



1 Uzinei Street, 240050 Ramnicu Valcea - ROMANIA  
Tel: +40-(0)250-701200; Fax: +40-(0)250-735030; 736188; 730877;  
Telex: 48271; 48272 e-mail : oltchim@oltchim .ro  
Nr.inregistrare Registrul Comertului J38/219/18.04.1991  
Cod unic de inregistrare: RO1475261; Capital social: 32.359.864 lei  
BCR.Rm.Valcea – RO50RNCB0263000552530001

## **RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

### **pentru activitatea desfășurată**

### **în anul 2007**

Societatea comercială OLTCHIM SA cu sediul în Rm Vâlcea, înscrisă în Registrul Comerțului cu nr. J 38/219/1991 înregistrează în bilanțul contabil la sfârșitul anului 2007 un capital social de 32.359 mii lei echivalând cu un nr. de 323.588.641 acțiuni a 0,1 lei/acțiune.

Capitalul social conform ultimei mențiuni de la Registrul Comerțului are următoarea structură :

- Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului	53,26 %
- Alți acționari persoane fizice și juridice	46,74 %

### **I. INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI**

În anul 2007 SC OLTCHIM SA a întocmit situațiile financiare anuale în conformitate cu prevederile Legii Contabilității nr.82/1991, modificată și republicată, Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005 care cuprinde Reglementările Contabile conform cu Directiva IV-a a Comunității Economice Europene și reglementările Contabile conform cu Directiva VII-a a Comunităților Economice Europene, OMF 2374/2007 privind modificarea și completarea OMFP 1752/2005.

Vom prezenta în continuare modul de realizare al principalilor indicatori care reflectă activitatea economico-financiară a societății în anul 2007:

## 1. PRODUCTIA MARFA

In anul 2007 societatea comerciala **SC OLTCHIM SA Rm. Valcea** a inregistrat o productie marfa de **1.743.227 mii lei**, ceea ce reprezinta un grad de realizare de **98,85%** fata de un program de **1.763.500 mii lei**, cu urmatoarea defalcare pe subunitati:

- mii lei -

SC OLTCHIM SA	Valoare productie marfa			
	Buget	Realizat	Diferenta	%
0	1	2	3=2-1	4=2/1
<b>TOTAL SC OLTCHIM SA</b>	<b>1.763.500</b>	<b>1.743.227</b>	<b>-20.273</b>	<b>98,85</b>
- Combinatul Chimic OLTCHIM	1.662.730	1.640.097	-22.633	98,64
- Fabrica de Conserve Raureni	16.392	17.344	952	105,81
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	2.990	2.845	-145	95,15
- AVICOLA Babeni	20.426	19.982	-444	97,83
- SUINPROD Babeni	0	0	0	0
- Divizia Materiale Constructii	60.962	62.959	1.997	103,28

## 2. COSTURILE PRODUCTIEI MARFA

Nivelul realizat al cheltuielilor la **1000 lei** productie marfa pe total an 2007 este de **986 lei** fata de un program de **984 lei**.

Pe subunitati, situatia se prezinta astfel:

- lei -

SC OLTCHIM SA	Cheltuieli la 1.000 lei productie marfa		
	Buget	Realizat	Diferenta
0	1	2	3=2-1
<b>TOTAL SC OLTCHIM SA</b>	<b>984</b>	<b>986</b>	<b>2</b>
- Combinatul Chimic OLTCHIM	978	980	2
- Fabrica de Conserve Raureni	1,059	1,127	68
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	965	966	1
- AVICOLA Babeni	1,291	1,356	65
- SUINPROD Babeni	1,000	1,000	0
- Divizia Materiale Constructii	977	969	-8

La principalele produse situatia realizarii costurilor unitare comparativ cu preturile medii (intern+export) de valorificare, la nivelul anului 2007 se prezinta astfel:

lei/tona

Denumire produs	Pret mediu de vanzare	Cost unitar	Profit/Pierdere
0	1	2	3=1-2
<b>Soda caustica lichida</b>	785	812	-27
<b>PVC - suspensie</b>	2,657	2,579	78
<b>Diociltalal</b>	4,145	3,767	378
<b>Polieteri flexibili</b>	4,671	4,617	54

La export, in anul 2007, situatia se prezinta astfel:

EUR/tona			
Denumire produs	Pret mediu de vanzare	Cost unitar	Profit/Pierdere
0	1	2	3=1-2
Soda caustica lichida	229	243	-14
PVC - suspensie	783	773	10
Diociltalat	1,239	1,129	110
Polieteri flexibili	1,382	1,383	-1

### 3. PROFITUL DIN PRODUCTIA MARFA

În anul 2007 la nivel de societate se inregistreaza un profit din productia marfa de **23.803 mii lei**, rezultand o nerealizare de **5.197 mii lei** fata de profitul programat de **29.000 mii lei**.

