total</b>	<b>14.591.355</b>	<b>6.864.128</b>

Ca urmare a faptului ca Societatea realizeaza vanzari semnificative catre tari membre ale Uniunii Europene, cat si in afara acesteia, Societatea inregistreaza TVA de recuperat, intrucat majoritatea achizitiilor sunt realizate de catre Societate de pe piata interna si purtatoare de TVA deductibil. TVA de recuperat este compensat cu datoriile Societatii fata de bugetul de stat.

TVA de recuperat inregistrat de Societate in anul 2018 a fost in suma de 60.849.435 lei.

**22. ALTE ACTIVE**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Cheltuieli in avans	9.485	148.469
Avansuri platite pentru prestari servicii	7.381.977	10.325.173
Alte creante	476.375	128.287
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(76.537)	
<b>Total</b>	<b>7.791.300</b>	<b>10.601.929</b>

**23. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Conturi la banci in moneda locala	306.122.431	51.780.430
Conturi la banci in moneda straina	29.646.805	7.427.224
Depozite (garantii materiale gestionari)	262.760	219.008
Casa in numerar	144.128	31.027
Echivalente de numerar	149	2.420
<b>Total</b>	<b>336.176.273</b>	<b>59.460.109</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**24. CAPITAL, REZERVE SI REZULTAT REPORTAT**

**Capital social**

Capitalul social cuprinde:

	<b>Numar de actiuni</b>	<b>Capital Social</b>
Capital social statutar	343.211.383	34.321.138
Ajustari pentru inflatie pana la 31 decembrie 2003		983.978.671
<b>La 31 decembrie 2018 – ajustat</b>		<b>1.018.299.809</b>

Capitalul social la 31 decembrie 2018 reprezinta contributia Guvernului sub forma de active nete la formarea Societatii la 1 August 1990, capitalul social a patru unitati preluate la 1 august 1996, valoarea terenurilor transferate de Guvern catre Societate in 1998, 1999 si 2000 si 2 majorari de capital social reprezentand aport natura (teren) al statului prin AAAS (respectiv Ministerul Economiei) si aporturi in numerar ale actionarilor.

Evolutia capitalului social de la infiintare pana la 31 decembrie 2018:

<b>Valoarea capitalului social</b>	<b>Data</b>	<b>Modalitatea de crestere</b>
309.275	1990	Infiintare conform HG 1213/1990
196.574	1991	Majorare conform HG 945/1990
3.757.192	1992	Majorare conform HG 26/1992
19.695.009	1994	Majorare conform HG 500/1994
(1.919.437)	1995	Corectie reevaluare HG 500/1994
4.093.037	1995	Fuziune cu subunitatile
499.455	1996	Titlu de proprietate teren
79.265	1997	Majorare capital Avicola Babeni anterior diminuat in mod eronat
4.671.038	1997	Titlu de proprietate teren
768.228	1998	Evaluare terenuri subunitati
21.148	1998	Evaluare terenuri baza receptie
38.324	1999	Titlu de proprietate teren
149.756	2000	Titlu de proprietate teren
322.336.736	2003	Majorare capital ca urmare a conversiei in actiuni a creantelor detinute de AAAS la Oltchim SA
(322.336.736)	2007	Diminuare capital ca urmare a hotararii judecatoresti nr.372/20.04.2007 si Deciziei 863/14.09.2007 a Curtii de Apel Pitesti
1.943.522.1	2009	Majorarea capitalului social reprezentand aport natura (teren) al AAAS si aporturi in numerar ale actionarilor
18.752	2011	Majorarea capitalului social reprezentand aport natura (teren) al Ministerului Economiei si aporturi in numerar ale actionarilor
<b>34.321.138</b>		

Compania este listata la Bursa de Valori Bucuresti.

Toate actiunile sunt actiuni ordinare, subscrise si platite integral. Toate actiunile dau drept de vot egal si valoarea nominala este de 0,10 LEI pe actiune.

In anul 2018 nu au fost modificari ale valorii capitalului social sau modificari semnificative in ceea ce priveste structura acestuia.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**24. CAPITAL, REZERVE SI REZULTAT REPORTAT (continuare)**

<b>Rezerve</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Rezerve legale	6.842.711	6.842.711
Alte rezerve	7.990.245	7.990.245
Rezerve din reevaluare	70.163.233	321.968.904
<b>Total</b>	<b>84.996.189</b>	<b>336.801.860</b>
	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
<b>Rezultat reportat</b>		
<b>Sold la începutul anului</b>	<b>(1.628.384.407)</b>	<b>(1.786.500.248)</b>
Profit net / (Pierdere)	28.415.957	47.732.190
Rezultat reportat reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare an 2013	-	95.094.885
Rezerve din reevaluare aferente mijloacelor fixe scoase din evidenta (vandute sau casate)	253.358.908	4.988.218
Ajustari privind provizioanele pentru beneficiile angajatilor	-	441.565
Impozit amanat	40.288.908	9.236.230
Alte elemente ale rezultatului	(116.673)	622.754
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>(1.306.437.307)</b>	<b>(1.628.384.406)</b>

Rezervele din reevaluare aferente mijloacelor fixe scoase din evidenta (vandute sau casate) aferente anului 2017 au fost prezentate in anul anterior la pozitia „Alte elemente ale rezultatului”.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**25. 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 in anul 2015, conform Program plati	Distribuii decembrie 2018 sume incasate din vanzarile de active	Sold la 31.12.2018
<b>Credite bancare pe termen lung</b>								
BCR (Erste)	euro	73.095.000	78.735.560	4,3853	345.279.435	162.365.289	98.578.292	84.335.854
Banca Transilvania	euro	8.500.000	2.368.853	4,3853				
	dolar	12.250.000	12.250.000	3,2668	159.957.116	32.223.538	76.329.712	51.403.866
	lei	100.000.000	100.000.000	-				
Bancpost	euro	2.500.000	568.793	4,3853	2.494.327	502.485	1.991.842	-
	euro	5.000.000	5.000.000	4,3853				
CEC Bank	lei	2.260.000	2.260.000	-	56.321.014	11.345.930	29.908.957	15.066.126
	lei	34.789.650	32.134.514	-				
			1.866.269	-	1.866.269	-		1.866.269
Garantibank	euro	700.000	315.298	4,3853	1.382.676	278.542	1.104.134	-
ING Bank	lei	13.395.000	13.614.731	-	13.614.731	13.468.471		146.260
Unicredit	euro	3.900.000	3.898.390	4,3853	17.095.609	3.443.929	4.792.806	8.858.874
Rabobank	euro	10.251.077	668.292	4,3828	2.928.989	2.928.989	-	-
<b>Total credite bancare pe termen lung</b>					<b>600.940.166</b>	<b>226.557.174</b>	<b>212.705.743</b>	<b>161.677.249</b>
<b>Alte imprumuturi si datorii asimilate</b>								
AAAS	lei				1.201.301.222	959.994.491	67.483.981	173.822.750
<b>TOTAL</b>					<b>1.802.241.388</b>	<b>1.186.551.664</b>	<b>280.189.724</b>	<b>335.499.999</b>



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**26. VENITURI IN AVANS**

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</u>
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>3.436.675</b>	<b>4.269.701</b>
Inregistrari in cursul anului	-	-
Reluare pe conturile de profit si pierdere	(3.436.675)	(833.027)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>3.436.675</b>

Veniturile inregistrate in anul 2018 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”. Societatea inregistreaza la venituri aceasta subventie pe parcursul a 10 ani, pentru a se raporta la perioada aferenta amortizarii mijloacelor fixe achizitionate, iar in anul 2018 urmare a vanzarii activelor, toata valoarea aferenta anilor urmasori a fost inregistrata pe venituri.

**27. 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, reervele din reevaluare existente in sold la 31 decembrie 2018 se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale si respectiv la momentul scaderii din gestiune a imobilizarilor reevaluate.

La data de 31 decembrie 2018 Societatea inregistreaza o datorie de impozit amanat in suma de 11.226.117 lei.

<b>Impozit amanat la 31 decembrie 2017</b>	<b>51.515.025</b>
Reducere impozit amanat - 2018	(40.288.908)
<b>Total impozit amanat la 31 decembrie 2018</b>	<b>11.226.117</b>

**28. PROVIZIOANE SI ALTE DATORII PE TERMEN LUNG**

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</u>
Provizioane pentru plati compensatorii	28.809.480	-
Provizioane pentru beneficiile acordate angajatilor	1.222.942	8.326.277
Provizioane pentru obligatii de mediu	-	15.398.976
Provizioane pentru concedii neefectuate	559.300	817.021
Provizioane asigurare credite comerciale	-	33.276
Drepturi salariale acumulate anterior intrarii in insolventa	-	4.825.025
Alte datorii acumulate anterior intrarii in insolventa	11.612.182	16.491.422
<b>Total</b>	<b>42.203.904</b>	<b>45.891.997</b>

Provizioanele pentru plati compensatorii sunt calculate conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca al societatii si cuprind toate taxele aferente.  
 Anularea provizionului obligatii mediu este determinata de faptul ca obligatia de inchidere depozite deseuri a fost preluata de Chimcomplex Borzesti odata cu achizitionarea activelor.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**28. PROVIZIOANE SI ALTE DATORII PE TERMEN LUNG (continuare)**

Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea 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 2018 Societatea a inregistrat un provizion pentru beneficiile acordate salariatilor conform Raport actuarial intocmit de un expert actuar extern, in conformitate cu prevederile IAS 19.

Costurile privind beneficiile oferite sunt categorisite dupa cum urmeaza:

- costul serviciului (inclusiv costul serviciului trecut si a serviciului curent);
- costul dobanzii;
- castigurile si pierderile actuariale.

Modificarile in datoria neta privind beneficiul determinat in exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<b>1 ianuarie 2018</b>	<b>Cheltuiala inclusa in contul de profit si pierdere</b>		<b>(Castiguri) / pierderi actuariale incluse in alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>31 decembrie 2018</b>
		<b>Costul serviciului</b>	<b>Costul dobanzii</b>	<b>Plati din provizioane</b>	<b>Modificari actuariale</b>	
Datoria neta privind beneficiul determinat	8.326.277	608.400	394.295	(1.264.200)	(6.841.830)	1.222.942

**29. DATORII COMERCIALE**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Datorii comerciale inregistrate la masa credala	266.023.909	367.097.853
Datorii comerciale inregistrate dupa intrarea in insolventa	51.774.548	108.683.795
Estimari privind facturile de primit	7.671.855	8.853.131
Avansuri primite dupa intrarea in insolventa	4.811.012	4.840.941
<b>Total</b>	<b>330.281.324</b>	<b>489.475.720</b>

Scaderea datoriilor comerciale inregistrate la masa credala in anul 2018 a fost determinata de platile efectuate catre creditorii din sumele incasate din vanzarea activelor.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**30. DATORII PRIVIND IMPOZITELE SI TAXELE**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Datorii la bugetul de stat si local inregistrate la masa credala	7.353.151	9.042.102
TVA de plata	84.089.821	-
Impozit pe profit determinat de vanzare active	39.862.058	23.704.828
Contributii sociale	10.132.966	33.159.432
Impozit pe venit	1.218.443	2.174.152
Alte datorii fiscale	1.505.548	16.518.807
<b>Total</b>	<b>144.161.987</b>	<b>84.599.321</b>

TVA de plata la finele anului 2018 a fost determinat de vanzarea activelor. Suma a fost achitata integral in luna ianuarie 2019.

Oltchim SA achita impozitele si taxele aferente salariilor prin compensare cu TVA negativ (TVA de recuperat inregistrat de Societate la 31.12.2018: 13.673.787 lei).

**31. ALTE DATORII**

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Datorii privind salariile	1.475.767	3.430.839
Salarii compensatorii nete aferente personal disponibilizat	-	3.717.452
Dobanzi de platit	23.101.916	23.087.269
Alti creditor	17.940.008	17.502.203
<b>Total</b>	<b>42.517.691</b>	<b>47.737.763</b>

La data de 31 decembrie 2018 Oltchim inregistreaza datorii totale in suma de 906 milioane lei, din care:

- 619 milioane lei datorii inregistrate in conformitate cu Planul de reorganizare;
- 172 milioane lei datorii nete acumulate dupa intrarea in insolventa, din care 27 milioane lei cu scadenta depasita provenind din prima parte a perioadei de insolventa;
- 47 milioane lei datorii si creante reciproce si datorii la bugetul de stat care se vor compensa cu TVA de recuperat;
- 68 milioane lei alte datorii, in principal provizion aferent plati compensatorii disponibilizare personal si impozit pe profit amanat, aceasta datoric nefiind exigibila.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**32. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**

Natura tranzactiilor cu partile afiliate este detaliata mai jos. Societatea a participat la tranzactiile cu partile afiliate in cursul normal al activitatii in conditiile unor termeni contractuali normali.

