



OLTCHIM



Uzinei Street, No. 1, Ramnicu Valcea, 240401, Romania
Tel: +40-(0)-250-701200 Fax: +40-(0)-250-736779
E-mail: oltchim@oltchim.ro

Nr. inregistrare Registrul Comertului: J/38/219/18.04.1991
Cod unic de inregistrare: RO 1475261

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR pentru activitatea desfășurată în anul 2008

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 2008 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 2008 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 a IV-a a Comunităților Economice Europene și Reglementările Contabile conform cu Directiva a 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 2008:

1. PRODUCTIA MARFA

În anul 2008 societatea comercială **SC OLTCHIM SA Rm. Vâlcea** a înregistrat o producție marfă de **1.872.340 mii lei**, respectiv **508.415 mii EUR**, ceea ce reprezintă un grad de realizare de **83,55%** față de un program de **2.241.000 mii lei**, cu următoarea defalcare pe subunități:

- mii lei -

Explicatii	Valoarea productiei marfa			
	B.V.C.	Realizari	Diferenta	%
0	1	2	3=2-1	4=2/1
SC OLTCHIM SA	2.241.000	1.872.340	-368.660	83,55%
■ Combinatul Chimic	2.178.118	1.807.368	-370.750	82,98%
■ Fabrica de Conserve Raureni	0	2.349	2.349	0,00%
■ Divizia Agro	4.923	4.961	38	100,77%
■ Divizia Materiale Constructii	57.959	57.662	-297	99,49%

2. COSTURILE PRODUCTIEI MARFA

Nivelul realizat al cheltuielilor la **1000 lei** producție marfă pe total an 2008 este de **998 lei** față de un program de **964 lei**.

Pe subunități, situația se prezintă astfel:

- lei -

Explicatii	Cheltuieli la 1000 lei valoare productie marfa		
	B.V.C.	Realizari	Diferenta
0	1	2	3=2-1
SC OLTCHIMSA	964	998	34
■ Combinatul Chimic	962	993	31
■ Fabrica de Conserve Raureni	1.000	3.562	2.562
■ Divizia Agro	1.528	1.772	245
■ Divizia Materiale Constructii	960	991	31

3. PROFITUL DIN PRODUCTIA MARFA

În anul 2008 la nivel de societate se înregistrează un profit de **3.407 mii lei**, respectiv **925 mii euro** rezultând o nerealizare de **77.113 mii lei** față de nivelul programat al profitului de **80.520 mii lei**.

Pe total și pe subunități situația se prezintă astfel:

- mii lei -

Explicatii	Profit / Pierdere din productia marfa			
	B.V.C.	Realizari	Diferenta	%
0	1	2	3=2-1	4=2/1
SC OLTCHIM SA	80.520	3.407	-77.113	4,23%
■ Combinatul Chimic	83.649	12.718	-70.931	15,20%
■ Fabrica de Conserve Raureni	-2.850	-6.019	-3.169	211,18%
■ Divizia Agro	-2.598	-3.832	-1.234	147,51%
■ Divizia Materiale Constructii	2.318	539	-1.779	23,26%

4. CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri inregistrata la data de 31 decembrie 2008 este de **1.946.943 mii lei**, echivalent **528.673 mii EUR**, iar in raport de valoarea programată de **2.289.000 mii lei**, rezultă o nerealizare de **342.057 mii lei**.

Valoarea exportului realizat este de **409.851 mii EUR**.

Pe subunități, nivelul realizării cifrei de afaceri se prezintă astfel:

Combinatul Chimic	1.871.054 mii lei
Divizia Agro	5.269 mii lei
Fabrica de Conserve	6.593 mii lei
Divizia Materiale Construcții	64.027 mii lei

Din punct de vedere al conținutului economic, vânzările au următoarea structură:

-vanzari produse finite	1.829.331 mii lei
-vanzari și revânzări de mărfuri	48.038 mii lei
-vanzari diverse (ambalaje, chirii cisterne, prestări servicii)	69.574 mii lei

5. VENITURI TOTALE

Veniturile realizate sunt în sumă de **2.011.902 mii lei**, echivalent **546.312 mii EUR**, față de valoarea programată de **2.311.370 mii lei**, rezultă o nerealizare de **299.468 mii lei**.