Pe total si pe subunitati situatia se prezinta astfel:

- mii lei -			
SC OLTCHIM SA	Profit din productia marfa		
	Buget	Realizat	Diferenta
0	1	2	3=2-1
<b>TOTAL SC OLTCHIM SA</b>	<b>29,000</b>	<b>23,803</b>	<b>-5,197</b>
- Combinatul Chimic OLTCHIM	35,902	32,910	-2,992
- Fabrica de Conserve Raureni	-964	-2,210	-1,246
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	105	97	-8
- AVICOLA Babeni	-5,944	-7,104	-1,160
- SUINPROD Babeni	-1,509	-1,831	-322
- Divizia Materiale Constructii	1,410	1,941	531

### 4. CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri inregistrata la data de 31 decembrie 2007 este de **1.749.872 mii lei**, care in comparatie cu valoarea programata de **1.798.500 mii lei** rezultă o nerealizare de **48.628 mii lei**.

Pe subunitati, nivelul realizarii cifrei de afaceri se prezinta astfel :

Combinatul Chimic	1.648.417 mii lei
Avicola	20.018 mii lei
FNC	3.094 mii lei
Fabrica de Conserve	19.760 mii lei
Suinprod	66 mii lei
Divizia Mat.Constr.	58.517 mii lei

Din punct de vedere al continutului economic, vanzarile au urmatoarea structura:

-vanzari produse finite	1.631.051 mii lei
-vanzari si revanzari de marfuri	46.621 mii lei
-vanzari diverse (ambalaje, chirii cisterne, prest.servicii)	72.200 mii lei

## 5. VENITURI TOTALE

Veniturile realizate in suma de **1.958.989 mii lei**, pe subunitati au urmatoarea componenta :

-mii lei-

	<b>Venituri totale, din care</b>	<b>Venituri din exploatare</b>	<b>Venituri financiare</b>
Combinatul Chimic	1.840.834	1.757.166	83.668
Avicola	23.954	23.952	2
FNC	16.878	16.878	-
Fabrica de Conserve	15.451	15.415	36
Suinprod	65	65	-
Divizia Mat.Constr.	61.807	61.619	188
<b>TOTAL OLTCHIM</b>	<b>1.958.989</b>	<b>1.875.095</b>	<b>83.894</b>

a) Veniturile din exploatare de **1.875.095 mii lei** cuprind pe langa volumul total al vanzarilor (cifra de afaceri) urmatoarele :

-venituri din productia stocata	63.937 mii lei
-venituri din investitii efectuate in regie proprie	16.431 mii lei
-alte venituri din exploatare	44.855 mii lei

b) Veniturile financiare de **83.894 mii lei** se compun din :

-reactualizare disponibil in cont , creante de incasat si datorii in valuta din care:	32.449 mii lei
-diferenta favorabila rambursari credite	9.356 mii lei
-diferenta favorabila plati furnizori externi	9.844 mii lei
-diferenta favorabila incasari clienti externi	13.249 mii lei
-venituri din participatii, dividende de incasat	1.082 mii lei
-venituri din dobanzi bancare	573 mii lei
-venituri din sconturi	870 mii lei
-diferente favorabile din actualizarea creantelor, obligatiilor si disponibilitatilor in valuta	48.919 mii lei

## 6. CHELTUIELI TOTALE

Cheltuielile totale efectuate in suma de **2.054.883 mii lei**, pe subunitati au urmatoarea componenta :

- mii lei-

	<b>Cheltuieli totale, din care :</b>	<b>Cheltuieli din exploatare</b>	<b>Cheltuieli financiare</b>
Combinatul Chimic	1.917.595	1.730.793	186.802
Avicola	31.876	31.876	-
FNC	18.266	18.266	-
Fabrica de Conserve	23.518	23.485	33
Suinprod	1.236	1.236	-
Divizia Mat.Constr.	62.392	62.053	339
<b>TOTAL OLTCHIM</b>	<b>2.054.883</b>	<b>1.867.709</b>	<b>187.174</b>

