

RAPORT ANUAL
conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 2/1996
pentru exercitiul financiar 2003
Data 26.04.2004

Denumirea societatii : **S. C. OLTCHIM S.A.Rm.Valcea**
Sediul social : **Rm. Valcea, Str. Uzinei nr.1**
Numarul de telefon : **0250/730001, 0250/736101**
Numar fax : **0250/735030, 0250/730877, 0250/736188**
Numarul si data inregistrarii
la Oficiul Reg. Comertului : **J 38/219/18.04.1991**
Cod fiscal : **R 1475261**
Cod unic de inregistrare : **1475261/04.12.1992**
Clasa , tipul , numarul si
principalele caracteristici : Clasa **valori mobiliare**
ale valorilor mobiliare : Tipul **actiuni comune nominative**
emise de S.C.Oltchim S.A. : Numar **323.588.641**
: Valoare nominala **1000 lei**
Caracteristici : **emise in forma**
dematerializata in baza Legii nr. 55/1995

Piata organizata pe care se
tranzactioneaza valorile mobiliare : **Bursa de Valori Bucuresti**
Valoarea totala de piata : **329.089.648 mii lei**

I.ACTIVITATEA SOCIETATII

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea s-a infiintat ca societate pe actiuni , prin Hotararea Guvernului nr. 1213/20 noiembrie 1990, prin preluarea integrala a patrimoniului Combinatului Chimic Rm. Valcea care a luat fiinta in anul 1966, cand incep primele investitii .

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea este una din cele mai mari unitati din chimia româneasca. Amplasarea in sudul orasului Rm . Vâlcea , pe malul râului Olt, a avut in vedere o serie de avantaje si anume :

- posibilitatea valorificarii puternicului zacamânt de sare din zona, materia prima de baza, estimat la o rezerva de minim 100 ani ;
- accesul usor la transportul pe calea ferata si auto ;
- posibilitatea cooperarii cu unitati situate la mica distanta atât pentru asigurarea unor materii prime importante cât si a resurselor energetice .

S.C.Oltchim S.A si-a dezvoltat relatiile de cooperare externa prin crearea de societati mixte .

Rolul infiintarii de societati mixte in strategia **S.C.Oltchim S.A.** a fost acela de a asigura desfacerea produselor Oltchim catre clienti certi cu costuri scazute , de a valorifica superior produsele sale , de a patrunde pe noi piete externe si a gasi noi furnizori de materii prime, de a reduce poluarea la minim prin asimilarea de tehnologii ale partenerilor .

Principalele produse realizate si comercializate de **S.C.Oltchim S.A.** Rm. Vâlcea sunt :

1. Produse anorganice :

- clor lichid
- soda caustica (lichida, solida, fulgi)
- acid clorhidric de sinteza
- hipoclorit de sodiu
- apa oxigenata

2. Produse macromoleculare :

- policlorura de vinil si copolimeri
- polieteri, polioli pentru spume poliuretanic

3. Produse organice de sinteza :

- oxo – alcooli(octanol)
- dioctilftalat
- propilenoxid ,propilenglicol
- anhidrida ftalica

4. Solventi organici clorurati :

- percloretilena

5. Materiale pentru constructii :

- profile din PVC pentru usi si ferestre - RAMPLAST
- panouri celulare din PVC – PANPLAST
- panouri termoizolante tip sandwich cu insertie de spuma poliuretanică–OLTPAN

6. Produse agrochimice :

- erbicide ,insecticide , fungicide, acaricide
- produse pentru tratarea semintelor

7. Produse agroalimentare :

- nutreturi combinate
- furaje concentrate
- conserve din legume si fructe
- bauturi racoritoare
- carne de pasare si oua
- carne de porc

Prezentam mai jos **ponderea** principalelor grupe de produse in cifra de afaceri:

| PRODUSE | % | | |
|--------------------------|------|------|------|
| | 2001 | 2002 | 2003 |
| Petrochimie | 42 | 58 | 61 |
| Clorosodice | 27 | 18 | 17 |
| Pesticide | 9 | 6 | 4 |
| Produse agro | 8 | 5 | 6 |
| Marfuri | 5 | 4 | 3 |
| Materiale de constructii | 3 | 3 | 3 |
| Diverse | 6 | 6 | 6 |

S.C.Oltchim S.A. a inregistrat o productie marfa de 8.037.317 mil. lei , ceea ce reprezinta un grad de realizare de 102,64 % fata de un program de 7.830.650 mil. lei.