**(i) Tranzactii cu partile afiliate**

<b>Vânzări</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Sistemplast SA	35.074	41.594
Oltquino SA	-	103
Protectchim SRL	-	62.078
EuroUrethane SRL	212	9.297
<b>Total</b>	<b>35.286</b>	<b>113.071</b>

<b>Achiziții de bunuri și servicii</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Sistemplast SA	11.557.753	7.900.058
Oltquino SA	-	-
Protectchim SRL	-	-
EuroUrethane SRL	-	-
<b>Total</b>	<b>11.557.753</b>	<b>7.900.058</b>

**(ii) Solduri cu părțile afiliate**

<b>Creanțe clienți</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Sistemplast SA	1.114	5.882
Oltquino SA	-	-
Protectchim SRL	259.277	259.277
EuroUrethane SRL	11	76
<b>Total</b>	<b>260.402</b>	<b>265.235</b>

<b>Furnizori și alte datorii</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
Sistemplast SA	3.484	266.990
Oltquino SA	-	-
Protectchim SRL	-	-
EuroUrethane SRL	-	-
<b>Total</b>	<b>3.484</b>	<b>266.990</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

### **33. TRANZACTII NEMONETARE SEMNIFICATIVE**

O parte a creantelor si datoriilor curente au fost decontate prin tranzactii nemonetare, respectiv prin compensarea soldurilor creantelor cu soldurile datoriilor. Aceste tranzactii nemonetare au fost excluse din situatia fluxurilor de trezorerie.

### **34. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE**

#### **(i) Contingente**

La data situatiilor financiare, Societatea, prin Serviciul Juridic propriu, are în lucru dosare ce au ca obiect actiunea în judecată a clienților interni rău platnici, astfel:

- dosare deschise dinainte de intrarea societății în insolvență pentru livrări de produse, pentru nerespectarea condițiilor contractuale, în sumă de:
  - a) 22.656.118 lei reprezentând contravaloare produse livrate și neachitate
  - b) 7.528.924 lei penalități de întârziere
- dosare deschise în perioada de insolvență, majoritare pentru livrări de dinainte de intrarea în insolvență, în sumă de:
  - a) 6.798.947 lei reprezentând contravaloare produse livrate și neachitate
  - b) 66.963 lei penalități de întârziere.

De asemenea, din litigiile cu clienții externi de dinainte de intrarea societății în insolvență avca de recuperat suma totală de 1.046.217 dolari și 4.400.965 euro reprezentând contravaloare marfă vândută.

Pentru clienții rău platnici, Societatea a înregistrat ajustări la data bilanțului în conformitate cu politica adoptată de către societate (a se vedea Nota 20).

La data situatiilor financiare, Societatea este implicată în litigii cu foști angajați în calitate de pârât, litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, pentru care nu se pot estima eventualele obligații de plată ale Societății ce ar putea decurge din pronunțarea nefavorabilă a instanțelor.

Societatea a avut procese pe rol cu salariații. Unele dosare au fost suspendate. În cadrul acestor dosare, suspendarea decurge din momentul în care s-a deschis procedura insolvenței la Oltchim. În momentul suspendării judecării cauzei, este suspendat și termenul de prescripție, deci cauzele pot fi judecate și după împlinirea termenului de prescripție de 3 ani, dar în funcție de situația juridică a societății după încheierea procedurii de insolvență.

La masa credală au fost acceptate sume solicitate în instanță de salariați ai Direcției Petrochimice Bradu, iar din sumele incasate din vânzarea activelor le-au fost și achitate sumele castigate în instanța, astfel încât procesele intentate de aceștia, care erau de valori mai mari, au rămas fără obiect.

Societatea OLTCHIM are în proprietate teren situat în Colonia Nuci. Au fost constatate suprapuneri de teren, motiv pentru care au fost formulate actiuni în revendicare.

Societatea nu are înregistrate litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

**34. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)**

**(i) Contingente (continuare)**

**Mediu inconjurator**

Societatea 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 se angajeaza 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 cu completarile ulterioare 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.

Odata cu vanzarea activelor in data de 07 decembrie 2018, s-a depus solicitare de transfer catre Chimcomplex Borzesti a Autorizatiei Integrate de Mediu.

Oltchim SA detine Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr.276/07.12.2016 valabila pana la 31.12.2019, pentru care s-a depus solicitare de transfer catre noul cumparator al activelor.

**(ii) Taxe**

La 31 decembrie 2018, Societatea are inregistrate rezerve din facilitati fiscale in suma de 6.842.711 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. Societatea nu intentioneaza sa utilizeze aceste rezerve, asadar la data raportarii nu a fost calculat sau inregistrat impozit amanat aferent acestor rezerve.

**(iii) 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 2018, Societatea nu este parte in nici un contract oneros.

**(iv) Plangeri legate de produse neconforme**

La 31 decembrie 2018 Societatea 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 2018, Societatea nu a incheiat polite de asigurare impotriva acestor riscuri.

**(v) Polite de asigurare**

La 31 decembrie 2018, cladirile si instalatiile Societatii sunt partial asigurate.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

### 35. RISCURI FINANCIARE

#### Riscul valutar

Riscul valutar, provenit din fluctuatiile cursului de schimb, este nesemnificativ pentru Societate.

Conform prevederilor Legii nr.85 din 2014 privind procedura insolventei, datoriile Societatii exprimate sau consolidate în valuta sunt înregistrate în tabelul creditorilor la valoarea lor în lei, la cursul Bancii Nationale a României existent la data deschiderii procedurii insolventei. Astfel, reactualizarea datoriilor denuminate în alta moneda se efectueaza numai pentru sumele provenite din perioada de insolventa, care sunt nesemnificative ca valoare la finele anului 2018, impactul diferentelor de curs valutar fiind nesemnificativ.

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

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2017</b>
<b>Active (active circulante, mai putin stocuri)</b>		
Active monetare in lei	360.587.402	100.875.900
Active monetare in moneda straina	49.061.499	35.448.019
	<b>409.648.901</b>	<b>136.323.919</b>
<b>Datorii (datorii totale, conform bilant)</b>		
Datorii monetare in lei	685.651.776	895.039.415
Datorii monetare in moneda straina	220.239.245	443.306.809
	<b>905.891.021</b>	<b>1.338.346.224</b>
<b>Pozitia monetara neta in lei</b>	<b>(325.064.374)</b>	<b>(794.163.515)</b>
<b>Pozitia monetara neta in moneda straina</b>	<b>(171.177.746)</b>	<b>(407.858.790)</b>

#### 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 2018 Societatea nu a incheiat contracte de imprumut cu institutii financiar-bancare.

#### 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.

Activele financiare care supun Societatea 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 instrumentelor financiare utilizate (bilete la ordin, cec-uri, incasso, acreditiv) si a politelor de asigurare a creantelor comerciale.

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**35. RISCURI FINANCIARE (continuare)**

**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 la o valoare apropiata de cea justa. Politica Societatii referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente active astfel incat sa isi poata achita obligatiile la datele scadente. Datoriile si activele sunt analizate in functie de perioada ramasa pana la scadentele contractuale, astfel:

	<u>Mai putin de 1 an</u>	<u>2-5 ani</u>	<u>Total</u>
<b>Datorii nepurtatoare de dobanda</b>	<b>243.583.942</b>	<b>662.307.079</b>	<b>905.891.021</b>
Datorii comerciale	64.257.415	266.023.909	330.281.324
Alte datorii curente si imprumuturi	179.326.527	396.283.170	575.609.697
<b>Datorii purtatoare de dobanda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Numerar si echivalente de numerar	336.176.273	-	336.176.273
Creante si alte active	73.472.628	-	73.472.628

La data confirmarii Planului de reorganizare de catre Judecatorul sindic (aprilie 2015), creditele au fost denuntate, toate datoriile inregistrate la 31.12.2018 fiind nepurtatoare de dobanda.

Societatea 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.

**36. CONTINUITATEA ACTIVITATII**

In anul 2018 activitatea societatii Oltchim SA a fost afectata de vanzarea in 7 decembrie 2018 a activelor de pe platforma industrială de la Rm.Valcea, respectiv activele functionale, catre societatea Chimcomplex SA Borzesti. Aceasta tranzactie a fost clasificata ca o vanzare de active si nu ca o vanzare de companie (combinare de intreprindere) conform reglementarilor standardelor internationale de raportare financiare in vigoare, IFRS 3. Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii conform Planului de reorganizare, confirmat de Judecatorul Sindic prin Sentinta nr. 892/22.04.2015 de catre Tribunalul Valcea, si nu in baza principiului continuitatii activitatii de productie si operare normala a combinatului. Planul de reorganizare se va finaliza in aprilie 2019, dupa care, procedural se va intra in etapa falimentului prin efectul legii in urmatoarele luni. In etapa falimentului Societatea isi va continua activitatea pentru indeplinirea obiectivelor de a vinde integral activele Societatii si inchiderea datoriilor de la masa credala in sold la 31 decembrie 2018 conform Planului de reorganizare.

In aceste conditii, prezentam distinct structura rezultatului din activitatea curenta de impactul vanzarii activelor si aplicarii prevederilor din planul de reorganizare odata cu vanzarea activelor.



**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

**36. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)**

Astfel, structura principalilor indicatori realizati este urmatoarea :

-mii lei-

Nr. Crt.	Indicatori	Activitate curenta	Influenta rezultate vanzare active conform Plan reorganizare si provizion plati compensatorii	TOTAL AN 2018
1	<b>Cifra de afaceri</b>	<b>1.141.920</b>		<b>1.141.920</b>
2	<b>Venituri totale</b>	<b>1.144.008</b>	<b>604.115</b>	<b>1.748.123</b>
	- venituri din exploatare	1.139.838	604.115	<b>1.743.953</b>
	- venituri financiare	4.170		<b>4.170</b>
3	<b>Cheltuieli totale</b>	<b>1.027.299</b>	<b>631.628</b>	<b>1.658.926</b>
	- cheltuieli din exploatare	1.023.189	631.628	<b>1.654.817</b>
	- cheltuieli financiare	4.110		<b>4.110</b>
4	<b>Rezultat brut</b>	<b>116.710</b>	<b>-27.512</b>	<b>89.197</b>
	- rezultat din exploatare	116.649	-27.512	<b>89.136</b>
	- rezultat financiar	61		<b>61</b>
5	<b>EBITDA</b>	<b>155.900</b>	<b>-27.512</b>	<b>128.388</b>
6	<b>Impozit profit</b>	<b>20.868</b>	<b>39.862</b>	<b>60.730</b>
7	<b>Impozit specific unor activitati</b>	<b>51</b>		<b>51</b>
8	<b>Rezultat net</b>	<b>95.790</b>	<b>-67.374</b>	<b>28.416</b>

Analiza comparativa a indicatorilor financiari inregistrati de Oltchim SA din activitatea curenta (fara influenta rezultatelor din vanzarea activelor in anul 2018) se prezinta astfel:

-mii lei-

Nr. Crt.	Indicatori	Realizat An 2018	Realizat An 2017	Diferente	%
1	<b>Cifra de afaceri</b>	<b>1.141.920</b>	<b>961.504</b>	<b>+180.416</b>	<b>+18,76</b>
2	<b>Venituri totale, din care:</b>	<b>1.144.008</b>	<b>1.001.102</b>	<b>+142.906</b>	<b>+14,27</b>
	- venituri din exploatare	1.139.838	997.769	+142.069	+14,24
	- venituri financiare	4.170	3.334	+837	+25,10
3	<b>Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>1.027.299</b>	<b>933.537</b>	<b>+93.761</b>	<b>+10,04</b>
	- cheltuieli din exploatare	1.023.189	928.577	+94.612	+10,19
	- cheltuieli financiare	4.110	4.960	-851	-17,15
4	<b>Rezultat brut, din care:</b>	<b>116.710</b>	<b>67.565</b>	<b>+49.144</b>	<b>+72,74</b>
	- rezultat din exploatare	116.649	69.192	+47.457	+68,59
	- rezultat financiar	61	-1.627	+1.688	-
5	<b>Rezultat net</b>	<b>95.790</b>	<b>47.732</b>	<b>+48.058</b>	<b>+100,68</b>
6	<b>EBITDA din activitatea curenta</b>	<b>155.900</b>	<b>132.732</b>	<b>+23.168</b>	<b>+17,45</b>

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

### **36. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)**

Datele prezentate mai sus indica o imbunatatire in anul 2018 comparativ cu anul 2017 a principalilor indicatori economico-financiari (cifra de afaceri, rezultat brut, EBITDA) din activitatea curenta, astfel:

- Cifra de afaceri a crescut cu 180 milioane lei, respectiv cu 19% fata de anul 2017;
- Rezultatul brut a crescut cu 49 milioane lei, respectiv cu 73% fata de anul 2017;
- EBITDA a crescut cu 23 milioane lei, respectiv cu 17% fata de anul 2017.

Vanzarile la export si pe piata intracomunitara, in anul 2018, au fost de 186 milioane euro. Importurile si achizitiile intracomunitare, in valoare de numai 28 milioane euro, au determinat o balanta externa pozitiva a societatii de 158 milioane euro.

Pentru anul 2019 societatea are in vedere continuarea procedurilor pentru vanzarea activelor ramase in patrimoniu, respectiv:

1. Instalatia PVC II (diferenta pachet 7) amplasata pe platforma industriala Rm. Valcea;
2. Instalatia anhidrida ftalica (pachet 9) amplasata pe platforma industriala Rm. Valcea;
3. Activele (teren, imobile, instalatii tehnologice, bunuri mobile, investitii in curs, drepturi de proprietate intelectuala) amplasate pe platforma Bradu – Pitesti, pachet nr. 8.

Oltchim SA, in afara de vanzarea pachetelor de active ramase in patrimoniu, mai desfasoara si activitate de vanzare a produselor finite, materiilor prime, materialelor, pieselor de schimb, ambalajelor etc. care erau in stoc la data vanzarii activelor, respectiv 7 decembrie 2018.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii conform Planului de reorganizare, confirmat de Judecatorul Sindic prin Sentinta nr. 892/22.04.2015 de catre Tribunalul Valcea, si nu in baza principiului continuitatii activitatii de productie si operare normala a combinatului. Planul de reorganizare se va finaliza in aprilie 2019, dupa care, procedural se va intra in etapa falimentului prin efectul legii in urmatoarele luni. In etapa falimentului Societatea isi va continua activitatea pentru indeplinirea obiectivelor de a vinde integral activele Societatii si inchiderea datoriilor de la masa credala in sold la 31 decembrie 2018 conform Planului de reorganizare.