a) Cheltuielile din exploatare-total:	<b>1.867.709 mii lei</b>
<i>din care:</i>	
- cheltuielile activitatii de baza, din care :	1.819.538 mii lei
-chelt.cu materii prime, materiale, marfuri	1.107.055 mii lei
-chelt. ajustari de valoare a activelor circulante	11.271 mii lei
-chelt.cu energia si apa	331.067 mii lei
-chelt.cu amortizari si ajustari	72.816 mii lei
-cheltuieli cu personalul	129.124 mii lei
-chelt.cu prestatii	168.553 mii lei
-alte cheltuieli din exploatare, din care:	47.823 mii lei
-cheltuieli cu impozite si taxe	4.668 mii lei
-majorari si penalitati (pentru depasiri concentratie suspensii in ape uzate)	3.630 mii lei
-cheltuieli cu bonuri valorice acordate salariatilor	4.252 mii lei
-cheltuieli privind mijloacele fixe vandute sau casate	32.103 mii lei
-cheltuieli sociale	2.688 mii lei
-alte cheltuieli din exploatare	482 mii lei
b) Cheltuielile financiare-total:	<b>187.174 mii lei</b>
- cheltuieli din diferente de curs - <i>din care:</i>	103.028 mii lei
-diferente reactualizare disponibil, creante si datorii in valuta	63.826 mii lei
-diferente nefavorabile rambursari credite	13.391 mii lei
-diferente nefavorabile plati furnizori	12.780 mii lei
-diferente nefavorabile incasari clienti externi	13.031 mii lei
-cheltuieli cu dobanzi bancare	50.748 mii lei
-cheltuieli privind sconturile acordate	3.455 mii lei
-alte cheltuieli financiare din care:	29.943 mii lei
-provizion AVAS	29.851 mii lei

-mii lei-

Denumire indicator	Total	Exploatare	Financiar
Venituri	1.958.989	1.875.095	83.894
Cheltuieli	2.054.883	1.867.709	187.174
Profit brut (pierdere) realizat	-95.893	7.386	-103.279
Profit brut (pierdere) program	2.100	27.300	-25.200
Diferenta	-97.993	-19.914	-78.079

## 7. REZULTATUL EXERCITIULUI

In anul 2007 S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a inregistrat pe total activitate o pierdere de **-95.893 mii lei**, din care din activitatea de exploatare un profit de **7.386 mii lei**, iar din activitatea financiara o pierdere de **103.279 mii lei**.

Activitatea S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea, a fost puternic afectata in a doua jumătate a anului 2007 de o serie de evenimente exceptionale astfel:

a. In data de 14-august-2007, datorita cresterii presiunii pe reactorul de prepolieteri s-a produs o explozie urmata de un incendiu la Instalatia de polioli-polieteri din cadrul Sectiei propenoxid polioli. Datorita acestui incident tehnic a fost oprita instalatia de Propenoxid-Polioli pentru o perioada de peste 20 de zile,

inregistrandu-se atat pierderi de productie, cat si cheltuieli suplimentare pentru refacerea si punerea in functiune a acestei sectii.

b. In data de 15-septembrie-2007 a avut loc un soc de tensiune in sistemul energetic national – Statia Raureni care apartine Transelectrica - datorita caruia combinatul chimic OLTCHIM S.A. a fost oprit total in regim de avarie.

La sectia Electroliza cu mercur, cu o capacitate de 210.000 tone/an lesie a avut loc o explozie care a afectat in intregime functionarea instalatiei, aceasta fiind oprita pentru remediere si reparatii timp de o luna de zile.

Tot urmare a acestui eveniment s-au produs avarii la instalatia de clorura de vinil si implicit instalatiile de P.V.C., deoarece din lipsa de materie prima (clorura de vinil) instalatiile de productie PVC au trebuit sa fie oprite timp de 3 zile.

Pentru aceste doua evenimente exceptionale OLTCHIM are eliberate de Camera de Comert si Industrie Valcea certificate de forta majora.

c. In data de 31-octombrie-2007, datorita unei hotarari judecatoresti definitive, capitalul social al OLTCHIM a fost diminuat cu creanta AVAS in suma de 95.284.145,58 USD. Pentru aceasta suma AVAS a calculat dobanzi pentru perioada cuprinsa intre data adoptarii Hotararii de majorare a capitalului social (28.11.2003) si data ramanerii irevocabile a sentintei civile de diminuare a capitalului social. Valoarea dobanzii este de 10.063.949,04 USD, respectiv 29.851 mii lei. OLTCHIM a contestat aceasta suma de 10.063.949,04 USD, dar pana la clarificarea ei, suntem pusi in situatia de a crea provizion la 31.12.2007 pentru echivalentul in lei, respectiv 29.851 mii lei.

d. Cresterea accentuata a cursului de schimb al principalei valute EUR in comparatie cu leul. Comparativ cu data de 30.06.2007, data la care s-a efectuat ultima actualizare a creantelor si datoriilor in valuta, cursul de schimb valutar de la 31.12.2007 a inregistrat crestere semnificative, astfel EURO a crescut cu 0,4762 lei respectiv 15,2% (de la 3,1340 lei/EUR la 3,6102 lei/EUR). Avand in vedere faptul ca majoritatea datoriilor in valuta OLTCHIM le inregistreaza in EURO, actualizarea la sfarsitul anului a creantelor si datoriilor in valuta a condus la o pierdere din diferenta de curs valutar de 63.826 mii lei.

e. Provizioanele calculate la stocurile inregistrate de Fabrica de Conserve Raureni.