Cererea pentru produsele Oltchim o intalnim atat pe pietele interne(38%) cat si pe cele internationale(62%) .

In anul 2003 vanzarile din export au fost de 147.073 mii USD, cu 23,2 % mai mari fata de anul 2002, iar prevederile pentru anul 2004 sunt de 233.532 mii USD.

Comparativ, structura exportului pe grupe de produse se prezinta astfel:

| GRUPA DE PRODUSE | % | | |
|--|------|------|------|
| | 2001 | 2002 | 2003 |
| PVC | 54 | 51 | 53 |
| PPP | 12 | 5 | 26 |
| Clorosodice | 24 | 13 | 16 |
| Altele(produse chimice+produse sector agro+materiale de constructii) | 10 | 31 | 5 |

Pozitionarea produselor pe piata

| Nr. crt. | Denumire produs | Cota de piata detinuta – nivel (%) | | | | Pietele tinta |
|----------|-------------------|------------------------------------|----------|----------|---------------|-------------------|
| | | local | regional | national | international | |
| 1 | PVC | 100 | 100 | 94,4 | 5,20 | Orientul Mijlociu |
| | | | | | 1,90 | Africa |
| | | | | | 0,90 | Europa de V |
| | | | | | 0,60 | Europa de E |
| | | | | | 0,35 | Asia-Pacific |
| 2 | Soda lichida | 100 | 100 | 83,7 | 0,42 | Europa de V |
| 3 | Soda solida | 100 | 100 | 71,2 | 0,30 | Europa de V |
| 4 | Acid clorhidric | 100 | 100 | 48,3 | 0 | Europa de V |
| 5 | Clor | 100 | 100 | 6,3 | 0,15 | Europa de V |
| 6 | Apa oxigenata 35% | 100 | 100 | 32,5 | 0 | National |
| 7 | Polieteri polioli | 100 | 100 | 77,6 | 0,50 | Europa de V+E |
| 8 | Octanol | 100 | 100 | 90 | 0,1 | Orientul Mijlociu |
| 9 | Pesticide | 90 | 31,5 | 14,8 | 0 | National |

Intrucat 62% din cifra de afaceri a societatii este realizata pe pietele externe si stabile, riscul de piata aferent stadiului de dezvoltare actual al economiei romanesti este redus.

Concurenta

| Produs | Concurent | | Observatii |
|----------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| | intern | export | |
| Pesticide | | | |
| | Elita | | Importator |
| | Agro International | | Importator |
| | Chimcomplex Borzesti | | Producator |
| | Dacrom SRL | | Producator |
| | Sinteza Oradea | | Producator |
| | Aectra | | Repr.DuPont |
| | Agrovet | | Repr.Agrevo |
| | Alchimex | | Producator |
| | | Monsanto | Producator |
| | | BASF | Producator |
| | | Bayer | Producator |
| | | Suntory | Importator |
| | | Sumitomo | Producator |
| | | Dow Agro | Producator |
| | | Aventis | Repr.RohneP |
| | | Makhteshim | Producator |
| | | Efthymiadis | Producator |
| | | Syngenta | Producator |
| | | Uniroyal | Producator |
| | | FMC | Producator |
| | | Mitsubishi | Producator |
| | Altii | Altii | Producator |
| Produse clorosodice | | | |
| Acid clorhidric | Chimcomplex Borzesti | | Producator |
| Soda caustica lesie | Chimcomplex Borzesti | | Producator |
| Soda caustica solida | - | | Producator |
| Soda caustica fulgi | Chimcomplex Borzesti | | Producator |
| Clor lichid | Chimcomplex Borzesti | | |
| Hipoclorit de sodiu | Chimcomplex Borzesti | | Producator |
| Soda caustica | | Solvay | |
| | | Dow | |
| | | ICI | |
| | | Elf Atochem | |
| | | Bayer | |
| | | Akzo Nobel | |