Pe subunități, veniturile totale au următoarea componență:

-mii lei-

	Venituri totale, <i>din care</i>	Venituri din exploatare	Venituri financiare	Venituri exceptionale
Combinatul Chimic	1.940.871	1.882.683	58.188	-
Divizia Agro	8.716	8.716	-	-
Fabrica de Conserve	155	155	-	-
Divizia Mat.Constr.	62.160	61.638	522	-
TOTAL OLTCHIM	2.011.902	1.953.192	58.710	-

a) Veniturile din exploatare cuprind, pe lângă volumul total al vânzărilor (cifra de afaceri) de **1.946.943 mii lei**, următoarele:

-venituri din investitii efectuate in regie proprie	13.294 mii lei
-alte venituri din exploatare, din care:	51.526 mii lei
- vanzare active Divizia Agro	20.142 mii lei
- vanzare active CONSERVIL	16.504 mii lei
- despagubiri incasate de la Asiom	7.282 mii lei
-vanzari produse din stoc	-58.571 mii lei

b) Veniturile financiare de **58.710 mii lei** se compun din:

-venituri din diferente de curs	56.408 mii lei
-diferența favorabilă încasări clienți externi	20.756 mii lei
-diferențe favorabile plăți furnizori externi	4.292 mii lei
-diferențe favorabile rambursări rate credit	10.451 mii lei
-diferente favorabile reactualizare conturi in valuta	20.909 mii lei
-venituri din dobânzi bancare	706 mii lei
-alte venituri financiare	1.596 mii lei

6. CHELTUIELI TOTALE

Cheltuielile totale efectuate în suma de **2.245.904 mii lei**, echivalent **609.853 mii EUR**, pe subunități au următoarea componență:

-mii lei-

	Cheltuieli totale, din care	Cheltuieli din exploatare	Cheltuieli financiare	Cheltuieli excepționale
Combinatul Chimic	2.156.174	1.942.207	213.967	-
Divizia Agro	16.828	16.828	-	-
Fabrica de Conserve	8.279	8.240	39	-
Divizia Mat.Constr.	64.623	63.098	1.525	-
TOTAL OLTCHIM	2.245.904	2.030.373	215.531	-

- a) Cheltuielile din exploatare-total: **2.030.373 mii lei**
- cheltuieli cu materii prime și materiale 1.128.157 mii lei
 - cheltuieli privind mărfurile 46.549 mii lei
 - cheltuieli cu lucrări și servicii executate 160.361 mii lei
 - cheltuieli cu energia și apa 379.370 mii lei
 - cheltuieli cu personalul, din care: 140.966 mii lei
 - salarii si plati compensatorii DIVIZIA AGRO 3.952 mii lei
 - cheltuieli cu amortizările 106.825 mii lei
 - alte cheltuieli din exploatare – din care: 68.145 mii lei
 - cheltuieli cu impozite și taxe 3.679 mii lei
 - majorări, amenzi, penalități, din care: 18.365 mii lei
 - depășire concentrație ape reziduale 9.359 mii lei
 - penalitati furnizori 8.147 mii lei
 - majorari dividende AVAS 221 mii lei
 - alte majorari (DGFP, ITM etc.) 638 mii lei
 - cheltuieli privind mijloacele fixe vandute sau casate 39.684 mii lei
 - bonuri valorice salariați 2.745 mii lei
 - cheltuieli sociale, donatii 1.395 mii lei
 - pierderi produse 2.114 mii lei
- b) Cheltuielile financiare-total: **215.531 mii lei**
- cheltuieli din diferențe de curs 121.886 mii lei
 - diferențe nefavorabile rambursări credite 19.019 mii lei
 - diferențe nefavorabile plăți furnizori externi 8.577 mii lei
 - diferențe nefavorabile încasări clienți 20.871 mii lei
 - diferențe nefavorabile reactualizare conturi valuta 73.419 mii lei
 - cheltuieli cu dobânzi bancare 75.806 mii lei
 - cheltuieli privind sconturile 4.937 mii lei
 - alte cheltuieli financiare 4.402 mii lei
- c) Ajustari pentru imobilizari financiare **8.500 mii lei**
(provizion aport capital social Oltquino si Sistemplast)

-mii lei-

Denumire indicator	Total	Exploatare	Financiar	Exceptional
Venituri	2.011.902	1.953.192	58.710	-
Cheltuieli	2.245.903	2.030.373	215.530	-
Profit brut (pierdere realizata)	-234.001	-77.181	-156.820	-
Profit brut (pierdere programata)	9.300	82.520	-73.220	-
Diferența	-243.301	-159.701	-83.600	-

7. REZULTATUL EXERCITIULUI

In anul 2008 S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a inregistrat pe total activitate o pierdere de **234.001 mii lei**, echivalent **63.541 mii EUR**, comparativ cu un profit programat de **9.300 mii lei**.

Pierderea realizata de 234.001 mii lei este formata din :

-Pierdere din activitatea de exploatare	-77.181 mii lei	-20.958 mii EUR
-Pierdere din activitatea financiara	-156.820 mii lei	-42.583 mii EUR

Pierderea inregistrata de S.C. OLTCHIM S.A. in anul 2008 a fost determinata in principal de urmatoarele cauze:

1. Efectele crizei financiare mondiale.

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea, valorificand la export 77% din cifra de afaceri, incepand cu luna octombrie 2008 a fost afectat in mod direct de criza financiara mondiala, astfel:

a- Reducerea accentuata a preturilor de vanzare la principalele produse.