In cadrul Fabricii de Conserve Raureni, sunt stocuri de produse finite (conserve legume – fructe, gemuri, dulceturi) produse in perioada 2003 – 2005, perioada in care se realizau vanzari semnificative pe piata interna in special la unitati militare. Datorita faptului ca unitatile militare s-au restructurat masiv, Fabrica de Conserve a ramas cu stocuri mari la aceste produse, pentru care in vederea impulsiei vanzarii lor s-a redus pretul de vanzare. Pentru valoarea cu care s-a redus pretul de vanzare la aceste stocuri, la sfarsitul anului 2007 s-au creat provizioane in suma de 4.361 mii lei.

f. Urmare a cresterii preturilor la titei, pretul materiilor prime derivate din acesta, respectiv etilena si propilena a inregistrat crestere, astfel: etilena cu 16,3% de la 775 EUR/to in anul 2006 la 901 EUR/to in anul 2007, iar la propilena cu 9,70% de la 732 EUR/to in anul 2006 la 803 EUR/to in anul 2007, iar preturile la produsele finite obtinute din cele doua materii prime au inregistrat crestere de numai 4 – 5%.

Cantitatea de etilena consumata de OLTCHIM in anul 2007 a fost de 80.361 to x 126 EUR/to (cresterea de pret) determina o influenta nefavorabila de 10,1 milioane EUR. La propilena cantitatea consumata in anul 2007 a fost de 121.660 to x 71 eur/to (cresterea de pret) determina o influenta nefavorabila de 8,6 milioane EUR.

Din diferenta de pret la cele doua materii prime rezulta o influenta nefavorabila de 18,7 milioane EUR, respectiv 62.408 mii lei.

Datorita in principal cauzelor prezentate mai sus, in anul 2007 S.C. OLTCHIM S.A. a inregistrat o pierdere de 95.893 mii lei, formata din:

- profit din activitatea de exploatare : 7.386 mii lei;
- pierdere din activitatea financiara : 103.279 mii lei.

## **II. ELEMENTE PATRIMONIALE**

### **1. ACTIVE IMOBILIZATE**

Evidentierea in contabilitate a activelor imobilizate s-a facut in conformitate cu prevederile Legii 15/1994, OMFP 1752/2005 si 2374/2007. La data de 31 decembrie 2007 s-a efectuat de catre o firma specializata (PricewaterhouseCoopers) reevaluarea activelor imobilizate (terenuri, mijloace fixe, investitii in curs).

Analizand activele imobilizate la valoarea ramasa neta, se constata o crestere a acestora fata de anul precedent cu **210.957 mii lei**, de la **884.060 mii lei** la **1.095.017 mii lei**, determinata de:

- achizitii si puneri in functiune de imobilizari corporale si necorporale	246.671 mii lei
- majorari din reevaluarea activelor	65.525 mii lei
- deprecierea activelor prin calculul amortizarii	-72.816 mii lei
- mijloace fixe vandute sau aduse ca aport la EuroUrethane	-52.601 mii lei
- cresterea imobilizarilor financiare (aport capital social Euro Urethane)	24.178 mii lei

### **2. ACTIVE CIRCULANTE**

Comparand valoarea activelor circulante la anul 2007 cu valoarea acestora la 2006 se constata o crestere a acestora cu **60.900 mii lei**, din care:

-crestere clienti de incasat	20.190 mii lei
-alte creante (TVA de rambursat)	5.728 mii lei
-crestere stocuri din care:	67.288 mii lei
-stocuri produse finite, marfuri	46.631 mii lei
-stocuri materii prime, materiale	18.211 mii lei
-semifabricate, produse in curs de executie	2.446 mii lei
-diminuare disponibil in cont	-32.306 mii lei

In conformitate cu prevederile OMF nr. 1752/2005, la sfarsitul anului s-au efectuat ajustari pentru deprecierea activelor circulante in valoare de **28.332 mii lei**, din care:

-ajustari pt. deprecierea materiilor prime	1.950 mii lei
-ajustari pt. deprecierea materialelor consumabile	2.862 mii lei
-ajustari pentru deprecierea animalelor reprezentand diferenta pretul de vanzare si costurile acumulate pentru gainile de rasa grea si rasa usoara existente la 31.12.2007	1.858 mii lei
-ajustari pentru deprecierea creantelor – clienti, din care:	8.398 mii lei
• AVERSA Bucuresti	1.401 mii lei
• VELCO SUA	556 mii lei
• CIN COMPANY Dolj	583 mii lei
-ajustari pentru deprecierea creantelor - debitori	1.918 mii lei
-ajustari pentru depreciere produse finite (Conservil)	11.344 mii lei

Pentru clientii incasati, materiile prime consumate si produsele vandute din stocul la care s-au efectuat ajustari in anii precedenti, s-au anulat prin inregistrarea in venituri din ajustari pentru deprecieri active circulante, astfel :

-ajustari pt. clienti incasati	11.139 mii lei
-ajustari pt. materii prime, materiale, ambalaje	4.064 mii lei
-ajustari pentru produse finite vandute	7.117 mii lei
-ajustari pentru animale vandute sau sacrificate	<u>2.693 mii lei</u>
TOTAL	25.013 mii lei

### **3. DATORII TOTALE**

Datoriile totale inregistrate la 31 decembrie 2007 sunt in valoare de **1.624.672 mii lei**, prezentand o crestere cu **584.334 mii lei** fata de anul 2006, determinata de :

-cresterea datoriei fata de banci ca urmare a contractarii de credite noi	43.684 mii lei
-cresterea avansurilor de la clienti in contul comenzilor	170.538 mii lei
-diminuarea obligatiilor la bugetul de stat datorita compensarii acestora cu TVA de recuperat	-11.911 mii lei
-cresterea obligatiei fata de AVAS, datorita diminuarii capitalului social	317.966 mii lei
-cresterea obligatiilor de plata fata de furnizori	64.057 mii lei

Din totalul datoriilor inregistrate la 31 decembrie 2007 de **1.624.672 mii lei** platile restante sunt in valoare de **524.853 mii lei** din care:

-AVAS	516.784 mii lei
-dividende de plata, alti actionari, persoane fizice si juridice	125 mii lei
-furnizori restanti	7.944 mii lei

### **4. CAPITALURI PROPRII**

In baza situatiilor financiare intocmite la 31 decembrie 2007, valoarea capitalurilor proprii este de **-17.293 mii lei**, compusa din:

-capital social	32.359 mii lei
-rezerve din reevaluare imobilizari corporale	551.445 mii lei
-rezerve legale	6.843 mii lei
-alte rezerve	17.787 mii lei
-pierdere din anii precedenti (2001, 2002, 2003)	-529.833 mii lei
-pierdere an 2007	<u>-95.894 mii lei</u>
TOTAL	-17.293 mii lei

## 5. CREDITE

Volumul total al creditelor angajate la 31 decembrie 2007 este de **1.022.490 mii lei** și are următoarea componentă :

<b>TOTAL CREDITE</b>	<b>1.022.490 mii lei</b>
din care :	
a) credite pe termen scurt	416.627 mii lei
- credit de exploatare - BCR	87.241 mii lei
- credit de exploatare - Banca Transilvania	54.901 mii lei
- credit termen scurt - Eximbank	25.000 mii lei
- credit termen scurt - Alphabank	5.000 mii lei
- credite in valuta pentru productie	244.485 mii lei
- 42.861 mii USD	
- BCR Lipscani	30.667 mii USD
- Banca Transilvania	12.194 mii USD
- 38.558 mii EUR	
- BCR Lipscani	7.188 mii EUR
- BCR Rm.Valcea	21.735 mii EUR
- Unicredit Valcea	3.735 mii EUR
- Bancpost Valcea	3.000 mii EUR
- ING Bank	2.899 mii EUR
b) credite pe termen lung	
- credit intern	90.482 mii lei
- 8.656 mii EUR	31.250 mii lei
- credit extern	
- cu garantia statului	59.232 mii lei
- 6.156 mii EUR	22.224 mii lei
- fara garantie stat/banca	
- 10.251 mii EUR	37.008 mii lei
c) alte imprumuturi -total	
din care :	509.178 mii lei
- credit M. F. preluat de AVAS	
- 155.667 mii USD	508.485 mii lei
- leasing si garantii furnizori	
d) dobanzi credite	693 mii lei
	6.203 mii lei

## III. Principalii indicatori economico-financiari la 31 decembrie 2007

$$1. \text{Lichiditatea generala} = \frac{\text{Active}_{\text{circulante}}}{\text{Datorii}_{\text{curente}}} = \frac{554.156.881 \text{ lei}}{971.113.644 \text{ lei}} = 0,57$$

Valoarea acestui indicator indica faptul ca activele circulante acopera doar 57% din datoriile curente, fapt ce reflecta o lipsa a capitalului de lucru ca efect al

decapitalizarii societatii in perioada 2001-2003 cand s-au inregistrat pierderi precum si datorita pierderilor din anul 2007.