### **37. PLANUL DE REORGANIZARE**

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

- ✓ Scenariul A - are in vedere functionarea Societatii debitoare cu instalatia de oxo-alcooli 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.

Societatea, pana la vanzarea activelor catre Chimcomplex Borzesti, si-a desfasurat activitatea dupa scenariul A.

In conformitate cu prevederile Planului de reorganizare si in baza confirmarii de catre judecatorul sindic, din sumele incasate din vanzarea activelor s-au efectuat plati in contul sumelor de la masa credala, astfel:

- Creditori garantati: 290.586.181 lei
- Creditori bugetari: 62.063.238 lei
- Furnizori esentiali: 25.647.156 lei
- Creditori salariati: 9.704.264 lei

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

**38. ANCHETA COMISIEI EUROPENE PRIN DG COMPETITION PENTRU UN POTENTIAL AJUTOR DE STAT ACORDAT OLTCHIM SA**

In data de 17 decembrie 2018, urmare a investigației demarată în aprilie 2016 de catre Comisia Europeana, pentru a stabili dacă anumite măsuri luate de România în sprijinul societății Oltchim respectau normele UE privind ajutoarele de stat, a concluzionat că finanțarea publică acordată de România societății Oltchim, de aproximativ 335 de milioane EUR plus dobânzi, este incompatibilă cu normele UE privind ajutoarele de stat și trebuie să fie recuperată de România de la Oltchim SA. Aceasta decizie comunicata pe site-ul Comisiei Europene se adreseaza Statului Roman, actionar al Oltchim, si va fi contestata de catre Oltchim SA. Societatea a angajat o casa de avocatura, White and Case, pentru contestarea deciziei, care considera ca sunt sanse de succes relativ mari in favoarea Oltchim.

Oltchim SA este o societate in procedura reorganizarii judiciare, iar aceasta decizie nu clarifica cum se poate recupera (daca va fi sa se recupereze) vreo suma. In plus Oltchim nu a beneficiat de vreo finantare de la Statul Român. Decizia se refera la colaborari cu firme cu capital de stat (Societatea Nationala a Sarii, CET Govora, Administratia Nationala Apele Romane) si AAAS, si de fapt acestea vor face solicitari de recuperare a sumelor de la Oltchim. La 31 decembrie 2018, doi dintre acestia au facut aceste solicitari dar nu au pus la dispozitie calculele acestor sume.

In concluzie aceasta decizie nu este clara si nu stabileste:

- care este nivelul exact al datoriilor si nici Societatea nu poate estima;
- daca aceste datorii sunt catalogate ca datorii curente in insolventa sau fac obiectul inscrierii la masa credala, decizie care va fi luata de judecatorul Sindic
- La momentul actual, casa de avocatura angajata estimeaza ca sansele de castig sunt pozitive.

In consecinta, la data acestor situatii financiare Societatea considera ca nu este necesara inregistrarea unui provizion, iar situatiile financiare la 31 Decembrie 2018 nu includ nicio ajustare in legatura cu aceasta ancheta.

**39. ESTIMĂRI ȘI JUDECĂȚI CONTABILE**

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii Societatii să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Estimările și ipotezele aferente se bazează pe experiența istorică și alți factori care sunt considerați rezonabili în condițiile date, iar rezultatele acestora constituie baza pentru emiterea de judecăți cu privire la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu sunt evidente cu ușurință din alte surse. Rezultatele efective pot fi diferite de estimări.

Estimările și ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, cât și în perioada revizuirii sau în perioade viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada actuală, cât și perioade viitoare.

**40. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI**

**Aprobare contestare decizie Comisia Europeana**

În data de 28 februarie 2019 Comitetul Creditorilor Oltchim a aprobat angajarea companiei White & Case pentru contestarea Deciziei de ajutor de stat emisa de Comisia Europeana, elaborarea strategiei de aparare in litigiul care urma sa se judeca la CJUE, reprezentarea in fata CJUE si indeplinirea tuturor demersurilor necesare pentru a asigura maximizarea sansei de succes a acestei actiuni.

**Modificarea cursului de schimb**

La data de 28 februarie 2019, cursul de schimb era de 4,7416 lei/euro si 4,1584 lei/dolar. Acest aspect reprezinta o depreciere a monedei nationale cu 1,64% fata de euro si o depreciere cu 2,04% fata de dolar, comparativ cu 31 decembrie 2018 (1 euro = 4,6639 lei; 1 dolar = 4,0736 lei).

**OLTCHIM S.A.**  
**in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)**

---

**40. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)**

**Incasari si plati ale creantelor si datoriilor**


Pana la 28 februarie 2019, Societatea a incasat suma de 3.153.501 euro si 21.075.803 lei, corespunzator creantelor comerciale ramase in sold la 31 decembrie 2018 si a achitat datoriile comerciale in suma de 113.128 euro si 54.887.876 lei din facturile existente in sold la 31 decembrie 2018.

**Cotatia bursiera**

Prețul de închidere al unei acțiuni OLT în data de 31 decembrie 2018 a fost de 0,0368 lei, iar capitalizarea bursieră înregistrată în această dată a fost de 12.630.179 lei.

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 22 martie 2019 si semnate in numele acestela de:

  
**Stanescu Bogdan**  
Administrator Special

  
**Stanciugel Nicolae**  
Contabil Sef



**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SPECIAL  
PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII OLTCHIM S.A. ÎN ANUL 2018,  
ÎNTOCMIT CONFORM ANEXEI 15 A REGULAMENTULUI ASF NR. 5/2018**

<b>Denumirea societății</b>	<b>OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea</b> <i>Societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement</i>
<b>Sediul social</b>	Rm. Vâlcea, Str. Uzinei nr.1
<b>Numarul de telefon</b>	0250/701 200
<b>Numar fax</b>	0250/735 030
<b>Numarul și data înregistrării la Oficiul Registrul Comerțului</b>	138/219/18.04.1991
<b>Cod de înregistrare fiscală</b>	1475261
<b>Cod LEI</b>	254900KXPD20OC2LLX56
<b>Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile</b>	Bursa de Valori București, categoria standard, simbol OLT
<b>Capital social subscris și vărsat</b>	34.321.138,30 lei
<b>Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Oltchim S.A</b>	acțiuni comune nominative, emise în formă dematerializată
<b>Număr acțiuni</b>	343.211.383
<b>Valoare nominală</b>	0,10 lei/actiune

**EVENIMENTE MAJORE ÎN ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN ANUL 2018**

- În anul 2018 activitatea societății Oltchim S.A. a fost afectată de vânzarea activelor de pe platforma industrială de la Rm.Vâlcea, respectiv activele funcționale, către societățile Dynamic Selling Group SRL și Chimcomplex SA Borzești:
  - În luna iunie 2018 a fost finalizat contractul de vânzare a activului Divizia Materiale de Construcții Ramplast încheiat cu Dynamic Selling Group SRL, în calitate de cumpărător, prin încasarea prețului tranzacției, în valoare de 12.111.320 lei, fără TVA;
  - În luna decembrie 2018, în baza contractului de vânzare active, au fost vândute activele (drepturi de proprietate intelectuală, terenuri, construcții, bunuri mobile, investiții în curs) aferente instalațiilor clorosodice, propenoxid, polioli-polieteri, oxo-alcooli, utilități, parcul de vagoane, monomer, PVC I, de pe platforma industrială Rm.Vâlcea. Valoarea tranzacției a fost de 589.328.986 lei, fără TVA.
- În urma acestor tranzacții Oltchim S.A. a rămas cu active în conservare, pentru care se vor continua procedurile prevăzute prin Planul de Reorganizare;
- Finalizarea în luna decembrie 2018, a investigației demarată în aprilie 2016 de către Comisia Europeană, pentru a stabili dacă anumite măsuri luate de România, în sprijinul societății Oltchim, respectau normele UE privind ajutoarele de stat, concluzionand că finanțarea publică acordată de România societății Oltchim, de aproximativ 335 de milioane EUR plus dobânzi, este incompatibilă cu normele UE privind ajutoarele de stat și trebuie să fie recuperată de România de la Oltchim SA. Comitetul Creditorilor Oltchim a decis contestarea acestei decizii.
- La finele lunii decembrie 2018 numărul de salariați a scăzut la 616;

## I. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

### 1.1 (a) Descrierea activității de bază a societății:

Oltchim S.A. Râmnicu Vâlcea este una dintre cele mai mari companii de produse chimice din România, fiind un nume de referință pe harta economică a țării. Sectorul de activitate în care își desfășoară activitatea se înscrie în codul CAEN – 201 – Fabricarea produselor chimice de bază, a îngrășămintelor și produselor azotoase; fabricarea materialelor plastice și a cauciucului sintetic, în forme primare. Activitatea principală o constituie fabricarea altor produse chimice organice de bază - cod CAEN 2014. În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al societății obiectul de activitate cuprinde în principal: proiectarea și producția de produse clorosodice, oxo-alcooli, produse petrochimice, alte produse chimice, inclusiv servicii și asistență tehnică și comercializarea acestora la intern și export. În domeniul chimic este o companie integrată, care pornește de la materii prime primare: sare, apă, energie electrică, gaz metan și continuă cu prelucrarea avansată până la obținerea produselor finite. Producția de bază a societății este structurată în două site-uri.

**Platforma chimică Rm. Vâlcea** are în structură următoarele secții de producție:

- Secția Electroliză cu Membrană - produce sodă caustică lichidă, acid clorhidric și clor gaz;
- Secția Clorosodice - produce sodă bloc, sodă fulgi;
- Secția Propenoxid - produce propenoxid;
- Secția Polioli - produce polieteri și propilenglicol;
- Secția Polioli Speciali - produce polieteri;
- Secția Plastifianți - produce oxo-alcooli;
- Secția Materiale pentru Construcții care produce profile din PVC RAMPLAST (până în data de 13 iunie 2018 a funcționat în locație de gestiune-locatar societatea Dynamic Selling Group SRL, ulterior fiind achiziționată de locatar).

**Platforma petrochimică Bradu – Pitești** are în structura 2 secții de producție (Olefine și Polimeri) care în decursul anului 2017 au fost în conservare din lipsa capitalului de lucru.

**Gradul total** de utilizare a capacităților de producție de pe platforma chimică Rm. Vâlcea pe parcursul anului 2018 este de **32,65%**, grad redus determinat de următoarele instalații care nu funcționează, fiind în conservare: Monomer, PVC, Diociltftalat, Anhidrida ftalică.

**Gradul de utilizare al instalațiilor care au funcționat** a fost de **66,09%** și include următoarele: Instalația de Electroliză cu Membrană, Secțiile Propenoxid, Polioli-polieteri, Secția Oxo-alcooli. Au fost oprite și în cursul anului 2018 următoarele linii de producție:

- linia de producție anhidridă ftalică - diociltftalat oprită total din luna august 2012;
- instalația Electroliză cu mercur oprită total din luna mai 2012;
- secția PVC oprită total din luna septembrie 2011;
- secția Monomer oprită total din noiembrie 2008;
- instalațiile Diviziei Petrochimice Bradu din noiembrie 2008.

În luna decembrie 2018 s-a finalizat tranzacția privind vânzarea activelor de pe platforma industrială de la Rm. Vâlcea, respectiv activele funcționale (pachetele 1 – 5 și parțial 7), către societatea Chimcomplex SA Borzești. Planul de reorganizare se va finaliza în aprilie 2019, după care, procedural se va intra în etapa falimentului prin efectul legii în următoarele luni. În etapa falimentului Societatea își va continua activitatea pentru îndeplinirea obiectivelor de a vinde integral activele Societății și închiderea datoriilor de la masa credală în sold la 31 decembrie 2018, conform Planului de reorganizare. Dat fiind faptul că Societatea nu va mai avea activitate de producție după 31 decembrie 2018, Societatea a decis să efectueze reevaluarea imobilizărilor corporale, reevaluare ce a fost efectuată de către un evaluator independent, respectiv autorizat ANEVAR. În situațiile financiare la 31 decembrie 2018 ale Societății, activele pe termen lung sunt prezentate la valoarea de lichidare pe premiza că activele vor fi supuse vânzării în bloc pe pachete de active și pe premiza de funcționalitate exercitată de cumpărător. Valorile lichidative ale activelor și pasivelor înregistrate la 31 decembrie 2018 pot varia semnificativ față de ce se poate realiza în etapa de faliment.

#### **(b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:**

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

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

Începând cu data declanșării procedurii de insolvență (30.01.2013) activitatea societății se desfășoară conform procedurilor reglementate de prevederile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. Societatea se află în etapa de reorganizare judiciară odată cu pronunțarea Sentinței nr. 892/22.04.2015 în dosarul de insolvență nr. 887/90/2013, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare al Oltchim SA propus de consorțiul de administratori judicari.