La PVC, principalul produs al societatii cu o pondere in cifra de afaceri de aproximativ 36%, preturile medii de vanzare la export au scazut de la 878 EUR/to in luna septembrie 2008, la 795 EUR/to in luna octombrie, 736 EUR/to in luna noiembrie si 604 EUR/to in luna decembrie (scadere cu 32 % in 3 luni) si scaderea continua si in luna ianuarie 2009.

La Diociltftalat, un alt produs principal – 12% pondere in cifra de afaceri, preturile medii la export au scazut de la 1.282 EUR/to in luna septembrie 2008, la 1.217 EUR/to in luna octombrie, 1.080 EUR/to in luna noiembrie si 849 EUR/to in luna decembrie (scadere cu 34 % in 3 luni) si, de asemenea scaderea continua si in luna ianuarie 2009.

Pierderile totale determinate de scaderea preturilor la produsele OLTCHIM datorita efectelor crizei financiare mondiale sunt in suma de **61.741 mii lei**.

b- Nefunctionarea la capacitate.

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea avea incheiat cu PETROM contracte de achizitie etilena si propilena la care pretul se stabilea trimestrial in raport de cotațiile internationale. Astfel, pentru trimestrul IV, pretul de achizitie la etilena s-a stabilit la 1.120 EUR/to. Incepand cu luna octombrie 2008, datorita crizei economice financiare, preturile la petrol au scazut vertiginos si implicit cotațiile spot la etilena. Desi am solicitat la PETROM S.A. alinierea preturilor de vanzare ale etilenei la cotațiile internationale, acesta a refuzat reducerea preturilor. La pretul de achizitie al etilenei de 1.120 EUR/to, OLTCHIM pierdea aproximativ 227 EUR/to in luna

octombrie si pierderea ar fi crescut pe masura scaderii preturilor la PVC datorita efectelor crizei economice mondiale. In aceste conditii OLTCHIM nu a mai aprovizionat etilena si propilena de la PETROM S.A. Daca pentru propilena exista si alte surse de aprovizionare, etilena, datorita conditiilor de transport speciale, nu poate fi aprovizionata din alte surse.

In aceste conditii, OLTCHIM a functionat redus la 55% din capacitate in perioada octombrie-decembrie 2008 cu efect direct in pierderea inregistrata, functionarea redusa a condus la pierderi totale in suma de **44.913 mii lei**.

c- Inchiderea unor capacitati de productie.

Datorita faptului ca, odata cu criza economica mondiala, preturile si piata de solventi clorurati, apa oxigenata si oltpan au scazut, am fost nevoiti sa inchidem cele trei capacitati de productie si am creat provizion pentru valoarea ramasa a activelor fixe aferente acestora in suma de 2.633 mii lei. De asemenea pentru Instalatia Monomer, care a fost oprita din lipsa de materii prime (etilena) s-a creat un provizion partial de 3.108 mii lei. In total valoarea provizioanelor constituite in anul 2008 la mijloacele fixe este de **5.741 mii lei**.

d- Criza financiara mondiala a condus si la o lipsa de lichiditati pe piata interna cu consecinte in probleme financiare ale unor clienti interni, intrati in incapacitate de plata, motiv pentru care s-au creat provizioane pentru suma de **15.999 mii lei**.

e- Cresterea dobanzilor pe pietele interbancare, in special pe piata romana, a avut consecinte nefavorabile asupra activitatii OLTCHIM. Astfel ROBOR la o luna (creditele in lei contractate de OLTCHIM sunt raportate la acest indicator) a crescut pe pietele interbancare din Romania in semestrul II de la 12,01% la 30-iunie-2008 la 15,35% la 31-decembrie-2008, in interiorul perioadei atingand si 50% in luna octombrie. De asemenea EURIBOR la o luna a crescut de la 4,44% la 30-iunie-2008 pana la 5,197% la jumatatea lunii octombrie 2008. EURIBOR a inceput sa scada spre finalul anului (sfarsit noiembrie si luna decembrie), dar dobanzile pe perioada iulie – octombrie au fost mari. Astfel, in conditiile unui portofoliu de credite comparabil ca valoare cu semestrul I, in semestrul II valoarea dobanzilor achitate de OLTCHIM este cu **6.999 mii lei** mai mare (38.204 mii lei valoare dobanzi achitate in semestrul II comparativ cu 31.205 mii lei valoare dobanzi achitate in semestrul I).