| Produs | Concurrent | | Observatii |
|------------------------|------------|-----------------------|------------|
| | intern | export | |
| | | Enichem | |
| | | BASF | |
| | | LVM | |
| | | Vestolit (Huels) | |
| | | Hoechst | |
| | | La Roche | |
| | | Norsk Hydro | |
| Clor lichid | | Solvay | |
| | | Dow | |
| | | ICI | |
| | | Bayer | |
| | | Elf Atochem | |
| | | Akzo Nobel | |
| | | Enichem | |
| | | BASF | |
| | | LVM | |
| | | Vestolit (Huels) | |
| | | Hoechst | |
| | | La Roche | |
| | | Norsk Hydro | |
| PVC | | | |
| | | EVC | Producator |
| | | Solvin | Producator |
| | | Atofina | Producator |
| | | Vinnolit | Producator |
| | | Norsk Hydro | Producator |
| | | LVM | Producator |
| | | Shin-Etsu | Producator |
| | | Vestolit | Producator |
| | | Borsodchem | Producator |
| | | Solvay-BASF | Producator |
| | | Anwil SA | Producator |
| | | Hispavyl | Producator |
| | | Petkim | Producator |
| | | Cires | Producator |
| | | Sayansk-Chimprom | Producator |
| | | Aiscondel | Producator |
| Produse lichide | | | |
| Propilenoxid | | Lyondell Chemical Co. | Producator |
| | | Dow Chemical | Producator |
| | | Shell Chemicals | Producator |
| Propilenglicol | | Lyondell Chemical Co. | Producator |

| Produs | Concurent | | Observatii |
|---------------------------------|---|---|------------|
| | intern | export | |
| | | Dow Chemical | Producator |
| | | Huntsman | Producator |
| Polieteri polioli | | Dow Chemical | Producator |
| | | Lyondell Chemical Co. | Producator |
| | | BASF AG | Producator |
| | | Bayer AG | Producator |
| Percloretilena | | Dow Chemical-SUA | Producator |
| | | Pemex – Mexic | Producator |
| | | Solvay | Producator |
| | | ICI – Anglia | Producator |
| | | Oriana-Ucraina | Producator |
| | | Tokuyama Soda- Japonia | Producator |
| | | Sayansk-Chimprom | Producator |
| | | FPC – Taiwan | Producator |
| Apa oxigenata | Chimopar | | Producator |
| | | Solvay Interox | Producator |
| | | Degussa Huls | Producator |
| | | FMC Hydrogen Peroxide | Producator |
| Materiale de constructii | | | |
| Panplast | Monsmedius- Baia Mare | | |
| Profile din PVC | Corina- Bucuresti Gerofest-Bucuresti | Gealan-Germania Pimas-Turcia Deceunik | |
| Panouri tip sandwich Oltpan | Metaplast –Buzau | Conti-Grecia Izopan | |

Ca metode de distributie a principalelor produse **Oltchim** sunt folosite :

- distributia directa (producator – beneficiar) pentru PVC, Oltpan, clorosodice si alte produse chimice;
- distributia prin canale scurte (un singur intermediar) pentru Ramplast;
- distributia prin canale medii si scurte pentru produsele alimentare si pesticide.

Investitiile realizate si cele prevazute pentru anul in curs

Valoarea proiectelor de investitii realizate in anul 2003 a fost de 677.295 milioane lei si s-au materializat in principal, in: instalatia de propenoxid-var (80.332 mil.lei) instalatia polioli-polieteri(72.019 mil.lei) instalatia soda perle (67.703 mil.lei) instalatia anhidrida ftalica (67.567 mil.lei) si re tehnologizare PVC (66.460 mil.lei).