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

Urmare a modificării Planului de reorganizare, Adunarea Generală a creditorilor Oltchim S.A. a aprobat în cursul anului 2018 contractele de vânzare a majorității activelor din patrimoniul societății către Chimcomplex SA Borzești, respectiv pachetele operaționale de active(1-5 și parțial 7) grupate în: Instalațiile de produse clorosodice, Oxo-alcooli, Polioli, Servicii site, Vagoane de cale ferată și parțial instalațiile de PVC și către Dynamic Selling Group SRL, respectiv pachetul 6 reprezentând activul RAMPLAST.

**(e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:**

**1.1.1 Elemente de evaluare generală:**

În anul 2018, pana în data de 7 decembrie 2018 cand activele funcționale au fost vândute, conform prevederilor din Planul de reorganizare, activitatea societății a fost pe o linie ascendenta, fiind cele mai bune rezultate financiare înregistrate în ultimii ani.

Odată cu vânzarea activelor funcționale de pe platforma industrială de la Rm.Vâlcea în 7 decembrie 2018, către societatea Chimcomplex SA Borzești, activitatea Oltchim SA s-a redus drastic.

În aceste condiții, prezentăm distinct structura rezultatului din activitatea curentă de impactul vânzării activelor și aplicării prevederilor din Planul de reorganizare odată cu vânzarea activelor.

Astfel, structura principalilor indicatori realizați este următoarea:

-mii lei-

Nr. Crt.	Indicatori	Activitate curenta	Influență rezultate vânzare active conform Plan reorganizare și provizion plăți compensatorii	TOTAL AN 2018
1	<b>Cifra de afaceri</b>	<b>1.141.920</b>		<b>1.141.920</b>
2	<b>Venituri totale</b>	<b>1.144.008</b>	<b>604.115</b>	<b>1.748.123</b>
	- venituri din exploatare	1.139.838	604.115	1.743.953
	- venituri financiare	4.170		4.170
3	<b>Cheltuieli totale</b>	<b>1.027.299</b>	<b>631.628</b>	<b>1.658.926</b>
	- cheltuieli din exploatare	1.023.189	631.628	1.654.817
	- cheltuieli financiare	4.110		4.110
4	<b>Rezultat brut</b>	<b>116.710</b>	<b>-27.512</b>	<b>89.197</b>
	- rezultat din exploatare	116.649	-27.512	89.136
	- rezultat financiar	61		61
5	<b>EBITDA</b>	<b>155.900</b>	<b>-27.512</b>	<b>128.388</b>
6	<b>Impozit profit</b>	<b>20.868</b>	<b>39.862</b>	<b>60.730</b>
7	<b>Impozit specific unor activități</b>	<b>51</b>		<b>51</b>
8	<b>Rezultat net</b>	<b>95.790</b>	<b>-67.374</b>	<b>28.416</b>

Analiza comparativă a indicatorilor financiari înregistrați de Oltchim SA din activitatea curentă (fără influența rezultatelor din vânzarea activelor în anul 2018) se prezintă astfel:

mii lei

Nr. Crt.	Indicatori	2018	2017	Diferente	%
1	<b>Cifra de afaceri</b>	<b>1.141.920</b>	<b>961.504</b>	<b>+180.416</b>	<b>+18,76</b>
2	<b>Export (mii euro)</b>	<b>186.209</b>	<b>163.492</b>	<b>+22.717</b>	<b>+13,89</b>
3	<b>Venituri totale</b>	<b>1.144.008</b>	<b>1.001.102</b>	<b>+142.906</b>	<b>+14,27</b>
	-venituri din exploatare	1.139.838	997.769	+142.069	+14,24
	-venituri financiare	4.170	3.334	+837	+25,10
4	<b>Cheltuieli totale</b>	<b>1.027.299</b>	<b>933.537</b>	<b>+93.761</b>	<b>+10,04</b>
	-cheltuieli din exploatare	1.023.189	928.577	+94.612	+10,19
	-cheltuieli financiare	4.110	4.960	-851	-17,15
5	<b>Rezultat brut</b>	<b>116.710</b>	<b>67.565</b>	<b>+49.144</b>	<b>+72,74</b>
	-rezultat din exploatare	116.649	69.192	+47.457	+68,59
	-rezultat financiar	61	(1.627)	+1.688	-
6	<b>EBITDA din activitatea curentă</b>	<b>155.900</b>	<b>132.732</b>	<b>+23.168</b>	<b>+17,45</b>
7	<b>Rezultat net</b>	<b>95.790</b>	<b>47.732</b>	<b>+48.058</b>	<b>+100,68</b>
8	<b>Grad utilizare capacități de producție</b>	<b>30,48%</b>	<b>32,87%</b>	<b>-2,39%</b>	<b>-7,27</b>

- ✓ **Cifra de afaceri** în valoare de 1.142 milioane lei a crescut cu 180 milioane lei (echivalent 35 milioane euro) față de anul 2017;
- ✓ **Vânzările la export și pe piața intracomunitară** în anul 2018 au fost de 186 milioane euro. **Importurile și achizițiile intracomunitare**, în valoare de numai 28 milioane euro, au determinat o balanță externă pozitivă a societății de 158 milioane euro;
- ✓ **Ponderea exportului în cifra de afaceri** a fost de 76% în anul 2018, față de 78% în anul 2017;
- ✓ **Profitul brut din activitatea curentă** este de 117 milioane lei (echivalent 25 milioane euro), reprezentând o îmbunătățire cu 49 milioane lei (echivalent 10 milioane euro) față de anul 2017;
- ✓ **Rezultatul net din activitatea curentă** în anul 2018 este de 96 milioane lei reprezentând o îmbunătățire cu 48 milioane lei, comparativ cu profitul net din anul 2017;
- ✓ **Indicatorul EBITDA din activitatea curentă** este de +155,9 milioane lei, semnificând o îmbunătățire a profitabilității, comparativ cu perioadele anterioare.

### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate:

#### Produse anorganice:

- sodă caustică (lichidă, bloc, fulgi);
- acid clorhidric de sinteză;
- clor lichid;

#### Produse macromoleculare:

- polieteri - polioli pentru spume poliuretanic;



### Produse organice de sinteză:

- Propilenoxid
- Propilenglicol
- Oxo - alcooli

### Scurtă prezentare a principalelor produse fabricate

#### Produse anorganice:

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

**Soda caustică solidă (bloc, fulgi)** este solicitată pe piață datorită avantajelor pe care le prezintă la utilizatori: costuri mai mici de depozitare, dozare mai ușoară și mai precisă, calitate ce recomandă produsul la utilizări în domeniul industriei farmaceutice, de cosmetice, de detergenți, și alte domenii de sinteze fine.

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

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

#### Produse macromoleculare:

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

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

#### Produse organice de sinteză:

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

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

#### (a) **Principalele piețe de desfacere, cota deținută de principalele produse pe aceste piețe în 2018 și metodele de distribuție:**

În anul 2018 s-au înregistrat creșteri cantitative la principalele produse fabricate față de anul 2017, având o influență pozitivă asupra cifrei de afaceri care a crescut la **245.388 mii euro**.

După intrarea în insolvență, vânzările au înregistrat creșteri lunare, dar cotele de piață deținute de produsele fabricate au fost nesemnificative în 2018, pe principalele piețe de desfacere.

## **Societatea valorifică 76% din cifra de afaceri la export și pe piața intracomunitară.**

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

### **(b) ponderea fiecărei categorii de produse în cifra de afaceri a societății comerciale pentru ultimii trei ani:**

%

<b>Categoriile produse</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Petrochimie – polioli polieteri	53	61	64
Clorosodice	23	21	21
Oxo-Alcoolii	15	15	11
Mărfuri	8	2	3
Diverse	1	1	1

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

Nu este cazul.

#### **1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)**

În anul 2018 activitatea de achiziții a societății Oltchim SA Râmnicu Vâlcea s-a derulat prin intermediul Serviciului Achiziții (pentru achiziție materii prime, materiale auxiliare, lucrări mentenanță și servicii) și a Biroului Logistică (pentru achiziție servicii transport), în baza Normelor Procedurale Interne privind atribuirea contractelor, document care poate fi consultat accesând următorul link <http://www.oltchim.ro/uploaded/2014/Achizitii/Norme%20procedurale.pdf>.

Din totalul personalului implicat în procesul de achiziții Oltchim SA, 91% a fost personal cu studii superioare. Funcționarea sistemului de achiziții evoluează continuu și produce cantități semnificative de informații pentru managementul societății. În anul 2018 s-a dat în exploatare baza de date ORACLE pentru evidenta cantitativ-valoarea a bunurilor achiziționate.

Control ex-ante s-a realizat prin șeful Serviciului Achiziții, șeful de Birou Achiziții, Serviciul Juridic și Biroul CFP, aceștia verificând calitatea și regularitatea documentelor întocmite de personalul implicat în activitatea de achiziție. Controlul ex-post al procedurilor de achiziții s-a realizat de către Biroul Inspecție generală și control financiar și Biroul Audit intern.

Din punct de vedere al activității de achiziții, anul 2018 a fost un an de dezvoltare a poziției societății pe piețele din țară și străinătate. Oltchim a continuat legăturile cu vechi parteneri și a inițiat noi contacte, extinzând tot mai mult aria de acoperire în ceea ce privește sursele de achiziție a bunurilor și serviciilor necesare.

Pentru toate materiile prime esențiale procesului tehnologic, au fost încheiate contracte ferme de aprovizionare pentru întreaga cantitate de necesară (propilenă, etilenoxid, etc), fapt ce a garantat stabilitatea societății. CET Govora a fost în 2018 principalul furnizor de energie electrică și furnizor de abur industrial, cei doi parteneri aflându-se într-o relație de interdependență tehnologică.

La finele anului 2018, odată cu vânzarea celei mai mari părți a activelor Oltchim SA către Chimcomplex Borzești SA, activitatea de achiziții a fost redimensionată, fiind desfășurată în cadrul Compartimentului Comercial.

#### 1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

##### a) *Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;*

În anul 2018 societatea a produs și livrat trei categorii de produse:

- **Polioli – polieteri** cu o pondere de 53% în total vânzări;
- **Produse clorosodice** cu o pondere de 24% în total vânzări;
- **Produse oxo – alcooli** cu o pondere de 15% în total vânzări.

Produsele cu cea mai mare pondere în cifra de afaceri au fost polioli. Societatea intenționează să-și concentreze activitatea pe sectoarele polioli și sodă caustică. Acidul clorhidric și hipocloritul de sodiu sunt produse secundare obținute în procesul de electroliză și sunt valorificate preponderent pe piața internă, acestea necesitând condiții speciale de depozitare și transport.

Oprirea activității instalației de piroliză (2008) din cadrul Arpechim care furniza etilena pentru platforma chimica de la Rm.Valcea prin conducta subterană, a afectat negativ activitatea de producție PVC, etilena reprezentând principala materie primă pentru obținerea acestui produs. Situația a culminat în anul 2012 cu oprirea totală a instalației de producție a PVC.

**Principalele piețe de desfacere** în 2018 au fost: Uniunea Europeană (53%), România (25%), Orientul Mijlociu (11%) și Restul Europei (8%).

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

Evoluția vânzărilor, pe zone geografice, în anul 2018, sunt redată în continuare comparativ cu anul 2017:

Produs/Zona geografică	2018		2017	
	Cantitate (to)	Valoare (EUR)	Cantitate (to)	Valoare (EUR)
<b>SODA CAUSTICĂ</b>				
Uniunea Europeană (incl. România)	74%	73%	66%	65%
Restul Lumii	26%	27%	34%	35%
<b>POLIOLI</b>				
Uniunea Europeană (incl. România)	89%	88%	89%	88%
Restul Lumii	11%	12%	11%	12%
<b>OXO-ALCOOLI</b>				
Uniunea Europeană (incl. România)	42%	41%	38%	39%
Restul Lumii	58%	59%	62	61%

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

Soda caustică:

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

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

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

Polieteri - polioli:

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

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

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

Nu există un client sau un grup de clienți care acționează concertat și care se consideră a fi semnificativi pentru acest raport.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății**

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

La data de 31.12.2018, numărul angajaților societății a fost de 616, mai mic cu 1348 decât la sfârșitul anului precedent. Reducerea de personal este cauzată de vânzarea activelor către Chimcomplex SA Borzești și Dynamic Selling, realizate în cursul anului 2018.

Pentru 436 de salariați au fost îndeplinite procedurile specifice în vederea concedierii colective urmând a fi efective în perioada ianuarie-februarie 2019.

Structura de personal la 31.12.2018 în funcție de elementele de vârstă, calificare, vechime este următoarea:

<b>Calificare</b>	<b>Nr. angajați</b>	<b>(%)</b>
studii superioare	246	39,7
studii postliceale	26	4,2
studii medii	344	55,8
<b>Vârsta</b>	<b>Nr. angajați</b>	<b>(%)</b>
< 18	0	0,0
20 - 30 ani	9	1,4
31 - 40 ani	72	11,8
41 - 50 ani	292	47,2
peste 50 ani	243	39,4

<b>Pondere bărbați, femei în total personal</b>	<b>Nr. angajați</b>	<b>(%)</b>
Femei	259	42,1
Bărbați	357	57,9
<b>Vechime în societate</b>	<b>Nr. angajați</b>	<b>(%)</b>
< 3 ani	20	3,2
>=3, <5	1	0,2
>=5, <10	129	20,8
>=10, <15	72	11,6
>=15, <20	110	17,9
>=20	284	46,1
<b>Pondere TESA și muncitori în total personal</b>	<b>Nr. angajați</b>	<b>(%)</b>
TESA	241	38,9
Muncitori	375	60,9

Structura pe vârstă la 31.12.2018 arată că majoritară (47%) este categoria cuprinsă între 41 și 50 ani. Din punct de vedere al vechimii în societate ponderea cea mai mare o deține personalul cu peste 20 ani vechime (46%).