Comparativ cu anul 2006 acest indicator a inregistrat o evolutie descendenta cand activele circulante acopereau 63% din datoriile curente .

## 2. Durata de plata a obligatiilor fata de furnizori

$$= \frac{\text{Datorii\_fata\_de\_furnizori}}{\text{Cifra\_de\_afaceri}} \times 365 \text{ zile} = \frac{299.462.413 \text{ lei}}{1.749.871.975 \text{ lei}} \times 365 \text{ zile} = 52,40 \text{ zile}$$

Comparativ cu anul 2006, cand durata de plata a obligatiilor fata de furnizori era 49,61 de zile, in anul 2007 acest indicator a crescut.

$$3. \text{ Durata medie de recuperare a creantelor} = \frac{\text{Clienti\_de\_incasat}}{\text{Cifra\_de\_afaceri}} \times 365 \text{ zile} =$$

$$= \frac{230.274.443 \text{ lei}}{1.749.871.975 \text{ lei}} \times 365 = 48,03 \text{ zile}$$

Durata medie de recuperare a creantelor a crescut fata de realizarile anului precedent, de la 44,27 zile in anul 2006 la 48,03 de zile in anul 2007.

## 4. Numar de personal, fond salarii:

EXPLICATII	Realizat 2006	Realizat 2007	Diferenta 2007-2006	Procent(%) 2007/2006
Nr.mediu de salariati	5.048	4.836	-212	96%
Fond salarii - lei	74.474.817	89.055.074	14.580.257	120%
Salariu mediu –lei/pers/luna	1.229	1.535	306	125%

## 5. Realizarea programului de investitii:

S.C. OLTCHIM S.A. a realizat in anul 2007 investitii care s-au concretizat in:

a) modernizari si mariri de capacitate la instalatiile existente:

1 – La instalatiile de productie P.V.C. s-a marit capacitatea de productie cu 5.479 to de la 250.013 to/an la 255.492 to/an;

2 – La instalatia de polioli – polieteri s-a marit capacitatea cu 13.916 to de la 87.217 to/an la 101.133 to/an;

3 - La instalatia propenoxid s-a marit capacitatea cu 2.388 to de la 91.788 to/an la 94.176 to/an.

b) puneri in functiune noi:

In cursul anului 2007, Societatea a pus in functiune obiecte de investitii in suma totala de 174.817.788 LEI, situatia pe principalele obiective prezentandu-se astfel :

Marire capacitate Polioli-Polieteri	27.570.146 lei
Retehnologizare PVC II – linii uscare	19.167.896 lei
Modernizare Instalatie Propenoxid	18.840.321 lei
Retenologizare PVC II	8.399.205 lei
Retehnologizare DGL-DLI	3.746.134 lei

Modernizare Electroliza III	3.555.416 lei
Modernizare Instalatie Soda Fulgi	3.469.011 lei
Modernizare sistem masurare Utilitati	2.434.727 lei
Modernizare DGL-DLI	1.193.787 lei
Marire capacitate Ramplast	1.310.146 lei
Tratare ape Propenoxid	990.419 lei

In acelasi timp, din investitii in curs s-au efectuat vanzari de utilaje in suma de 28.645.425 LEI si s-a constituit aport in natura la Euro Urethane SA, in suma de 23.956.394 LEI.

In cursul anului 2008 sunt programate a fi puse in functiune noi obiective de investitii în sumă de 251.279.000 LEI, dupa cum urmeaza :

Mărire capacitate Instalație AF si DOF	4.520.000 lei
Mărire capacitate Instalație sinteză polioli-polieteri	45.036.000 lei
Modernizare si mărire capacitate Instalație Propenoxid	37.426.000 lei
Modernizare sistem de masuratori Utilitati	15.703.000 lei
Reabilitare pavilion administrativ	6.557.000 lei
Instalatia ardere, stingere var	33.459.000 lei
Reabilitare retea calculatoare Oltchim	508.000 lei
Modernizarea SRA II	19.133.000 lei
Modernizare camine Oltchim	1.540.000 lei
Reabilitare cladire pentru miscarea si remiza CFU	829.000 lei
Lucrari de crestere a sigurantei in functionarea instalatiilor	2.022.000 lei
Masuri de crestere a securitatii incintei	1.004.000 lei
Reabilitare retea energie electrica	5.550.000 lei
Reabilitare izolatii termice pe magistralele distributie abur	2.035.000 lei
Marire capacitate GAR III	2.627.000 lei
Modernizare statie pompare Bistrita	152.000 lei
Modernizare statie incendiu Ocnita	285.000 lei
Reabilitare Instalatie Soda Bloc	1.110.000 lei
Reabilitare pasarela	370.000 lei
Incinerator de deseuri organo-clorurate lichide si gazoase	43.949.000 lei
Inchidere depozit actual de deseuri nepericuloase	378.000 lei
Stripare ape uzate rezultate de la Monomer material stripat	388.000 lei
Redimensionare instalatie de absorbtie a clorurii de vinil	1.960.000 lei
Tratare ape uzate de la sectia Propenoxid	24.738.000 lei