Pentru anul 2004 a fost propus un program de investitii in valoare de 2.453.550 milioane lei. Programul cuprinde un numar de 50 de obiective, din care 25 sunt lucrari incepute anterior anului 2004 si 25 de obiective urmeaza sa inceapa in acest an. Prin realizarea acestor obiective de investitii se urmareste:

- modernizarea si re tehnologizarea capacitatilor de productie existente pentru cresterea capacitatilor de productie , a calitatii si a reducerii costurilor de productie;
- modernizarea instalatiilor care asigura materii prime pentru fabricarea PVC si a polieterilor;
- dezvoltarea unor domenii noi de activitate, atat pentru Oltchim cat si pentru industria romaneasca prin: implementarea fabricatiei de TDI si oferirea pe piata poliuretanilor flexibili a unui pachet complet polioli-izocianati, implementarea fabricatiei de anhidrida ftalica-materie prima pentru fabricarea dioctilftalatului(plastifiant pentru PVC) si implementarea fabricatiei de soda perle;
- realizarea de obiective care sa raspunda strategiei de reducere a poluarii si de protectie a mediului;
- marirea capacitatii de stocare pentru materii prime corespunzatoare maririi capacitatii de productie a unor instalatii.

Finantarea acestor obiective se va realiza atat din surse proprii cat si din surse externe atrase.

Principalele investitii care raspund acestor prioritati sunt: marirea capacitatii de sinteza polioli-polieteri; modernizarea si marirea capacitatii la instalatia de propenoxid si var; re tehnologizarea instalatiilor de PVC I si PVC II; instalatie de soda perle; instalatie de izocianati(TDI); instalatia de clorura de vinil si altele.

Principalii **furnizori** ai societatii sunt: S.N. P. PETROM S.A.Sucursala Arpechim Pitesti, S.N. P. PETROM S.A. Sucursala Petrobrazi Ploiesti, RAFO Onesti, Electrica S.A.-Sucursala Rm. Valcea, Exploatarea Miniera Valcea, U.S.G. Govora, Helm-Germania, Artingstoll- Cipru, Petrochemicals-Chematex.

Principalii **clienti** ai S.C. Oltchim S.A. sunt: Dafcochim Tg. Mures, Teraplast Bistrita, Alcedo Bucuresti, CET Govora, Prodplast Bucuresti, BBG Alum Tulcea, Chematex Bucuresti, Polycom –Insulele Virgine, Helm-Germana, Interchim- Italia, Artingstoll- Cipru, Silco-Elvetia ,si altii.

Riscul de credit aferent creantelor este limitat, ca urmare a numarului mare de clienti ai societatii si a instrumentelor financiare utilizate(bilete la ordin, cambii, etc). Totusi un impact negativ asupra veniturilor societatii ar putea fi exercitat de clientii care desfac pesticide si pentru care incasarea are loc la recoltarea productiei agricole iar culturile agricole ar putea fi calamitate.

Numarul angajatilor S.C.Oltchim la 31.12.2003 a fost de 6.238, in scadere cu 676 salariati fata de anul precedent.Reducerea personalului s-a realizat prin externalizarea sectiei Protectii ,sectiei Proiectare si Directiei Investitii –Constructii.

Gradul de sindicalizare al fortei de munca este de 83%. Nu au fost inregistrate conflicte de munca intre conducerea societatii si angajatii sai .

II. ACTIVELE IMOBILIZATE ALE SOCIETATII

OLTCHIM furnizează o gamă largă de produse chimice, peste 150 de produse agrochimice, produse agroalimentare si materiale de constructii.

Principalele instalatii de productie ale OLTCHIM sunt bine integrate, productia de la instalatiile de electroliză asigurând principalele materii prime pentru instalatiile de PVC, solventi clorurati si pesticide, in care se realizează produsele cu cea mai mare pondere în venitul societății.