Ponderea de 56% a personalului cu studii medii (liceu, școala profesională) este în concordanță cu profilul de activitate al companiei - unitate productivă industrială, în care numărul personalului direct productiv - muncitori este preponderent.

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

Relația celor patru sindicate cu conducerea societății se bazează pe dialog al cărui scop este armonizarea așteptărilor angajaților cu posibilitățile societății, respectarea prevederilor Contractului Colectiv de Muncă, consultarea și negocierea în comisia paritară.

Nu au fost înregistrate proteste legate de procedura concedierii colective.

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

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

Având în vedere că Oltchim își desfășoară activitatea în două amplasamente diferite, respectiv Platforma chimică Rm. Vâlcea și Direcția Petrochimică Bradu (punct de lucru), autoritățile competente de mediu au emis documente evidențiind obligațiile de mediu ce revin fiecărui amplasament: autorizații integrate de mediu, autorizații privind emisiile de gaze cu efect de seră, acorduri și avize de mediu, autorizații de gospodărire ape, autorizația pentru transportul pe conducte a etilenei și propilenei etc.

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

- valorificarea superioară a resurselor primare de materii prime și energie cu efecte asupra minimizării cantităților de deșeuri, de ape reziduale, de poluanți din ape, aer și scăderea costurilor unitare pe tonă de produs;
- îmbunătățirea continuă a aspectelor de mediu, în special a celor semnificative, pe baza programelor de management de mediu, a obligațiilor de mediu (cuprinse în Autorizația Integrată de Mediu) având stabilite obiective, ținte, termene și responsabilități;
- respectarea legislației de mediu române și alinierea la Directivele Uniunii Europene.

Direcția Petrochimică Bradu deține următoarele acte de reglementare :

- Autorizația Integrată de Mediu nr. 4/14.08.2013 cu termen de valabilitate 14.08.2023
- Autorizația de emisii de gaze cu efect de seră (GES ) nr. 197/11.09.2013 cu valabilitate până în anul 2020
- Autorizația nr. 33/07.05.2013 privind activitatea de transport etilenă și propilenă, prin conducte magistrale, de la Direcția Petrochimică Bradu la Oltchim Rm-Vâlcea cu termen de valabilitate 06.05.2023
- Autorizația de Gospodărire Ape nr. 178/27.07.2016 cu valabilitate până în 31.07.2019.

Actele de reglementare deținute de societate pentru desfășurarea activității pe amplasamentul Combinatului Chimic-Râmnicu Vâlcea:

- Autorizația Integrată de Mediu emisă în 25.05.2015 cu termen de valabilitate 24.05.2025
- Autorizația de gospodărire a apelor emisă în 07.12.2016 cu termen de valabilitate 31.12.2019
- Autorizația de mediu pentru activitățile de transport rutier de mărfuri periculoase și transport feroviar de mărfuri emisă în 28.04.2010 cu termen de valabilitate 28.04.2020
- Autorizația privind emisiile de gaze cu efect de seră pentru perioada 2013 – 2020, revizuită în 07.02.2018, cu termen de valabilitate până în 2020
- Autorizația de mediu pentru recuperarea materialelor reciclabile emisă în 01.03.2012 cu termen de valabilitate 28.03.2022
- Obligația de dezafectare a batalului de reziduri periculoase a fost transferată către Chimcomplex în urma plății de 23 milioane RON.

#### **Supravegherea factorilor de mediu**

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

#### **Managementul Substanțelor Periculoase**

Oltchim S.A. are ca obiect de activitate producerea de substanțe chimice care intră sub incidența Legii nr. 59/2016 privind controlul asupra pericolelor de accident major în care sunt implicate substanțe periculoase. Substanțele periculoase sunt fie produse în cadrul societății, fie primite din afară și utilizate ca materii prime.

Cheltuielile pentru protecția mediului efectuate în anul 2018 sunt de 36.464 mii lei.

Societatea nu are înregistrate litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

#### **1.1.7.Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

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

În anul financiar 2018 nu au fost încheiate noi contracte de cercetare și dezvoltare tehnologică cu institute de cercetare și proiectare de profil.

La data acestei raportări nu sunt încheiate contracte de cercetare și dezvoltare tehnologică pentru anul 2019.

Activitatea de cercetare desfășurată în anul 2018 a vizat următoarele 4 direcții principale:

- Cercetări pentru obținerea unor produse/sortimente noi:
  - Sinteză polioli Mannich din alchil fenol natural
  - Polioli din uleiuri vegetale existente în România
  - Inlocuire agent de expandare HFC 365 în spume rigide expandate
- Cercetări pentru protecția mediului
- Cercetări pentru eficientizarea proceselor de producție
  - Procedeu de neutralizare a poliolilor pentru spume rigide
- Testarea unor materii prime de la alți furnizori

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului**

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

- stabilirea obiectivelor societății corespunzător nivelelor ierarhice ale acesteia;
- identificarea riscurilor care pot afecta realizarea obiectivelor, respectarea regulilor și regulamentelor, încrederea în informațiile financiare, protejarea bunurilor, prevenirea și descoperirea fraudelor;
- definirea categoriilor de riscuri (externe, operaționale, privind schimbarea), precum și a riscului inherent, riscului rezidual și apetitului pentru risc;
- evaluarea probabilității ca riscul să se materializeze și a mărimii impactului acestuia;
- monitorizarea și evaluarea riscurilor, precum și a gradului de adecvare controalelor interne.

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

Trebuie menționat că anumite riscuri vor exista întotdeauna și nu vor fi niciodată complet eliminate. Angajații înțeleg natura riscului și acceptă responsabilitatea pentru riscurile asociate zonci lor de acțiune/autoritate.

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

Astfel, societatea a asigurat un mediu de control aplicând următoarele standarde: etică, integritate; atribuții, funcții, sarcini; competență, performanță; delegare; structură organizatorică, etc. Documentele în care se regăsesc implementate aceste standarde sunt, printre altele, următoarele: Contractul Colectiv de muncă, Regulamentul de ordine interioară, Regulamentul de organizare și funcționare, fișele de post dar și Manualul calitate – mediu, aduse la cunoștința salariaților și revizuite periodic.

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

**Obiectivele societății privind managementul riscului** în cadrul societății sunt:

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

**Descrierea expunerii societății față de riscuri:**

#### **Riscul de piață**

În 2018, compania a atins o cifră de afaceri de 245.388 mii euro, dar odată cu vânzarea activelor în luna decembrie 2018, Oltchim nu va mai fi prezent pe piața comercială.

#### **Riscul valutar**

Riscul valutar, provenit din fluctuațiile cursului de schimb, este nesemnificativ pentru Societate.

Conform prevederilor Legii nr. 85 din 2006 privind procedura insolvenței, datoriile Societății exprimate sau consolidate în valuta sunt înregistrate în tabelul creditorilor la valoarea lor în lei, la cursul Băncii Naționale a României existent la data deschiderii procedurii insolvenței. Reactualizarea datoriilor denumite în altă monedă se efectuează numai pentru sumele provenite din perioada de insolvență, care sunt nesemnificative ca valoare la finele anului 2018, impactul diferențelor de curs valutar fiind nesemnificativ.

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

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2018</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2017</b>
<b>Active (active circulante, mai puțin stocuri)</b>		
Active monetare în lei	360.587.402	100.875.900
Active monetare în monedă străină	49.061.499	35.448.019
	<b>409.648.901</b>	<b>136.323.919</b>
<b>Datorii (datorii totale, conform bilanț)</b>		
Datorii monetare în lei	685.651.776	895.039.415
Datorii monetare în monedă străină	220.239.245	443.306.809
	<b>905.891.021</b>	<b>1.338.346.224</b>
<b>Poziția monetară netă în lei</b>	<b>(325.064.374)</b>	<b>(794.163.515)</b>
<b>Poziția monetară netă în monedă străină</b>	<b>(171.177.746)</b>	<b>(407.858.790)</b>

#### **Riscul ratei dobânzii**

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

În cursul anului 2018 societatea nu a încheiat contracte de împrumut cu instituții financiar-bancare.

#### **Riscul de creditare**

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

Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de provizionul pentru creanțe incerte. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat, ca urmare a instrumentelor financiare utilizate (bilete la ordin, cec-uri, incasso, acreditiv) și a polițelor de asigurare a creanțelor comerciale.



## Riscul de lichiditate

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ la o valoare apropiată de cea justă. Politica societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente active astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadente. Datoriile și activele sunt analizate în funcție de perioada ramasă până la scadențele contractuale, astfel:

	Mai puțin de 1 an	2-5 ani	Total
<b>Datorii nepurtătoare de dobândă</b>	<b>243.583.942</b>	<b>662.307.079</b>	<b>905.891.021</b>
Datorii comerciale	64.257.415	266.023.909	330.281.324
Alte datorii curente și împrumuturi	179.326.527	396.283.170	575.609.697
<b>Datorii purtătoare de dobândă</b>	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	336.176.273	-	336.176.273
Creanțe și alte active	73.472.628	-	73.472.628

La data confirmării Planului de reorganizare de către Judecătorul sindic (aprilie 2015), creditele au fost denunțate, toate datoriile înregistrate la 31.12.2018 fiind nepurtătoare de dobândă.

Societatea monitorizează zilnic fluxurile de trezorerie și actualizează permanent previziunile de încasări și plăți pentru a gestiona cât mai bine lichiditățile în condițiile dificultăților financiare cu care se confruntă.

### 1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

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

Așa cum am prezentat la începutul raportului activele funcționale au fost vândute în cursul anului 2018. Oltchim S.A. a rămas în patrimoniu cu active în conservare (Uzina petrochimică PVC II, Uzina Anhidridă Ftalică și Uzina petrochimică de pe platforma Bradu-Pitești), pentru care se vor continua procedurile prevăzute prin Planul de Reorganizare. Planul de reorganizare se va finaliza în aprilie 2019, după care, procedural se va intra în etapa falimentului prin efectul legii în următoarele luni. În etapa falimentului Societatea își va continua activitatea pentru îndeplinirea obiectivelor de a vinde integral activele Societății și închiderea datoriilor de la masa credală în sold la 31 decembrie 2018, conform Planului de reorganizare.

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

În anul 2018 OLTCHIM SA a efectuat lucrări de investiții și reparații majore pentru a asigura funcționarea instalațiilor de producție în condiții de siguranță și eficiență. Valoarea acestora și a avansurilor achitate a fost de 16,2 milioane lei, realizate numai din surse proprii. Au fost avute în vedere în principal următoarele obiective:

- 4,6 milioane lei pentru reabilitări și modernizări în cadrul instalației de Electroliză cu membrane ;
- 2,8 milioane lei modernizare pasarelă necesară pentru exploatarea în siguranță a pasarelei CF, prin care se asigură accesul din DN 64 pe platforma chimică sud Rm. Vâlcea;
- 1,3 milioane lei modernizări în cadrul instalației propenoxid ;
- 1 milion lei pentru lucrări de creștere a siguranței în funcționare a instalațiilor, asigurarea presiunii necesare de aer instrumental pentru funcționarea corespunzătoare a echipamentelor de automatizare din instalații la căderea curentului electric (situație de avarie);
- 1,9 milioane investiții în alte obiective pentru modernizări, măriri de capacitate de producție și stocare, creșterea siguranței în funcționare, asigurarea cerințelor legislației de SSM;
- 4,6 milioane lei în utilaje, echipamente și alte dotări aferente bunei funcționari a instalațiilor, laboratoarelor și altor activități ale societății.

În cursul anului 2018, au fost puse în funcțiune active corporale în sumă de 9.790 mii lei, astfel:

	mii lei
Modernizare pasarelă	2.837
Mărire capacitate hidrogenare Oxo	1.553
Achiziții de utilaje independente	4.640
Alte puneri în funcțiune	760

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

## II. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

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

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



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

La data de 31 decembrie 2018, Societatea a reclasificat mijloacele fixe rămase în urma vânzării către Chimcomplex Borzești și Dynamic Selling Group în categoria Active ținute spre vânzare, având în vedere că acestea nu vor mai fi folosite în producție.

Activele societății (teren, clădiri, construcții, echipamente tehnologice, investiții în curs, active necorporale) au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2018 de către o firmă specializată independentă - Romcontrol SA, membra ANEVAR.

## **(2.2) Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății:**

Un procent de 62% din valoarea instalațiilor care funcționează în cadrul societății sunt noi și au fost puse în funcțiune în perioada 2002-2018.

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

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

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

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

Pentru achizițiile efectuate în anul 2018, duratele de viață sunt cele stabilite de normele legale în vigoare.

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

La 31 Decembrie 2018 au rămas în sold mijloacele fixe care vor fi supuse vânzării în bloc pe pachete de active.

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

Societatea OLTCHIM are în proprietate un teren situat în Colonia Nuci. Au fost constatate suprapuneri de teren, motiv pentru care au fost formulate două acțiuni în revendicare ce fac obiectul a două dosare înregistrate pe rolul Judecătoriei Rm.Vâlcea.