f- Instabilitatea monedei nationale si deprecierea accentuata a cursului de schimb leu/EUR in a-II-a parte a semestrului II (comparativ cu 30.06.2008 acesta s-a depreciat cu 9,3% de la 3,6475 lei/EUR la 3,9852 lei/EUR la sfarsitul anului) a condus la inregistrarea de pierderi din diferente de curs valutar la actualizarea de la sfarsitul anului. S.C. OLTCHIM S.A. inregistrand datorii in valuta la creditele contractate, in situatia in care cursul de schimb creste inregistreaza pierderi din diferente de curs valutar. Pierderea neta (diferenta intre cheltuieli din diferente de curs valutar si venituri din diferente de curs valutar) determinata de cresterea cursului de schimb leu/EUR si leu/USD in anul 2008 este de **67.479 mii lei**.

2. Efectele nemajorarii capitalului social cu datoria inregistrata fata de AVAS.

In urma incidentelor tehnice care au avut loc la Sucursala Arpechim Pitesti in instalatia de piroliza, S.C. PETROM S.A. ne-a intrerupt livrarea de etilena in perioada 16-25 august si intre 13 septembrie-20 octombrie, ceea ce ne-a dezechilibrat foarte puternic si ne-a provocat pierderi financiare deoarece atat opririle si pornirile de instalatii, cat si functionarea la 55% din capacitatea OLTCHIM

au condus la costuri foarte ridicate. Aceasta functionare cu costuri ridicate ne-a

pus in situatia de a nu putea achita la termen facturile fata de PETROM S.A. si ELECTRICA S.A. la nivelul de consum de o luna si jumătate. Societatea, pentru achitarea datoriei inregistrate fata de furnizori, a incercat obtinerea de finantari de la banci. Datorita faptului ca OLTCHIM inregistreaza capitaluri proprii negative, deci este „nebankabila”, nu a reusit obtinerea de finantari pentru plata datoriei inregistrate fata de principalii furnizori.

Penalitati si dobanzile calculate de cei doi principali furnizori: PETROM S.A. si ELECTRICA S.A. in perioada octombrie – decembrie pentru neplata datoriei sunt in suma totala de **9.485 mii lei**, din care:

- 7.822 mii lei penalitati calculate de PETROM S.A.
- 1.663 mii lei, dobanzi calculate de ELECTRICA S.A.

3. Pierderile inregistrate de Divizia agro-alimentara (active vandute in anul 2008) in suma totala de **26.186 mii lei** au afectat de asemenea in mod negativ activitatea economico-financiara aferenta anului 2008. Subunitatile agro-alimentare Avicola Babeni, Suinprod Babeni si FNC Babeni au inregistrat pierderi in perioada 01-ianuarie – 31-martie (data cand au fost vandute) in suma de 8.112 mii lei, iar Fabrica de Conserve Raureni (inclusiv din scaderea preturilor la produsele finite in stoc) a inregistrat pierderi in suma totala de 18.074 mii lei. Activitatea acestor subunitati agro-alimentare a fost una conexa, neavand legatura cu activitatea principala a OLTCHIM de productie si comercializare produse chimice. In anul 2008 toata Divizia agro-alimentara a fost vanduta (Avicola Babeni, Suinprod Babeni si FNC Babeni in luna martie, iar Fabrica de Conserve in luna august 2008).

4. Cresterea accentuata a pretului la principalele materii prime (etilena si propilena) in anul 2008 cu un efect nefavorabil asupra rezultatelor financiare ale anului 2008, in valoare de **43.706 mii lei**. Aceasta a fost determinata de cresterea pretului petrolului. Etilena si propilena fiind derivate din petrol, cresterea preturilor la acesta au influentat direct preturile de cumparare la etilena si propilena.

Astfel, comparativ cu anul 2007, preturile de achizitie la etilena si propilena au inregistrat in anul 2008 cresteri substantiale, astfel:

- la etilena pretul mediu a crescut cu 16,9%, respectiv 153 EUR (de la 907 EUR/to la 1.060 EUR/to);
- la propilena pretul mediu a crescut cu 6,2%, respectiv 50 EUR (de la 803 EUR/to la 853 EUR/to) in anul 2008.

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea valorifica 77% din productia sa pe pietele externe. Datorita fluctuatiilor inregistrate pe pietele externe, preturile de vanzare la principalele produse fabricate de OLTCHIM S.A. au inregistrat cresteri nesemnificative, astfel:

- pretul la PVC, fabricat din etilena, a crescut cu numai 0,6% respectiv cu 5 EUR/to (de la 783 EUR/to la 788 EUR/to);
- pretul la Polioli 48-3MB, principalul produs fabricat din propilena, a crescut cu numai 3,3% respectiv cu 45 EUR/to (de la 1.382 EUR/to la 1.427 EUR/to).