Principalele capacități de productie de pe platforma chimică ale societății sunt:

| Denumirea instalatiei | Capacitate - tone/an - | Tehnologie – Licență P.I.F. | Starea tehnică |
|--|--|--|---------------------------|
| 0 | 1 | 2 | 3 |
| Electroliza III cu catod de mercur | 210.000 lesie sodă 50.000 solidă 182.000 clor gazos 44.200 clor lichid 20.000 hipoclorit 56.000 acid clorhidric | DeNora Permelec Italia P.I.F. 1974 | bună |
| Monomer | 160.000 clorură de vinil | TOYO Engineering Corp. Mitsui&Taotsu P.I.F. 1975 | bună |
| PVC I | 60.000 PVC | Dow Chemical SUA P.I.F. 1970 | bună |
| PVC II | 165.000 PVC | Dow Chemical SUA P.I.F. 1974 | bună |
| Oxoalcooli | 52.000 produse oxo: octanoli, butanoli | Tehnologie modernizată "OXO" cu catalizatori de rhodiu; Licență Davy McKee&Union Carbide P.I.F. 1999 | instalatie modernizată |
| Electroliza cu membrană schimbătoare de ioni | 120.300 sodă caustică 106.700 clor 3.000 hidrogen 51.000 acid clorhidric 41.278 hipoclorit 84.347 clor lichid | Licență UHDE- Germania P.I.F. 1999 | instalatie nouă |
| Sodă fulgi | 100.000 sodă fulgi | SET Italia P.I.F. 1999 | instalatie nouă |
| Solventi clorurati | 27.000 perclorotilenă | RHÔNE&PROGIL FRANTA P.I.F. 1972 | bună |
| Instalatii PPP | 60.000 oxid propilenă 5.500 propilen glicol 55.000 polieteri | P.I.F. 1978 | bună |

| Denumirea instalatiei | Capacitate - tone/an - | Tehnologie – Licență P.I.F. | Starea tehnică |
|------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------|
| 0 | 1 | 2 | 3 |
| Incinerare rezidii | 39.400 acid clorhidric 52.000 abur 18.160 rezidii | KREBS Franta P.I.F. 1999 | instalatie nouă |
| Instalatia DOP | 30.000 dioctilftalat | BALCKE-DUR Germania P.I.F. 2002 | instalatie nouă |
| Anhidrida ftalica | 20.000 anhidrida ftalica | BALCKE-DUR Germania P.I.F. 2002 | instalatie nouă |
| Profile PVC pentru usi si ferestre | 2.200 to/an | TECNOPLAST Austria PIF 1996 | instalatie nouă |
| Panouri celulare din PVC | 500 mp/zi | LUIGI BANDERA Italia PIF 1996 | instalatie nouă |
| Panouri termoizolante tip sandwich | 1.600 mp/zi | EIP Italia PIF 1997 | instalatie nouă |

Starea fizica actuala a echipamentelor si utilajelor tehnologice

Un procent de 40% din instalatiile care functioneaza in cadrul SC Oltchim SA sunt noi si au fost puse in functiune in perioada 1999-2000.

Pentru restul instalatiilor se efectueaza periodic revizii si reparatii capitale astfel incat ele sa aibe asigurate toate conditiile de functionare in siguranta, dat fiind specificul de pericol deosebit in instalatiile chimice.

Daca apreciem la aceste instalatii gradul de uzura in functie de amortizarea recuperata, acesta s-ar situa la un nivel de 56-60%.

Din punct de vedere al starii fizice si al mentinerii in functiune a acestor instalatii ,gradul de uzura stabilit conform cartilor tehnice ale echipamentelor si utilajelor este apreciat la un nivel de 38-40%.

Referitor la **dreptul de proprietate** asupra activelor corporale precizam ca:

- exista titluri de proprietate pentru suprafata de 2.920.651,70 mp ,urmând a fi obtinute si pentru suprafata de 39.491,3 mp apartinand subunitatii Conservil;
- sunt inregistrate 16 revendicari de terenuri in suprafata de 97.430 mp, in baza legii nr.10/2001;
- sunt imobilizate, gajate si ipotecate active in valoare de 3.292.263.848 mii lei.

III. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE S.C.OLTCHIM S.A.

Tranzactionarea actiunilor emise de **S.C.Oltchim S.A.** se face in cadrul Bursei de Valori Bucuresti pe baza Deciziei de inscriere la cota nr. 21 / 26.11.1996 incepand cu data de 18.02.1997.