Volumul investitiilor in curs si avansuri la 31 decembrie 2007	<b><u>384.540.459 lei</u></b>
<i>Procent de punere in functiune in 2008</i>	<i>65,3 %</i>
Creștere active imobilizate	251.279.000 lei

Fata de nivelul indicatorilor economici prevazuti in notele de fundamentare si de aprobare a acestor investitii, prin punerea in functiune s-au realizat indicatorii de capacitate prevazuti, conditiile de mediu au fost in totalitate indeplinite, iar din punct de vedere al eficientei economice s-au asigurat conditiile ca pana la terminarea perioadei de probe tehnologice si a testului de performanta sa fie indepliniti si acesti indicatori.

Pentru anul 2008, societatea a prevazut prin bugetul de venituri si cheltuieli realizarea unor indicatori economico – financiari superiori celor realizati in anul 2007, astfel:

- cresterea cifrei de afaceri cu 30,8% preliminarand pentru anul 2008 o valoare de 2.289.000 mii lei fata de 1.749.872 mii lei realizata in 2007.
- cresterea valorii productiei exportate cu 27,21% preliminarand pentru anul 2008 o valoare de 497,5 mil. EUR fata de 391,1 mil. EUR in 2007.
- inregistrarea de profit in anul 2008 de 9.300 mii lei comparativ cu anul 2007 cand s-a inregistrat pierdere.

In fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent anului 2008 s-a avut in vedere functionarea la capacitate a tuturor instalatiilor precum si marirea in continuare a capacitatilor de productie la PVC si polioli-polieteri, produse la care este asigurata piata de desfacere.

## 6. Politica privind protectia mediului

SC OLTCHIM a depus eforturi deosebite pentru a se elimina poluarile de mediu prin politica sa de investitii, a achizitionat tehnologii performante, respectiv Electroliza cu Membrana, Anhidrida Ftalica, Plastifianti si instalatia de Ardere rezidii, eliminandu-se depozitarea reziduurilor organice la batal. Au fost realizate instalatii pentru prelucrarea prin absorbtie a ab-gazelor la instalatiile din combinat.

Pentru aceste investitii si pentru eforturile facute lui SC Oltchim SA i s-a atribuit Certificarea ISO 14001 de catre TUV GmbH Germania.

Exista totusi in continuare probleme legate de mediu, in ceea ce priveste apele uzate deversate de Oltchim la suspensiile reziduale filtrabile si substantele organice.

Pentru corectarea acestor deficiente se intreprind lucrari pe baza unor studii comandate la ECOIND Bucuresti, cat si a masurilor directe intreprinse de serviciile de specialitate din Oltchim. Toate aspectele de mediu sunt monitorizate si tinute sub control prin laboratoarele sectiei Protectia Mediului si a Ecoind Bucuresti.

## 7. Riscuri financiare

### Riscul de piață

Avand in vedere ca, 74% din cifra de afaceri a Societății este realizată pe piețe externe și stabile, conducerea Societății consideră că riscul de piață aferent stadiului de dezvoltare actual al economiei românești este redus.

### Riscul valutar și de inflație

Societatea efectuează tranzacții exprimate în principal in EUR si USD. Rata inflatiei pentru 2007 s-a situat sub nivelul de 10% (respectiv 4,84% conform Institutului National de Statistica ). De asemenea, rata inflatiei cumulata pentru ultimii 3 ani consecutivi s-a situat sub nivelul de 100% (respectiv 21,5%). Acestea, impreuna cu alti factori, au determinat ca Romania sa nu mai fie considerata tara cu economie hiperinflationista, incepand cu data de 1 iulie 2004. Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiați la 31 decembrie 2006 și 31 decembrie 2007 au fost de 2,5676 lei/ 1 USD și respectiv 2,4564 lei/ 1 USD, iar 3,3817 lei/ 1 EUR și respectiv 3,6102 lei/ 1 EUR.