Influenta nefavorabila neta asupra activitatii OLTCHIM determinata de cresterea preturilor la etilena si propilena este de 11.867.958 EUR, respectiv 43.706 mii lei, determinata astfel:

- influenta nefavorabila a cresterii preturilor la etilena si propilena 15.474.828 EUR:

Denumir e	Cantitate consumat a an 2008	Pret unitar an 2007 EUR/to	Pret unitar an 2008 EUR/to	Diferenta pret EUR/to	TOTAL influenta EUR
0	1	2	3	4=3-2	5 = 1x4
Etilena	58.526	907	1.060	153	8.954.478
Propilena	130.407	803	853	50	6.520.350
TOTAL					15.474.828

- influenta favorabila a cresterii preturilor la export la PVC si polioli-polieteri, 3.606.870 EUR:

Denumir e	Cantitate exportat a an 2008	Pret unitar an 2007 EUR/to	Pret unitar an 2008 EUR/to	Diferenta pret EUR/to	TOTAL influenta EUR
0	1	2	3	4=3-2	5 = 1x4
PVC	157.119	783	788	5	785.595
Polioli-polieteri 46-48 3MB	62.695	1.382	1.427	45	2.821.275
TOTAL					3.606.870

TOTAL influenta neta: 15.474.828 EUR – 3.606.870 EUR = 11.867.958 EUR
 11.867.958 EUR x 3,6827 lei/EUR (curs mediu) = **43.706 mii lei**

Totusi, chiar si in conditiile in care societatea in a doua parte a anului 2008 a fost afectata de o serie de evenimente exceptionale comparativ cu anul 2007, a realizat si rezultate mai bune la o serie de indicatori, astfel:

1)-cifra de afaceri a crescut cu 11,3%, respectiv 197.071 mii lei, de la 1.749.872 mii lei in anul 2007 la 1.946.943 mii lei in anul 2008;

2)-vanzarile la export au crescut cu 4,6%, respectiv cu 17.839 mii EUR, de la 392.012 mii EUR realizat in anul 2007 la 409.851 mii EUR realizat in anul 2008;

3)-a redus numarul mediu de personal cu 637 persoane, in principal ca urmare a vanzarii activelor agro-alimentare, de la 4.836 in anul 2007 la 4.199 in anul 2008;

4)-a achitat integral din surse proprii ratele si dobanzile bancare la toate creditele contractate. Suma achitata in anul 2008 la creditele scadente este de 14.472 mii EUR, din care:

-3.367 mii EUR, credite pentru investitii garantate de stat;

-4.316 mii EUR, rate credite pentru investitii;

-6.789 mii EUR, credite pentru activitatea de productie.

8. EBITDA

EBITDA (profit din exploatare + amortizare) realizata la 12 luni este de **29.644 mii lei**, echivalent **8.049 mii EUR**.

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.

Analizand activele imobilizate la valoarea ramasa neta, se constata o crestere a acestora fata de anul precedent cu **11.973 mii lei**, de la **1.095.017 mii lei** la **1.106.990 mii lei**, determinata de:

- achizitii si puneri in functiune de imobilizari corporale si necorporale	176.960 mii lei
- deprecierea activelor prin calculul amortizarii si alte deprecieri	-106.825 mii lei
- vanzari de active (agro-alimentare)	-33.074 mii lei
- casari de active	-19.347 mii lei
-provizioane pentru capacitati de productie inchise	-5.741 mii lei

2. ACTIVE CIRCULANTE

Comparand valoarea activelor circulante la anul 2008 cu valoarea acestora la 2007 se constata o scadere a acestora cu **160.163 mii lei**, din care:

-diminuare clienti de incasat	-32.620 mii lei
-diminuare stocuri din care:	-118.465 mii lei
-stocuri produse finite, marfuri	-47.889 mii lei
-stocuri materii prime, materiale	-40.438 mii lei
-semifabricate, produse in curs de executie	-18.406 mii lei
-crestere disponibil in cont	6.470 mii lei
-diminuare TVA de recuperat	-15.548 mii lei

In conformitate cu prevederile OMF nr. 1752/2005, la sfarsitul anului s-au efectuat ajustari pentru deprecierea activelor circulante in valoare de **26.520 mii lei**, din care:

-ajustari pt. deprecierea materiilor prime, materiale, ambalaje	4.274 mii lei
-ajustari pentru deprecierea creantelor – clienti, din care:	17.906 mii lei
• <i>AGRESIV 2000 SRL Bucuresti</i>	9.325 mii lei
• <i>POLIURETAN INVEST Craiova</i>	3.303 mii lei
• <i>IOROM Trading Bucuresti</i>	1.794 mii lei
-ajustari pentru depreciere produse finite	4.340 mii lei
-ajustari pentru deprecierea animalelor	2.974 mii lei

3. DATORII TOTALE

Datoriile totale inregistrate la 31 decembrie 2008 sunt in valoare de **1.708.797 mii lei**, echivalent **428.786 mii EUR**.