## **III. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE OLTCHIM S.A.**

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

<b>Informații privind acțiunile emise de societate</b>	
Simbol	OLT
ISIN	ROOLTACACNOR2
Bloomberg BGGID	BBBG000BZZDZ4
Categoria	Standard
Cod LEI	254900KXPD20OC2LLX56
Număr total acțiuni emise	343.211.383
Valoare nominală	0,10 RON
Număr acționari la data de 31.12.2018	38.922

<b>Structura acționariatului (31.12.2018)</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>%</b>
Statul Român prin Ministerul Economiei	188.100.976	54,8062
PCC SE	111.005.766	32,3433
Persoane fizice	41.757.738	12,1668
Persoane juridice	2.346.903	0,6838

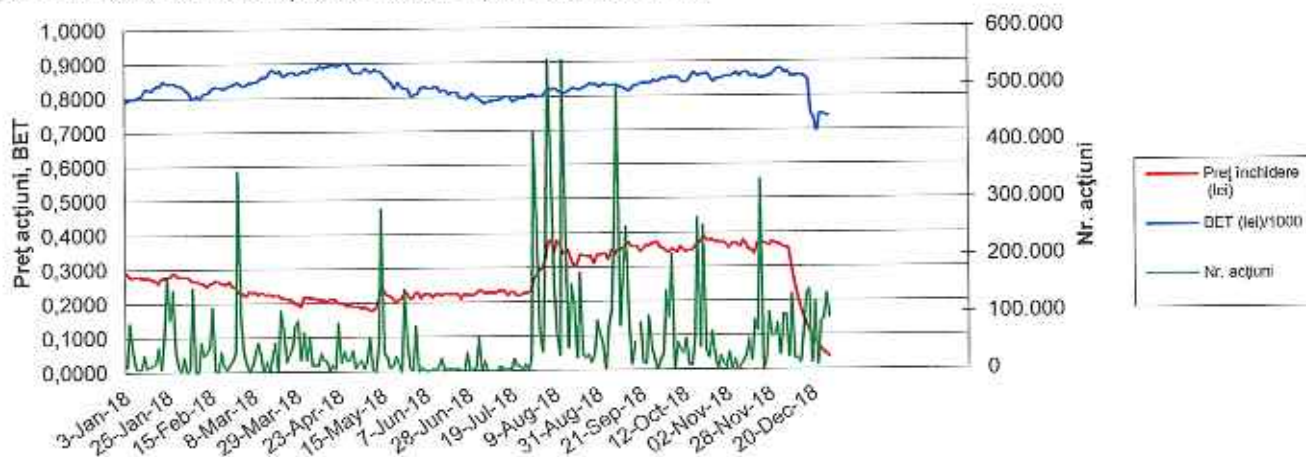


Tranzacționarea acțiunilor emise de Oltchim S.A. se face în cadrul Bursei de Valori București pe baza Deciziei de înscriere la cota nr. 21/26.11.1996, începând cu data de 18.02.1997, categoria standard, simbol bursier OLT.

Tranzacțiile cu acțiunile societății în perioada 03.01.2018-31.12.2018 se prezintă astfel:

Număr acțiuni tranzacționate	13.436.762
Valoarea tranzacțiilor-lei	3.940.742
Numărul tranzacțiilor	3.950
Preț maxim(07.08)	0,4240
Preț minim(31.012)	0,0368
Preț de referință la începutul anului	0,2900
Preț închidere în data de 31.12.2018	0,0368
Variația prețului de referință față de începutul anului	-87,31
Capitalizare bursieră (mii lei)	12.630
Capitalizare bursieră(mii euro)	2.708

Evoluția grafică a prețului de închidere, a numărului de acțiuni tranzacționate comparativ cu evoluția indicelui bursier de referință al pieței (BET) este următoarea:



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

În perioada 2015-2017 nu au fost acordate dividende acționarilor cu toate că societatea a înregistrat profit. Acesta a fost repartizat pentru acoperirea parțială a pierderilor contabile din anii anteriori.

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

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

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

#### **IV. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ**

Societatea a aderat la Codul de Governanță Corporativă (CGC) emis de Bursa de Valori București, începând cu exercițiul financiar 2010. Detaliile privind conformitatea societății cu principiile și recomandările prevăzute în CGC au fost prezentate în Declarația „Aplici sau Explici”, anexă în cadrul rapoartelor anuale. Aceste declarații sunt disponibile pe site-ul societății la secțiunea dedicată relației cu investitorii capitolul Guvernanța Corporativă.

În septembrie 2015, BVB a înlocuit CGC cu un nou Cod, care poate fi consultat, de asemenea, pe site-ul societății la secțiunea dedicată relației cu investitorii capitolul Guvernanța Corporativă-Documente de referință. Majoritatea aspectelor de guvernanță corporativă prevăzute de acest Cod nu sunt aplicabile unei societăți aflate în procedura insolvenței.

Oltchim S.A. nu se conformează cu prevederile din secțiunile **A. Responsabilități**, **B. Sistemul de gestiune a riscului și controlul intern și C. Justa recompensă și motivare** întrucât societatea este supusă termenelor și restricțiilor procedurale prevăzute de legea insolvenței, inclusiv controlului judiciar al procedurii, exercitat de judecătorul sindic și controlului de oportunitate al managementului, exercitat de creditorii.

În ceea ce privește conformarea cu prevederile secțiunii **D. Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii** pe website-ul propriu, la Relația cu investitorii, cei interesați pot găsi informații utile despre societate în limba română și engleză, după cum urmează:

- acțiuni, preț acțiuni, structură acționariat
- calendarul de comunicare financiară
- guvernanța corporativă: conducerea societății, declarația Aplici sau Explici, documentele de referință, tranzacțiile cu persoanele inițiate
- raportări curente
- informații financiare: anuale preliminare, trimestriale, semestriale, anuale
- adunări generale ale acționarilor
- contact relația cu investitorii

Stadiul conformării societății, la 31 decembrie 2018, cu fiecare din prevederile Codului precum și motivația neconformării este prezentat în Anexe **punctul e).**

## CONDUCEREA SOCIETĂȚII

### **(4.1.) Prezentarea listei administratorilor societății:**

Până la data deschiderii procedurii insolvenței Oltchim S.A. era administrată de un Consiliul de Administrație format din 5 membri aleși de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, mandatul acestora fiind de 4 ani. Mandatul administratorilor statutari a încetat la data desemnării administratorului special care este împuternicit de Adunarea Generală a Acționarilor să efectueze acte de administrare a Oltchim SA sub supravegherea administratorului judiciar.

În data de 14 martie 2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a desemnat ca administrator special al Oltchim SA, în procedura insolvenței, pe domnul Stănescu Nicolae - Bogdan- Codruț.

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

În perioada 01.01.2018-07.12.2018 conducerea operativă directă a societății a aparținut administratorului special cu atribuții de director general și directorului general adjunct. Începând cu data transferului dreptului de proprietate asupra activelor vândute a fost stabilită o nouă structură organizatorică cu două divizii a cărei conducere este asigurată de administratorul special, care are subordonat un cabinet de consilieri.

Sarcinile Administratorului special în domeniul controlului intern și administrării riscului sunt îndeplinite în colaborare cu auditorul intern. Auditorul intern, după efectuarea fiecărei misiuni de audit, întocmește un Raport de audit. Acesta respectă Standardele Internaționale de Audit intern atât în ceea ce privește raportarea, cât și în efectuarea de recomandări către managementul societății. De altfel, principalul rol al auditului intern este acela de a da o asigurare independentă și obiectivă managementului societății ca sistemul de controale interne pe care acesta l-a implementat acoperă în limite rezonabile riscurile asociate diferitelor structuri, activități, programe, proiecte, operațiuni.

Auditorul intern raportează Administratorului special despre misiunile efectuate, precum și despre respectarea Planului de audit aprobat.

Sumarul misiunilor de audit intern realizate în anul 2018 se referă la modul de stabilire a salariilor conform Contractului Colectiv de Muncă.

În urma verificărilor efectuate ca urmare a misiunii de audit intern realizate în anul 2018 echipa de audit, a constatat că:

- există reglementări interne și proceduri formalizate care descriu modul de stabilire și calcul al salariilor brute în cadrul societății;
- Contractul Colectiv de Muncă cuprinde "Regulamentul de salarizare" al societății pentru anul 2017;
- salariile de bază medii se stabilesc pe baza grilei de salarizare care cuprinde salariul minim și salariul mediu pe categorii de personal.

**a) CV-ul administratorului special care include inclusiv pozițiile sale în alte consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit este prezentat pe website-ul societății [www.oltchim.ro/sectiunea Relatia cu investitorii/Guvernanta corporativă/Conducerea societății](http://www.oltchim.ro/sectiunea_Relatia_cu_investitorii/Guvernanta_corporativa/Conducerea_societatii).**

**b) Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită careia persoana respectiva a fost numită administrator**

Nu este cazul.

**c) Participarea administratorilor în funcție la capitalul societății, la data de 31.12.2018:**

Nu este cazul.

**d) Lista persoanelor afiliate societății:**

A se vedea capitolul ANEXE, **punctul d)**.

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

În perioada 01.01.2018-07.12.2018 conducerea executivă a avut următoarea componență:

Avram Dănuț Victor	Director General Adjunct
Andrei Nicu-Laurențiu	Director Direcția Producție
Spiru-Ciobescu Armand	Director Direcția Comercială
Necșulescu Vasile-Sorinel	Director Direcție Mentenanță Energie
Smeu Alin Ion	Director Direcția Economică
Munteanu Dana Maria	Director Direcția Resurse Umane

CV-ul pe scurt al fiecaruia dintre membrii actualei conduceri executive este prezentat pe website-ul societății [www.oltchim.ro/sectiunea Relatia cu investitorii/Guvernanta corporativă/ Conducerea societății](http://www.oltchim.ro/sectiunea_Relatia_cu_investitorii/Guvernanta_corporativă/Conducerea_societății).

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

Începând cu data transferului dreptului de proprietate asupra activelor vândute conducere este asigurată de administratorul special, care are subordonat un cabinet de consilieri.

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

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

**c) participarea la capitalul societății a membrilor conducerii executive la data de 31.12.2018:**

Nume, prenume	Numar acțiuni deținute	% de participare la capitalul social
Smeu Ion-Alin	1.433	0,0004

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

Nu este cazul.

**V. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ**

Întocmirea situațiilor financiare s-a făcut în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/12.12.2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu OMFP nr. 470/11.01.2018 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității conform Planului de reorganizare, confirmat de Judecătorul Sindic prin Sentința nr. 892/22.04.2015 de către Tribunalul Vâlcea, și nu în baza principiului continuității activității de producție și operare normală a combinatului.

Auditul asupra situațiilor financiare ale societății întocmite la data de 31.12.2018 este realizat de către firma Deloitte Audit S.R.L.

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

mii lei

	31.12.2018	31.12.2017
<b>ACTIVE</b>		
<b>Active pe termen lung</b>		
Imobilizări corporale	-	850.898
Investiții imobiliare	-	3.584
Imobilizări necorporale	-	1.329
Active financiare	44	20
<b>Total active pe termen lung</b>	<b>44</b>	<b>855.831</b>
<b>Active curente</b>		
Active ținute spre vânzare	270.848	-
Stocuri	22.209	72.909
Creanțe comerciale	51.090	59.398
Impozite de recuperat	14.591	6.864
Alte active	7.792	10.602
Numerar și echivalente de numerar	336.176	59.460
<b>Total active curente</b>	<b>702.706</b>	<b>209.233</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>702.750</b>	<b>1.065.063</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>		
<b>Capital și rezerve</b>		
Capital social	1.018.300	1.018.300
Rezerve	84.996	336.802
Rozultat reportat	(1.306.437)	(1.628.384)
<b>Total capitaluri</b>	<b>(203.141)</b>	<b>(273.283)</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Împrumuturi	335.500	615.690
Venituri în avans	-	3.437
Datorii privind impozitul amânat	11.226	51.515
Provizioane	30.592	24.575
Alte datorii pe termen lung	11.612	21.316
Datorii comerciale	266.024	367.098
Datorii privind impozitele și taxele	7.353	29.396
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>662.307</b>	<b>1.113.027</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale	64.258	122.378
Datorii privind impozitele și taxele	136.809	55.203
Alte datorii	42.517	47.738
<b>Total datorii curente</b>	<b>243.584</b>	<b>225.319</b>
<b>Total datorii</b>	<b>905.891</b>	<b>1.338.346</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>702.750</b>	<b>1.065.063</b>



## **ACTIVE ȚINUTE SPRE VÂNZARE**

La data de 31 decembrie 2018, Societatea a reclasificat mijloacele fixe rămase în urma vânzării către Chimcomplex Borzești și Dynamic Selling Group în categoria Active ținute spre vânzare, având în vedere că acestea nu vor mai fi folosite în producție.

Societatea deține următoarele categorii de active:

mii lei

<b>Denumire</b>	<b>An 2018</b>
Terenuri și construcții	165.833
Instalații	104.636
Alte imobilizări	200
Investiții în curs	179
<b>TOTAL</b>	<b>270.848</b>

## **ACTIVE CIRCULANTE**

Comparând valoarea activelor circulante la finele anului 2018 cu cea de la sfârșitul anului 2017 se constată o creștere cu 222.625 mii lei, din care:

mii lei

<b>Detaliere</b>	<b>An 2018</b>
Diminuare stocuri	-50.700
Diminuare clienți de încasat	-8.308
Creștere numerar și echivalente de numerar	+276.716
Creștere alte creanțe	+4.917

mii lei

<b>Structura clienților</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Clienți interni	32.143	31.769
Clienți externi	19.706	28.162
Clienți interni incerți	29.664	33.313
Clienți externi incerți	24.818	25.680
<b>TOTAL</b>	<b>106.331</b>	<b>118.924</b>

Soldul clienților incerți este format din contravaloarea livrărilor anterioare anului 2013. Nu există cazuri de clienți incerți ca urmare a livrărilor de produse finite din anii 2013-2018. Vânzarea produselor Oltchim, cu plata la termen, se face numai către clienți cu o bună situație financiară cu care societatea a avut o îndelungată colaborare și este garantată fie cu instrumente de plată (CEC, bilete la ordin, acreditive etc.), fie acoperită de polița de asigurare a riscului de neplată.