## 8. Tranzacții cu părțile afiliate

Tranzacțiile cu părți afiliate s-au desfășurat pe parcursul derulării normale a activității Societății.

Natura relațiilor cu părțile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzacții semnificative sunt detaliate mai jos. Prețurile la care s-au realizat tranzacțiile au fost cele stabilite pe piață, pe baze comerciale.

Următoarele tranzacții cu părți afiliate au avut loc în cursul anului:

<b>(i) Vânzări</b>	<b>-lei-</b>
DesignRo	138.522
Protectchim	3.789.778
Oltgroup PVC SRL	9.155.751
Oltquino SA	434.011
Mentchim SA	16.893.505
Oltchim GmbH	137.375.081
EuroUrethane	31.529.257
	<b><u>199.315.905</u></b>
<b>(ii) Achiziții de bunuri și servicii</b>	<b>-lei-</b>
DesignRO	4.775.500
Protectchim	24.043.848
Oltgroup PVC SRL	2.795.177
Sistemplast SA	282.435
Oltquino SA	1.596.409
Mentchim SA	44.515.590
Oltchim GmbH	44.609
	<b><u>78.053.568</u></b>

## 9. Evenimente ulterioare bilantului

În vederea adoptării unei soluții care să permită clarificarea situației capitalului social al societății și stabilirea premiselor necesare declansării procesului de privatizare, Guvernul României a emis Ordonanța de Urgență nr. 45 din 21 iunie 2006 privind unele măsuri pentru privatizarea Societății Comerciale Oltchim S.A. - Ramnicu Valcea.

În 13.02.2008 în Senatul României și în 18.03.2008 în Camera Deputaților s-a adoptat Legea pentru modificarea Ordonanței de Urgență a Guvernului României nr. 45/2006 privind unele măsuri pentru privatizarea Oltchim S.A. Rm.Valcea. Această Lege a fost promulgată de Președintele României în 11.04.2008.

Prin această Lege se autorizează Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului să efectueze conversia în acțiuni a întregii creanțe deținute de A.V.A.S. față de Oltchim și majorarea capitalului social al acestei societăți comerciale.

Pentru determinarea valorii cu care se majorează capitalul social, se va lua în calcul valoarea întregii creanțe deținute de A.V.A.S. față de Oltchim ca urmare a preluării acesteia de la Ministerul Economiei și Finanțelor.

Majorarea capitalului social se va face cu acordarea dreptului de preferință tuturor acționarilor înregistrați în registrul acționarilor Oltchim S.A. la data de

inregistrare, cu exceptia actionarului A.V.A.S. care beneficiaza de conversia creantelor in actiuni.

Data de inregistrare va fi stabilita cu respectarea prevederilor art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare.

Dupa realizarea acestei majorari a capitalului social al Oltchim S.A. indicatorii economico-financiari ai societatii (capital social, capitaluri proprii, datorii totale, cash-flow, etc.) se vor imbunatati semnificativ.

Intocmirea situatiilor financiare s-a facut in conformitate cu Reglementarile contabile armonizate cu Directiva a IV-a Comunitatilor Economice Europene si cu Standardele Internationale de Contabilitate aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.1752/2005 modificat si completat cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice 2374/2007, Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata, astfel:

- posturile inscrise in situatiile financiare corespund cu datele inregistrate in contabilitate si transpuse in Balanta de verificare sintetica:

- conturile care trebuiau regularizate la 31 decembrie 2007 nu prezinta sold;  
- pentru asigurarea imaginii fidele a pozitiei financiare s-au efectuat ajustari pentru deprecieri active;

- creantele si datoriile in valuta au fost reactualizate si inregistrate conform precizarilor de inchidere;

- elementele patrimoniale au fost evaluate conform reglementarilor in vigoare;  
- inventarierea anuala a fost efectuata conform reglementarilor legale, iar rezultatele acesteia au fost reflectate in balanta de verificare;

- veniturile si cheltuielile au fost reflectate in mod fidel in contul de profit si pierdere.

Membri ai Consiliului de Administratie:

- ROIBU CONSTANTIN – Dr. Inginer
- IONESCU ION – Inginer
- PISTOL BOGDAN ALEXANDRU – Economist
- PASAT GHEORGHE – Inginer
- WALDERMAR PREUSSNER – Inginer

**Față de cele prezentate supunem spre analiză și aprobare Adunării Generale a Acționarilor Raportul Administratorilor și Situațiile financiare anuale încheiate pe anul 2007 și descărcarea de gestiune a administratorilor societății.**

**CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE**

**Președinte**

**Dr. Ing. Roibu Constantin**