DATORII TOTAL	1.708.797 mii lei	428.786 mii EUR
<i>din care:</i>		
1.-Credite	573.572 mii lei	143.926 mii EUR
2.-Datorie fata de AVAS	508.485 mii lei	127.593 mii EUR
3.-Furnizori	354.183 mii lei	88.875 mii EUR

4.-Clienti incasati in avans	252.789 mii lei	63.432 mii EUR
5.-Alte datorii curente	19.768 mii lei	4.960 mii EUR

Comparativ cu anul 2007, datoriile totale prezinta o crestere de **84.126 mii lei**, formata din:

-cresterea datoriei fata de banci ca urmare a contractarii de credite noi	48.830 mii lei
-diminuarea avansurilor de la clienti in contul comenzilor	-27.859 mii lei
-cresterea obligatiilor la bugetul de stat datorita necompensarii acestora cu TVA de recuperat pe lunile octombrie, noiembrie	8.434 mii lei
-cresterea obligatiilor de plata fata de furnizori	54.721 mii lei

Din totalul datoriilor inregistrate la 31 decembrie 2008 de **1.708.797 mii lei** platile restante sunt in valoare de **715.888 mii lei** din care:

-AVAS	508.485 mii lei
-furnizori restanti	207.403 mii lei

4. CREDITE

Volumul total al creditelor angajate la 31 decembrie 2008 este de **573.572 mii lei**, echivalent **143.926 mii EUR** și are următoarea componentă :

a) credite pe termen scurt	474.704 mii lei	119.117 mii EUR
b) credite pe termen lung	77.810 mii lei	19.525 mii EUR
c) alte imprumuturi	11.431 mii lei	2.869 mii EUR
d) dobanzi credite	9.627 mii lei	2.415 mii EUR

5. CAPITALURI PROPRII

In baza situatiilor financiare intocmite la 31 decembrie 2008 valoarea capitalurilor proprii este de **-251.266 mii lei**, compusa din:

-capital social	32.359 mii lei
-rezerve din reevaluare imobilizari corporale	516.900 mii lei
-rezerve legale	6.843 mii lei
-alte rezerve	52.335 mii lei
-pierdere din anii precedenti (2001, 2002, 2003, 2007)	-625.702 mii lei
-pierdere an 2008	<u>-234.001 mii lei</u>
TOTAL	-251.266 mii lei

III. Principalii indicatori economico-financiari la 31 decembrie 2008

$$1. \text{ Lichiditatea generala} = \frac{\text{Active}_{\text{circulante}}}{\text{Datorii}_{\text{curente}}} = \frac{393.993.463 \text{ lei}}{1.110.099.456 \text{ lei}} = 0,35$$

Valoarea acestui indicator indica faptul ca activele circulante acopera doar 35% 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 anii 2007 si 2008.

Comparativ cu anul 2007 acest indicator a inregistrat o evolutie descendenta cand activele circulante acopereau 57% din datoriile curente.

2. Durata de plata a obligatiilor fata de furnizori

$$= \frac{\text{Datorii_fata_de_furnizori}}{\text{Cifra_de_afaceri}} \times 365 \text{ zile} = \frac{354.183.642 \text{ lei}}{1.946.943.238 \text{ lei}} \times 365 \text{ zile} = 66,40 \text{ zile}$$

Comparativ cu anul 2007, cand durata de plata a obligatiilor fata de furnizori era 52,40 zile, in anul 2008 acest indicator a crescut.

3. Durata medie de recuperare a creantelor = $\frac{\text{Clienti_de_incasat}}{\text{Cifra_de_afaceri}} \times 365 \text{ zile} =$

$$= \frac{197.654.430 \text{ lei}}{1.946.943.238 \text{ lei}} \times 365 = 37,05 \text{ zile}$$

Durata medie de recuperare a creantelor a scazut fata de realizarile anului precedent de la 48,03 zile in anul 2007 la 37,05 zile in anul 2008.