Suma de 33.773 mii lei din soldul clienților interni și externi la 31.12.2018 se regăsește și în datoriile curente ale Oltchim, pentru care se operează compensări.

**DATORII TOTALE**

mii lei

<b>Detalierea datoriilor totale</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>905.891</b>	<b>1.338.346</b>
Furnizori	314.965	474.129
Împrumuturi	161.677	374.383
Datorie față de AAAS	173.823	241.307
Datorii privind impozitele și taxele	144.162	84.599
Impozit pe profit amânat	11.226	51.515
Dobânzi aferente împrumuturilor	23.102	23.087
Drepturi salariale plătite de AJOFM Vâlcea din Fondul de garantare a creanțelor salariale	16.603	16.603
Provizioane pentru plăți compensatorii	28.809	0
Provizioane pentru beneficiile acordate angajaților	1.223	8.326
Provizioane pentru obligații de mediu	0	15.399
Clienți încasați în avans	15.317	15.347
Alte datorii	14.984	41.977

La data de 31.12.2018 Olchim înregistrează datorii totale în sumă de 906 milioane lei, din care:

- 619 milioane lei datorii înregistrate în conformitate cu Planul de reorganizare;
- 172 milioane lei datorii nete acumulate după intrarea în insolvență, din care 27 milioane lei cu scadența depășită provenind din prima parte a perioadei de insolvență;
- 47 milioane lei datorii și creanțe reciproce și datorii la bugetul de stat care se vor compensa cu TVA de recuperat;
- 68 milioane lei alte datorii, în principal provizion aferent plăților compensatorii pentru personalul disponibilizat și impozitul pe profit amânat, aceasta datorie nefiind exigibilă.

mii lei

<b>Detalierea datoriilor pe termen scurt</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>243.584</b>	<b>225.319</b>
Furnizori	59.446	117.537
Datorii privind impozitele și taxele	12.857	55.204
TVA de plata	84.090	0
Impozit pe profit determinat de vanzare active	39.862	0
Dobânzi aferente împrumuturilor	23.102	23.087
Drepturi salariale plătite de AJOFM Vâlcea din Fondul de garantare a creanțelor salariale	16.603	16.603
Clienți încasați în avans	4.811	4.841
Salarii compensatorii nete aferente personal disponibilizat	0	3.717
Datorii privind salariile	1.476	3.431
Decontari din operații în participație	0	0
Alți creditori	1.337	899

mii lei

<b>Detalierea datoriilor pe termen lung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>662.307</b>	<b>1.113.027</b>
Împrumuturi	161.677	374.383
Datorie față de AAAS	173.823	241.307
Furnizori	255.518	356.592
Impozit pe profit amânat	11.226	51.515
Datorii privind impozitele și taxele	7.353	29.396
Provizioane pentru obligații de mediu	0	15.399
Clienți încasați în avans	10.506	10.506
Provizioane pentru plăți compensatorii	28.809	0
Provizioane pentru beneficii angajați	1.223	8.326
Datorii privind salariile	0	4.825
Venituri în avans	0	3.437
Alți creditori	12.171	17.341

Scăderea datoriilor comerciale înregistrate la masa credală în anul 2018 a fost determinată de plățile efectuate către creditori din sumele încasate din vânzarea activelor.

Provizioanele pentru plăți compensatorii sunt calculate conform prevederilor Contractului Colectiv de Muncă al societății și cuprind toate taxele aferente.

Anularea provizionului pentru obligații de mediu este determinată de faptul că obligația de închidere depozite deșeuuri a fost preluată de Chimcomplex Borzestî odată cu achiziționarea activelor.

TVA de plată la finele anului 2018 a fost determinat de vânzarea activelor. Suma a fost achitată integral în luna ianuarie 2019.

Oltchim SA achită impozitele și taxele aferente salariilor prin compensare cu TVA negativ (TVA de recuperat înregistrat de societate la 31.12.2018 în sumă de 13.673.787 lei).

## **CAPITALURI PROPRII**

Conform situațiilor financiare întocmite la 31 decembrie 2018, valoarea capitalurilor proprii este de **202.968 mii lei**, compusă din:

mii lei

<b>Detaliere</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Capital social	34.321	34.321
Ajustare capital social	983.979	983.979
Rezerve din reevaluare	70.163	321.969
Rezerve legale	14.833	14.833
Pierdere din anii precedenți	(1.334.853)	(1.676.117)
Rezultatul perioadei	28.416	47.732

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

mii lei

<b>Detaliere</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Vânzări nete	1.141.920	961.504
Venituri din investiții	6.247	8.930
Alte câștiguri sau (pierderi)	47.708	890
Variația stocurilor	(26.364)	12.508
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	(584.608)	(471.117)
Cheltuieli cu energia și apa	(197.435)	(198.385)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	(86.338)	(92.177)
Câștig / (Pierdere) din ajustări pentru deprecierea imobilizărilor	47.086	41.103
Cheltuieli salariale	(114.480)	(113.897)
Costul net al finanțării	(173)	(175)
Venituri din subvenții	3.437	833
Alte cheltuieli	(147.804)	(82.452)
<b>Profit înaintea impozitarii</b>	<b>89.197</b>	<b>67.565</b>
Impozit pe profit	(60.730)	(19.782)
Impozit specific unor activități	(51)	(51)
<b>Profit net</b>	<b>28.416</b>	<b>47.732</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global (rezerve din reevaluare)</b>	<b>1.553</b>	<b>42.334</b>
<b>Profit pe acțiuni</b>	<b>0,0828</b>	<b>0,1391</b>
Număr de acțiuni	343.211.383	343.211.383

**CIFRA DE AFACERI**

Cifra de afaceri realizată în anul 2018 este de **1.141.920 mii lei**, echivalent **245.388 mii euro**.

Valoarea exportului realizat este de **186.209 mii euro**, respectiv 76% din cifra de afaceri.

Comparativ cu anul precedent, cifra de afaceri prezintă următoarea structură:

mii lei

<b>Detaliere cifra de afaceri</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Polioli-polieteri	601.845	585.955
Clorosodice	263.818	202.089
Oxo-alcooli	171.156	144.784
Mărfuri	88.369	21.044
Direcția Petrochimică Pitești	0	167
Materiale de construcții	114	8
Diverse	16.619	7.459
<b>TOTAL</b>	<b>1.141.920</b>	<b>961.504</b>

Activitățile de bază, polioli-polieteri și clorosodice, concentrează și în anul 2018 circa 75% din cifra de afaceri, similar anului anterior.

Se poate observa o creștere totală a vânzărilor în medie de aproximativ 19% față de anul 2017, la toate categoriile de produse principale, astfel: 3% la polioli-polieteri, 30% la produsele clorosodice și 18% la produsele oxo. Pondera cea mai mare în creșterea totală de 180.416 mii lei o au produsele clorosodice, aproximativ 35%, respectiv 61.729 mii lei.

## **VENITURI TOTALE**

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

mii lei

<b>Detaliiere</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Câștig / (Pierdere) din ajustări pentru deprecierea imobilizărilor	47.086	41.103
Venituri din producția stocată (vânzări din stoc)	-26.364	12.508
Venituri din investiții	6.247	8.930
Câștig / (Pierdere) din vânzare/casare imobilizări	58.410	-2.551
Câștig / (Pierdere) din variația provizioanelor	-21.415	732
Alte venituri	14.150	3.542

Câștigul din vânzarea activelor de 58.410 mii lei este rezultat din faptul că prețul de vânzare al activelor a fost mai mare decât valoarea rămasă a acestora.

Pierdere din variația provizioanelor de 21.415 mii lei este determinată de provizionul constituit pentru plata de plăți compensatorii persoanelor care vor fi disponibilizate în prima parte a anului 2019.

## **CHELTUIELI TOTALE**

Cheltuielile efectuate în anul 2018 au următoarea structură:

mii lei

<b>Detaliiere</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Cheltuieli cu materii prime și materiale	584.608	471.117
Cheltuieli cu energia și apa	197.435	198.385
Cheltuieli salariale (inclusiv impozite)	114.480	113.897
Cheltuieli cu amortizarea	86.338	92.177
Alte cheltuieli privind serviciile prestate de terți	54.883	17.272
Constituire fond mediu pentru închidere depozite deșeuri	23.569	0
Cheltuieli privind transportul și logistica	16.607	17.415
Penalități ABA Olt-depășire concentrații poluanți din ape uzate	15.779	13.426
Cheltuieli cu reparațiile	15.785	9.816
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	5.928	5.187
Cheltuieli din creanțe	4.139	198
Cheltuieli / (Venituri) din reevaluarea imobilizărilor	4.118	12.465
Cheltuieli privind amenzile și penalitățile	1.463	2.866
Cheltuieli privind asigurările	728	476
Cheltuieli de protocol	215	428
Cheltuieli cu poșta și telecomunicațiile	178	189
Alte cheltuieli	4.583	2.889

Conform planului de reorganizare aprobat, vânzarea activelor a generat cheltuieli necesare procedurii, motiv pentru care cheltuielile privind serviciile prestate de terți au înregistrat creștere în anul 2018.

În conformitate cu contractul de vânzare – active încheiat cu Chimcomplex, în termen de 5 zile de la încasarea prețului activelor, s-a transferat către acesta suma de 23.569 mii lei în vederea efectuării lucrărilor de închidere depozite deșeuri periculoase și nepericuloase.

Creșterea cheltuielilor cu reparațiile în anul 2018 comparativ cu anul 2017 este determinată de revizia generală anuală efectuată în anul 2018 mai complexă decât în anul precedent.

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

mii lei

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:</b>		
<b>Profit/ (Pierdere) netă a anului</b>	<b>28.416</b>	<b>47.732</b>
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	86.338	92.177
Cheltuieli / (Venituri) din vânzare/casare imobilizări	(58.410)	2.551
Cheltuieli / (Venituri) privind ajustări depreciere active circulante	3.665	(1.607)
Amortizarea subvențiilor	(3.437)	(833)
Cheltuieli / (Venituri) privind dobânzile	(1.472)	(110)
Cheltuieli / (Venituri) din reevaluarea imobilizărilor corporale și necorporale	4.118	12.467
Depreciere / (Reversare depreciere) imobilizări corporale și necorporale	(47.086)	(41.103)
Depreciere / (Reversare depreciere) imobilizări financiare		134
Constituire / (Reversare) provizioane	21.415	(732)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	60.730	19.782
<b>Profit / (Pierdere) operațional(ă) înaintea modificărilor în capitalul circulant</b>	<b>94.277</b>	<b>130.458</b>
(Creștere) / Diminuare stocuri	46.921	(18.999)
(Creștere) / Diminuare creanțe	3.438	(262.971)
Creștere / (Diminuare) datorii	(455.526)	192.777
<b>Modificările capitalului circulant</b>	<b>(405.167)</b>	<b>(89.193)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea operațională</b>	<b>(310.890)</b>	<b>41.265</b>
Dobânzi plătite	-	-
<b>Flux de numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>(310.890)</b>	<b>41.265</b>
<b>Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții:</b>		
Dobânzi încasate	1.472	110
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(16.132)	(11.599)
Investiții în entități controlate în comun	(24)	-
Încasări din vânzarea imobilizărilor	602.290	2.105
<b>Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții</b>	<b>587.606</b>	<b>(9.384)</b>
<b>Flux de numerar generat din activitatea de finanțare:</b>		
Variația împrumuturilor pe termen scurt	-	-
Variația împrumuturilor pe termen lung	-	-
Plăți de leasing	-	-
<b>Flux de numerar din activitatea de finanțare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Numerar la început de an</b>	<b>59.460</b>	<b>27.579</b>
<b>Creșterea / (Descreșterea) numerarului și echivalentului de numerar</b>	<b>276.716</b>	<b>31.881</b>
<b>Numerar la finele perioadei</b>	<b>336.176</b>	<b>59.460</b>

Din analiza fluxurilor de trezorerie rezultă că activitatea societății a generat în anul 2018 un flux de numerar total pozitiv, în valoare de 276.716 mii lei.

În data de 17 decembrie 2018, urmare a investigației demarată în aprilie 2016 de către Comisia Europeană, pentru a stabili dacă anumite măsuri luate de România în sprijinul societății Oltchim respectau normele UE privind ajutoarele de stat, a concluzionat că finanțarea publică acordată de România societății Oltchim, de aproximativ 335 de milioane EUR plus dobânzi, este incompatibilă cu normele UE privind ajutoarele de stat și trebuie să fie recuperată de România de la Oltchim SA. Această decizie comunicată pe site-ul Comisiei Europene se adresează Statului Român, acționar al Oltchim și va fi contestată de către Oltchim SA. Societatea a angajat o casă de avocatură, White & Case, pentru contestarea deciziei, care consideră că sunt șanse de succes relativ mari în favoarea Oltchim.