Actiunile societatii noastre sunt cotate la categoria I si volumul tranzactionarii acestora intra in calculul indicelui BET - indice oficial al B.V.B. In decursul anului 2003 a fost tranzactionat un volum de 38.358.395 actiuni OLT, in 3742 tranzactii cu o valoare de 43.838.798.710 lei, rezultand un pret mediu anual/actiune de 1.142,87 lei. La finele anului 2003 numarul actionarilor inscrisi in Registru a fost de 47.107.

In data de 28.11.2003, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat cu o majoritate de 67,20% din capitalul social prezent sau reprezentat majorarea capitalului social cu creanta detinuta de A.V.A.B asupra societatii, in valoare de 3.223.367.360 mii lei. In urma conversiei, capitalul social este de 3.546.956.001 mii lei iar A.P.A.P.S ii revine o cota de participare de 95,738%, in urma protocolului de transfer a pachetului de actiuni incheiat cu A.V.A.B.

Aceasta majorare nu a fost operata in Registrul actionarilor intrucat O.E.V.M.nu va elibera certificatul de inregistrare a valorilor mobiliare pana la solutionarea litigiilor initiate la aceasta hotarare.

Asadar, structura actionariatului la 31.12.2003, conform Registrului actionarilor, este urmatoarea :

| Actionari | Nr. de actiuni | % |
|------------------------------|-----------------------|--------------|
| • A.P.A.P.S. | 172.337.817 | 53,258 |
| • Lindsell Enterprises Ltd . | 38.950.762 | 12,037 |
| • Alti actionari | 112.300.062 | 34,705 |
| Total : | 323.588.641 | 100 % |

Suma dividendelor neplatite la sfârșitul anului 2003 este de 28,2 miliarde lei. Din aceasta suma, 95,5 % o reprezinta dividendele datorate actionarului A.P.A.P.S., pentru perioada 1994 – 2000. In anii 2001, 2002 si 2003, societatea a inregistrat pierdere si nu a acordat dividende actionarilor sai.

Societatea nu are emise nici un fel de obligatiuni.

IV.CONDUCEREA SOCIETATII

In prezent, societatea este administrata de un consiliu de administratie alcatuit din 5 membri a carui componenta este urmatoarea:

| | |
|------------------------|--|
| Roibu Constantin | - presedinte,director general al SC Oltchim SA |
| Stanciu Traian Gabriel | - din partea APAPS |
| Persu Dumitru | - din partea APAPS |
| Popovici Dumitru Doru | - din partea APAPS |
| Arabu Alexandru Ioan | - din partea SIF Oltenia |

Presedintele consiliului de administratie , d-nul Roibu Constantin, a detinut urmatoarele functii in cadrul S.C.Oltchim S.A. : sef sectie schimb Pesticide , sef sectie Pesticide , director Uzina Pesticide iar din 25.03.1991 indeplineste functia de director general .

Este actionar al societatii si detine 0,1 % din capitalul social .

Conducerea executiva a S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a fost asigurata de:

| | |
|-------------------|---|
| Roibu Constantin | - Director General |
| Vasile Mandica | - Director Economic |
| Balint Gheorghe | - Director Productie |
| Serbulescu Vasile | - Director MEA |
| Florescu Ionica | - Director Marketing |
| Olaru Radu | - Director Dezvoltare |
| Negut Victoria | - Director Directie Restructurare-Actionariat |
| Barbu Dorel | - Director Directie Agro |

Toti membrii conducerii executive au devenit actionari ai S.C.Oltchim in urma schimbului cupoanelor nominative de privatizare si a carnetelor cu certificate de proprietate contra actiuni emise de Oltchim.

Membri consiliului de administratie si ai conducerii executive, nu au fost implicati in litigii sau proceduri administrative.