4. Numar de personal, fond salarii:

EXPLICATII	Realizat 2007	Realizat 2008	Diferenta 2008-2007	Procent(%) 2008/2007
Nr.mediu de salariati	4.836	4.199	-637	86,8
Fond salarii - mii lei	89.055	100.014	10.959	112,3
Salariu mediu - - mii lei/pers/luna	1,535	1,985	0,450	129,3

5. Realizarea programului de investitii:

In cursul anului 2008, Societatea a pus in functiune obiecte de investitii in suma totala de 275.162 mii lei, situatia pe principalele obiective prezentandu-se astfel:

	-mii lei-
Marire capacitate instalatie PVC II	119.289
Incinerator deseuri lichide si gazoase	44.098
Instalatie ardere, stingere var	24.125
Marire capacitate instalatie Propenoxid	21.396
Marire capacitate Polioli - Polieteri	14.362
Depozit stocare Oxo si DOF	5.598
Modernizare pavilion Administrativ	5.233
Instalatie Polieteri zaharati	3.703
Instalatie Polieteri aminici	2.946
Instalatie dozare – malaxare Ramplast	2.193
Linie extrudare	1.783
Sistem frig Ramplast	1.074

In acelasi timp, din investitii in curs s-au efectuat vanzari de utilaje in suma de 536 mii lei, ca urmare a vanzarii subunitatilor Conservil, FNC, Suinprod si Avicola.

In cursul anului 2009 sunt programate a fi puse in functiune noi obiective de investitii în sumă de 393.900 mii lei, dupa cum urmeaza :

	-mii lei-
Mărire capacitate Instalație AF si DOF	25.400
Modernizare si mărire capacitate Instalație Propenoxid	12.000
Retehnologizare PVC II	45.000
Retehnologizare DGL - DLI	19.000
Instalatie DEHPC, COF si APV	5.000
Instalatie de polioli speciali	130.000
Marire capacitate hidrogenare Oxo II	33.000
Modernizare sistem de masuratori utilitati	15.000
Marire capacitate Ramplast	30.000
Retehnologizare PVC I	30.000
Instalatie ardere var	20.000
Marire capacitate GAR IV	5.500
Centralizare activitati de productie aer comprimat	2.000
Reabilitare Instalatie Soda Bloc	1.000
Reabilitare retea energie electrica	6.000
Modernizare camine Oltchim	2.000
Reabilitare cladire pentru miscare si remiza CFU	1.000
TOTAL	<u>393.900</u>

Volumul investitiilor puse in functiune la 31 decembrie 2008	<u>275.162 mii lei</u>
Procent de punere in functiune in 2009	143,2 %
Creștere active imobilizate	393.900 mii lei

Pentru anul 2009, societatea a prevazut prin bugetul de venituri si cheltuieli preluarea activitatii de petrochimie incepand cu data de 01 august 2009. Datorita lipsei principalei materii prime, etilena, in perioada 01 ianuarie – 31 iulie 2009 societatea va functiona la aproximativ 40% din capacitate, urmand ca dupa preluarea petrochimiei de la PETROM SA Sucursala Arpechim Pitesti sa functioneze la capacitate in conditii de rentabilitate.

In conditiile functionarii reduse in primele 7 luni ale anului 2009, OLTCHIM a prevazut prin bugetul de venituri si cheltuieli o pierdere totala de 151.787 mii lei, formata din:

	TOTAL	din care:	
		exploatare	financiar
-Pierdere totala in perioada 01.01-31.07, cand a functionat redus	-157.145	-74.350	-82.795
-Profit total in perioada 01.08-31.12, cand functioneaza la capacitate	+5.358	+48.922	-43.564
TOTAL AN 2009	-151.787	-25.428	-126.359

6. Politica privind protectia mediului

Politica de mediu a S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea este strans legata de politica economica a societatii si se axeaza pe urmatoarele directii principale:

- Valorificarea superioara a resurselor primare de materii prime si energie cu efecte asupra: minimizarii cantitatilor de deseuri, de ape reziduale, de poluanti din ape, aer si scaderea costurilor unitare pe tona de produs;

- Imbunatatirea continua a aspectelor de mediu, in special a celor semnificative, pe baza programelor de management de mediu, planului de actiuni (parte integranta a Autorizatiei Integrate de mediu) avand stabilite obiective, tinte, termene si responsabilitati;

- Respectarea legislatiei de mediu romane si alinierea la Directivele Uniunii Europene.

Implementarea Standardului ISO 14001 pentru realizarea unui cadru adecvat de echilibrare a interesului economic si cel ecologic constituie un obiectiv prioritar pentru managementul promovat in cadrul S.C. OLTCHIM S.A.

Societatea are in functiune un sistem de monitorizare a tuturor factorilor de mediu prin laboratoarele proprii, cat si de catre institute si firme de specialitate, pe baza de contracte de cercetare (ECOIND Bucuresti, ICIM Bucuresti, S.C. MINESA Cluj Napoca, ENVIRO – CHEMIE Germania etc.).