Oltchim SA este o societate în procedura reorganizării judiciare, iar aceasta decizie nu clarifica cum se poate recupera (daca va fi sa se recupereze) vreo suma. In plus Oltchim nu a beneficiat de vreo finantare

de la Statul Român. Decizia se refera la colaborari cu firme cu capital de stat (Societatea Nationala a Sarii, CET Govora, Administratia Nationala Apele Romane) si AAAS, si de fapt acestea vor face solicitari de recuperare a sumelor de la Oltchim. La 31 decembrie 2018, doi dintre aceștia au facut aceste solicitări dar nu au pus la dispoziție calculele acestor sume.

În concluzie această decizie nu este clară și nu stabilește:

- care este nivelul exact al datoriilor și nici Societatea nu poate estima;
- dacă aceste datorii sunt catalogate ca datorii curente în insolvență sau fac obiectul înscrierii la masa credală, decizie care va fi luată de judecătorul Sindic
- la momentul actual, casa de avocatură angajată estimează că șansele de câștig sunt pozitive.

În consecință, la data acestor situații financiare Societatea consideră că nu este necesară înregistrarea unui provizion, iar situațiile financiare la 31 Decembrie 2018 nu includ nicio ajustare în legătură cu aceasta anchetă. Această decizie a fost comunicată pe site-ul Comisiei Europene către Statul Român și va fi contestată de către Oltchim SA, prin intermediul unei case de avocatură deja angajată care consideră că Societatea are șanse favorabile de câștig relativ mari.

## **EVENIMENTE ULTERIOARE**

### **• Contestarea deciziei Comisiei Europene privind ajutorul de stat**

În data de 28 februarie 2019 Comitetul Creditorilor Oltchim a aprobat angajarea companiei White & Case pentru contestarea Deciziei de ajutor de stat emisă de Comisia Europeană, elaborarea strategiei de apărare în litigiul care urmează a se judeca la CJUE, reprezentarea în fața CJUE și îndeplinirea tuturor demersurilor necesare pentru a asigura maximizarea șanselor de succes a acestei acțiuni.

### **• Reducerea numărului de salariați**

S-a realizat prin încheierea de contracte individuale de muncă cu cumpărătorii activelor, de către un număr de 1356 angajați și prin concediere colectivă în perioada ianuarie-martie 2019, cu acordarea de salarii compensatorii conform prevederilor Contractului Colectiv de Muncă în vigoare, a unui număr de 436 de salariați.

### **• Modificarea cursului de schimb**

La data de 28 februarie 2019, cursul de schimb era de 4,7416 lei/euro și 4,1584 lei/dolar. Acest aspect reprezintă o depreciere a monedei naționale cu 1,64% față de euro și o depreciere cu 2,04% față de dolar, comparativ cu 31 decembrie 2018 (1 euro = 4,6639 lei; 1 dolar = 4,0736 lei).

### **• Încasări și plăți ale creanțelor și datoriilor**

Până la 28 februarie 2019, Societatea a încasat suma de 3.153.501 euro și 21.075.803 lei, corespunzător creanțelor comerciale rămase în sold la 31 decembrie 2018 și a achitat datoriile comerciale în suma de 113.128 euro și 54.887.876 lei din facturile existente în sold la 31 decembrie 2018.

## **VI. ANEXE ALE RAPORTULUI ADMINISTRATORULUI SPECIAL**

**a) Actul constitutiv al societății nu a fost modificat/reactualizat în cursul anului 2018.**

**b) Actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor**

Nu este cazul.

### c) Litigii

La data situațiilor financiare, Societatea, prin Serviciul Juridic propriu, are în lucru dosare ce au ca obiect acțiunea în judecată a clienților interni rău platnici, astfel:

- dosare deschise dinainte de intrarea societății în insolvență pentru livrări de produse, pentru nerespectarea condițiilor contractuale, în sumă de:

- a) 22.656.118 lei reprezentând contravaloare produse livrate și neachitate
- b) 7.528.924 lei penalități de întârziere

- dosare deschise în perioada de insolvență în sumă de:

- a) 6.798.947 lei reprezentând contravaloare produse livrate și neachitate
- b) 66.963 lei penalități de întârziere.

De asemenea, din litigiile cu clienții externi de dinainte de intrarea societății în insolvență avea de recuperat suma totală de 1.046.217 dolari și 4.400.965 euro reprezentând contravaloare marfă vândută.

Pentru clienții rău platnici, Societatea a înregistrat ajustări la data bilanțului în conformitate cu politica adoptată de către societate.

La data situațiilor financiare, Societatea este implicată în mai multe litigii cu foști angajați în calitate de pârât, litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, pentru care nu se pot estima eventualele obligații de plată ale Societății ce ar putea decurge din pronunțarea nefavorabilă a instanțelor.

Societatea a avut procese pe rol cu salariații. Unele dosare au fost suspendate. În cadrul acestor dosare, suspendarea decurge din momentul în care s-a deschis procedura insolvenței la Oltchim.

În momentul suspendării judecării cauzei, este suspendat și termenul de prescripție, deci cauzele pot fi judecate și după împlinirea termenului de prescripție de 3 ani, dar în funcție de situația juridică a societății după încheierea procedurii de insolvență.

La masa credală au fost acceptate sume solicitate în instanță de salariați ai Direcției Petrochimice Bradu, astfel încât procesele intentate de aceștia, care erau de valori mai mari, au rămas fără obiect.

### d) Lista societăților la care Oltchim S.A. deține participații la data de 31.12.2018:

Denumirea societății la care Oltchim deține participații	Capital social -lei-	% din capitalul social deținut de Oltchim
Oltquino S.A. Rm. Vâlcea	2.034.860	46,64%
Sistemplast S.A. Rm. Vâlcea	2.347.805	94,4%
Oltchim GmbH Germania*	102.258 Euro	100%
Protectchim S.R.L. Rm. Vâlcea**	300.000	30%
Euro Urethane S.R.L. Rm. Vâlcea	5.610.986	41,28%
Mentchim S.A. Rm. Vâlcea***	1.500.000	25%
Fundația Oltchim	200	100%

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

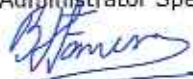
\*\*este în insolvență conform Sentinței nr. 353/08.03.2017 pronunțată de Tribunalul Vâlcea în dosarul nr.2263/90/2016

\*\*\*este declarată în faliment conform Sentinței nr. 746/06.02.2014 pronunțată de Tribunalul Vâlcea în dosarul 5706/90/2011



- e) *Stadiul conformării societății cu noile prevederi ale Codului de Governanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2018.*

**Stănescu Bogdan**  
Administrator Special



**Stănciugel Nicolae**  
Contabil șef



**Anexa, punctul e) – Declarație de Guvernanță Corporativă 2018**

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizări
<p><b>A.1.</b> Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.</p>		<b>x</b>	<p><i>Societatea nu se conformează cu majoritatea aspectelor de guvernanță corporativă prevăzute în secțiunile A, B și C ale Codului, societatea fiind supusă termenelor și restricțiilor procedurale prevăzute de legea insolvenței, inclusiv controlului judiciar al procedurii, exercitat de judecătorul sindic și controlului de oportunitate al managementului, exercitat de creditori.</i></p>
<p><b>A.2.</b> Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.</p>		<b>x</b>	<p><i>Începând cu data declanșării procedurii de insolvență (30.01.2013) activitatea societății se desfășoară conform procedurilor reglementate de prevederile Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței.</i></p>
<p><b>A.3.</b> Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.</p>		<b>x</b>	<p><i>Adminstrarea societății este asigurată de către Consorțiul de administratori judiciari format din ROMINSOLV SPRL București și BDO BUSINESS RESTRUCTURING SPRL București așa cum s-a stabilit prin Sentința judecătorului sindic nr. 617 din 30 ianuarie 2013 .</i></p>
<p><b>A.4.</b> Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale și după criteriile prevăzute în Cod la A.4.1-A.4.9.</p>		<b>x</b>	<p><i>Adminstrarea societății este asigurată de către Consorțiul de administratori judiciari format din ROMINSOLV SPRL București și BDO BUSINESS RESTRUCTURING SPRL București așa cum s-a stabilit prin Sentința judecătorului sindic nr. 617 din 30 ianuarie 2013 .</i></p>

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizări
<p><b>A.5.</b> Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.</p>		<b>x</b>	<p>Mandatul membrilor Consiliului de Administrație a încetat la data desemnării administratorului special(14.03.2013) care este împuternicit de Adunarea Generală a Acționarilor să efectueze acte de administrare a Oltchim SA sub supravegherea Consorțiului de administratori judiciari. Administratorul special îndeplinește și atribuțiile directorului general. Societatea se află în etapa de reorganizare judiciară.</p>
<p><b>A.6.</b> Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.</p>		<b>x</b>	
<p><b>A.7.</b> Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.</p>		<b>x</b>	
<p><b>A.8.</b> Declarația privind guvernarea corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acestora. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.</p>		<b>x</b>	
<p><b>A.9.</b> Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (<i>în persoană și în absență</i>) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.</p>		<b>x</b>	
<p><b>B.1.</b> Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul</p>		<b>x</b>	

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizări
societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.			
<b>B.2.</b> Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.		x	
<b>B.3.</b> În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.		x	
<b>B.4.</b> Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.		x	
<b>B.5.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.		x	
<b>B.6.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.		x	
<b>B.7.</b> Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.		x	
<b>B.8.</b> Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau <i>ad-hoc</i> care trebuie înaintate ulterior Consiliului.		x	
<b>B.9.</b> Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	x		
<b>B.10.</b> Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale		x	

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizări
<p>societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.</p>			
<p><b>B.11.</b> Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.</p>	<b>x</b>		
<p><b>B.12.</b> În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.</p>	<b>x</b>		<p>Biroul de audit intern este subordonat funcțional administratorului special și operațional directorului general adjunct.</p>
<p><b>C.1.</b> Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>		<b>x</b>	<p>Fiind în procedura insolvenței societatea nu are implementată o politică de remunerare. Remunerația administratorului special a fost stabilită de către Adunarea Generală a Acționarilor și nu este suportată din sursele societății iar onorariul administratorilor judiciari prin hotărâre a Adunării Generale a Creditorilor.</p>
<p><b>D.1.</b> Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p>		<b>Parțial</b>	<p>Măsurile de restructurare a activității prevazute prin Planul de Reorganizare au inclus și optimizarea structurilor de personal .</p> <p>Conform noii organigrame persoanele din cadrul Biroului Relația cu investitorii/acționarii au fost integrate în cadrul Serviciului Juridic.</p> <p>Relația cu investitorii este asigurată de Consorțiul de administratori judiciari.</p>

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizări
D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	x		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	x		
D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	x		
D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	x		
D.1.5. Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;		x	Nu au existat evenimente corporative.
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	x		
D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	x		Societatea a organizat întâlniri, în mod direct, cu investitorii interesați astfel încât în cursul anului 2018 au fost finalizate contractele de vânzări ale activelor funcționale aparținând societății.

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizări
<p><b>D.2.</b> Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari va fi publicată pe pagina de internet a societății.</p>		x	Nu este cazul, având în vedere prevederile legale ale Ordonanței nr. 64/2001 privind repartizarea pe destinații a profitului, respectiv pentru acoperirea pierderilor din perioadele precedente.
<p><b>D.3.</b> Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.</p>	x		Aflându-se în etapa de reorganizare principalul instrument cu ajutorul căruia societatea își desfășoară activitatea până la încheierea procedurii îl constituie Planul de reorganizare.
<p><b>D.4.</b> Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.</p>	x		
<p><b>D.5.</b> Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.</p>	x		
<p><b>D.6.</b> Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.</p>		x	Nu are aplicabilitate în procedura insolvenței.
<p><b>D.7.</b> Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prelabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.</p>	x		

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate/Alte precizări
<p><b>D.8.</b> Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.</p>	<b>x</b>		
<p><b>D.9.</b> O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.</p>		<b>Parțial</b>	<p>S-a considerat că informațiile transmise precum și rapoartele curente și cele periodice publicate, permit acționarilor cât și investitorilor să ia decizii fundamentate. Societatea a organizat întâlniri, în mod direct, cu investitorii interesați de preluarea activelor Oltchim.</p>
<p><b>D.10.</b> În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.</p>		<b>x</b>	<p>În perioada insolvenței societatea are în vedere, în principal, măsuri de echilibrare financiară și de reducere a cheltuielilor.</p>





Strada Uzinei, nr. 1, Ramnicu Valcea, 240050, ROMANIA  
Tel: +40-(0)250-701200;  
Fax: +40-(0)250-735030; 736188; 736779; 735438  
www.oltchim.ro  
Nr. inreg. Registrul Comertului: J/38/219/18.04.1991  
Cod unic de inregistrare: RO 1475261



romania2019.eu  
Președinție Română la Consiliul Uniunii Europene

*Societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement*

## DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL SOCIETĂȚII

Subsemnații:

**Stănescu Bogdan**, Administrator Special  
**Stănciugel Nicolae**, Contabil șef

Declarăm pe propria raspundere că, după cunoștințele noastre:

- Situațiile financiare individuale ale Oltchim S.A., *societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement*, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), conform Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/12.12.2016, precum și cele consolidate întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), încheiate la 31 decembrie 2018, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere a Oltchim S.A. Rm. Vâlcea și a societăților incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare;
- Raportul administratorului special privind activitatea societății în anul 2018, întocmit conform prevederilor anexei nr.15 din Regulamentul ASF nr.5/2018, referitor la situațiile financiare individuale și Raportul privind activitatea societății în anul 2018, referitor la situațiile financiare consolidate cuprind o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Oltchim S.A. și a societăților incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**Stănescu Bogdan**  
Administrator Special

**Stănciugel Nicolae**  
Contabil șef