V. SITUATIILE FINANCIARE pentru anii 2002 si 2003 au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.94/2001 si se prezinta astfel:

| | mil. lei | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Indicatori | 2001 | 2002 | 2003 |
| - Active imobilizate | 5.204.756 | 5.103.805 | 5.326.879 |
| - Active circulante din care: | 2.163.585 | 2.607.835 | 2.852.252 |
| - Stocuri | 1.225.138 | 1.220.634 | 1.363.445 |
| - Creante | 798.042 | 1.248.209 | 1.380.168 |
| - Casa si conturi la banci | 140.380 | 138.968 | 108.616 |
| - Datorii | 8.713.924 | 10.144.088 | 8.264.391 |
| - Capitaluri proprii | -1.417.569 | -2.480.097 | -115.335 |
| - Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | - | - | 0 |
| Cifra de afaceri neta | 5.895.815 | 7.055.745 | 8.053.499 |
| Venituri totale din care: | 6.766.316 | 7.841.188 | 8.840.693 |
| -Venituri din exploatare | 6.631.474 | 7.722.646 | 8.653.705 |
| -Venituri financiare | 134.842 | 118.541 | 186.988 |
| Cheltuieli totale din care: | 8.154.014 | 8.957.621 | 9.699.920 |
| <i>Cheltuieli de exploatare din care:</i> | <i>6.905.828</i> | <i>8.043.096</i> | <i>9.031.601</i> |
| - Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile | 2.937.322 | 3.264.642 | 4.055.984 |
| - % in venituri totale | 43,4 | 41,63 | 45,87 |
| - Cheltuieli cu energia electrica si apa | 1.282.324 | 1.822.815 | 2.167.709 |
| - % in venituri totale | 19 | 23,24 | 24,51 |
| <i>Cheltuieli de financiare</i> | <i>1.248.186</i> | <i>914.525</i> | <i>668.319</i> |
| Rezultatul brut al exercitiului : | -1.387.697 | -1.116.433 | -859.227 |
| - din exploatare | -274.354 | -320.450 | -377.897 |
| - financiar | -1.113.343 | -795.983 | -481.330 |

In anul 2003 S.C. OLTCHIM S.A. a inregistrat o pierdere contabila de 859.227 mii lei.

Pierderea din activitatea de exploatare a fost determinata in principal de:

- cheltuiala cu provizioanele constituite pentru clienti neincasati in valoare de 108.500 mil. lei;

- cresterea substantiala a preturilor de aprovizionare, comparativ cu anul 2002, la principalele materii prime (etilena cu 6,7%, propilena cu 39,3%) si energie electrica(cu 13,5%).Datorita faptului ca societatea exporta peste 60% din productie iar pe piata externa preturile nu pot fi modificate in raport de cresterea preturilor la materiile prime achizitionate din tara, aceste cresteri au avut influenta directa in rezultatul inregistrat;

- scaderea preturilor de vanzare la carnea de pasare si la carnea de porc datorita importurilor masive care s-au realizat in anul 2003.

Pierderea din activitatea financiara a fost determinata in principal de instabilitatea monedei nationale in raport cu Euro.Daca la sfarsitul anului 2002 cursul de schimb era de 34.919 lei/Euro, in cursul anului 2003 acesta a crescut cu 17,7% ajungand la 31.12.2003 sa inregistreze o valoare de 41.117 lei/Euro.In aceste conditii, din pierderea financiara, 250.638 mil. lei o reprezinta diferentele de curs valutar aferente reactualizarii datoriilor in valuta si trecerea pe cheltuieli a acestora.

Restul cheltuielilor pana la nivelul total al pierderii financiare il reprezinta diferentele nefavorabile de curs valutar aferente rambursarii creditelor, cat si a dobanzilor aferente creditelor de productie.

Chiar daca societatea a inregistrat in anul 2003 pierdere pe total activitate, comparativ cu anul 2002 a realizat rezultate mai bune, astfel:

- a marit capacitatea de productie la instalatiile:PVC, Propenoxid si Polioli-Polieteri;

- a diversificat gama de produse fabricate prin punerea in functiune a instalatiei de dioctilftalat si a celei de anhidrida ftalica ceea ce a condus la cresterea cifrei de afaceri cu 14,1%;

- valoarea exportului exprimata in USD a crescut cu 23,2% fata de anul 2002;

- pierderea totala a fost diminuata cu 23%,respectiv cu 257 mild. lei, de la 1.116 mild. lei in anul 2002 la 859 mild. lei in anul 2003.