In ultima perioada s-au depus eforturi deosebite in reducerea impactului negativ asupra mediului prin achizitionarea de instalatii de depoluare, si anume:

- valorificarea reziduiilor cu continut de Dicloropropan rezultate din sinteza propenoxidului prin procesul de distilare fractionata;

- instalatie de incinerare deseuri clorurate lichide si gazoase – tehnologie VICHEM Franta;

- realizarea proiectului tehnic si inceperea lucrarilor de inchidere a batalului de deseuri periculoase, conform Normativului tehnic Nr. 757/2005;

- reducerea emisiilor poluante rezultate din procesul de obtinere PVC (instalatie de stripare clorura de vinil din apele reziduale si instalatie de absorbtie clorura de vinil din abgazele reziduale la faza de polimerizare – demonomerizare PVC) in dioctilftalat si recuperarea clorurii de vinil;

- realizare proiecte tehnice pentru instalatie tratare ape reziduale de la instalatia propenoxid in vederea reducerii suspensiilor si reglarea pH-ului si optimizarea (monitorizarea) fluxului tehnologic actual al Statiei de Epurare biologica si realizarea unui efluent cu caracteristici care sa se incadreze in limitele admise de legislatia romaneasca la deversarea in apele de suprafata;

- realizare proiect deschidere batal de deseuri nepericuloase. Este in curs de elaborare "Proiectul de inchidere batal de deseuri nepericuloase".

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea este in faza finala a procedurii de revizuire a Autorizatiei Integrate de mediu nr.14/25.08.2006 ca urmare a inchiderii unor instalatii (COF, DEHPC, Produsi Clorurati, Fosgen), mariri de capacitate (PVC, AF) si punerea in functiune a unor noi capacitati de productie (VAR SIC, Instalatia de incinerare deseuri organo clorurate lichide si gazoase VICHEM) si modernizari (linii de uscare PVC).

In conformitate cu Planul National de Alocare al emisiilor de gaze cu efect de sera, societatii i-au fost alocate un total de 191.954 tone CO₂ (certificate) pentru anul 2008, iar societatea a realizat 127.414 tone CO₂.

Probleme ramase nerezolvate al caror impact negativ influenteaza factorii de mediu:

- realizarea statiei de preepurare ape reziduale de la faza de saponificare de la Propenoxid, conform tehnologiei ENVIRO - CHEMIE;

- modernizarea stației de Epurare biologică, conform tehnologiei ENVIRO - CHEMIE ;
- soluția pentru eliminarea deseului “turta de la filtrare polieteri”.

7. Riscuri financiare

Riscul de piață

Intrucat 77% din cifra de afaceri a societății este realizată pe piețele externe, criza economică mondială începută din semestrul II 2008, caracterizată printr-o diminuare a cererii și o scădere a prețurilor de vânzare, a afectat în mod direct activitatea societății.

Riscul valutar și de inflație

Societatea efectuează tranzacții exprimate în EUR și dolari americani (“USD”). Rata inflației pentru 2008 s-a situat sub nivelul de 10% (respectiv 6,3% conform Institutului Național de Statistică). De asemenea, rata inflației cumulată pentru ultimii 3 ani consecutivi s-a situat sub nivelul de 100%. Acestea, împreună cu alți factori, au determinat ca România să nu mai fie considerată țară cu economie hiperinflationistă, începând cu data de 1 iulie 2004. Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiați la 31 decembrie 2007 și 31 decembrie 2008 au fost de 3,6102 LEI/EUR și 2,4564 LEI/USD în 2007, respectiv 3,9852 LEI/EUR și 2,8342 LEI/USD în 2008.

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.

(i) Vânzări	-mii lei-
Euro Urethane	9.702
DesignRo	231
Protectchim	3.643
Oltgroup PVC SRL	14.466
Oltquino SA	198
Mentchim SA	19.709
Oltchim GmbH	160.915
Sistemplast	26
	<hr/>
	208.890
	<hr/>
(ii) Achiziții de bunuri și servicii	-mii lei-
DesignRO	6.148
Protectchim	31.911
Oltgroup PVC SRL	4.260
Sistemplast SA	512
Oltquino SA	285

9. Evenimente ulterioare bilantului

In data de 30 ianuarie 2009 capitalul social al SC OLTCHIM SA a fost majorat cu suma de 1.943.522 lei (de la 32.358.864 lei la 34.302.386 lei), urmare a aportului in natura de catre AVAS, constand in 3 terenuri in valoare de 1.560.680 lei si aport in numerar de la alti actionari persoane fizice si juridice 382.842 lei.

Intocmirea situatiilor financiare s-a facut in conformitate cu Reglementarile contabile armonizate cu Directiva a IV-a 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 2008 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
- WALDEMAR PREUSSNER – Inginer

Față de cele prezentate supunem spre analiză și aprobare Adunării Generale a Acționarilor Raportul Administratorilor și Situațiile financiare anuale încheiate pe anul 2008 și descărcarea de gestiune a administratorilor societății.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE
Președinte
Dr. Ing. Roibu Constantin