Situatia **fluxurilor de trezorerie** ale societatii este urmatoarea:

mii lei

| | 31.12.2001 | 31.12.2002 | 31.12.2003 |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Profit brut | (1.387.697.713) | (1.116.433.089) | (859.227.029) |
| Amortizare si provizioane | 318.930.086 | 570.885.432 | 510.590.850 |
| Profit aferent vanzarii de mijloace fixe | (3.192.140) | (807.987) | (3.878.731) |
| Venituri din dobanzi | (6.017.896) | (2.562.838) | (1.989.470) |
| Impozit pe profit | 0 | 0 | 0 |
| Cheltuieli cu dobanzile | 311.702.989 | 253.168.204 | 222.949.287 |
| Profit inaintea modificarilor capitalului circulant | (766.274.674) | (295.750.278) | (131.555.093) |
| Crestere stocuri | (271.525.581) | (43.029.985) | (87.998.892) |
| Diminuare/(crestere) clienti si alte creante | (183.654.386) | (502.619.725) | (264.453.834) |
| (Diminuare) /crestere furnizori si alte datorii | 1.453.488.617 | 31.790.636 | 1.746.253.439 |
| Modificari ale capitalului circulant | 998.308.650 | (513.859.074) | 1.393.800.713 |
| Dobanzi incasate | 6.017.896 | 2.562.838 | 1.989.470 |
| Dobanzi platite | (300.241.111) | (267.464.175) | (223.376.320) |
| Impozit pe profit platit | (9.813.407) | 14.842.544 | 0 |
| A.Flux de numerar din activitatea de exploatare | (72.002.646) | (1.059.668.145) | 1.040.858.770 |
| Achizitii de imobilizari corporale | (378.585.271) | (465.108.336) | (760.064.665) |
| Achizitii de imobilizari necorporale | (6.114.938) | (2388) | (1.470.589) |
| Achizitii de imobilizari financiare | (1.488.850) | 0 | (47.500) |
| Incasari din vanzarea imobilizarilor | 3.587.793 | 2.953.966 | 22.272.697 |
| B.Flux de numerar din activitatea de investitii | (382.601.266) | (462.156.758) | (739.310.057) |
| Variatia creditelor pe termen scurt | (761.463.829) | 356.622.409 | (137.894.019) |
| Variatia creditelor pe termen lung | 1.014.698.050 | 1.234.205.503 | (123.150.560) |
| Dividende platite | (3.310.339) | (4.986.656) | (6.671.849) |
| C.Flux de numerar din activitatea de finantare | 249.923.882 | 1.585.841.256 | (267.716.428) |
| Numerar la inceput de an | (1.382.382.727) | (1.587.062.757) | (1.523.046.404) |
| Flux de numerar –total(A+B+C) | (204.680.030) | 64.016.353 | 33.832.285 |
| Numerar la finele perioadei | (1.587.062.757) | (1.523.046.404) | (1.489.214.119) |

VI. ANEXE:

- Copii ale actelor aditionale care au modificat Actul Constitutiv in decursul anului 2003;
- Lista societatilor afiliate S.C. Oltchim S.A. Rm. Valcea;

DIRECTOR GENERAL,
Dr.ing. Roibu Constantin

DIRECTOR ECONOMIC,
ec. Vasile Mandica

Anexa

Lista societăților afiliate S.C. Oltchim S.A. Rm. Valcea:

| Denumirea societății | Capital social (mii lei) | Cota de participare Oltchim(%) | Asociați |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---|---|
| S.C.Oltquino SA | 22.157.850 | 51 | Inquinosa Spania |
| S.C.Oltchim-Petzetakis SA | 58.049.600 | 44 | AG PetzetakisSA Grecia AG Petzetakis Romania Ltd Charity Holdings Janefield |
| Oltchim MG GmbH | 102.258 Eur | 100 | - |
| S.C.Oltgroup PVC SRL | 33.140 | 50 | Kovej 72 Holdings ApS |
| S.C.Oltchim Medical Products SRL | 10.000 | 90 | Alfa Group SRL Mediziv Medical Products Ltd Israel |
| Fundatia Oltchim | 2.000 | 100 | - |
| S.C. Protectchim SRL | 25.000 | 100 | - |
| S.C. Designro S.A. | 25.000 | 90 | - |