

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru activitatea desfășurată

în anul 2006

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 2006 un capital social de 354.696 mii lei echivalând cu un nr. de 3.546.956.001 acțiuni a 0,1 lei/acțiune.

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

- | | |
|--|---------|
| - Ministerul Economiei și Comerțului | 95,74 % |
| - Alți acționari persoane fizice și juridice | 4,26 % |

I. INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI

În anul 2006 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.

Vom prezenta în continuare modul de realizare al principalilor indicatori care reflectă activitatea economico-financiară a societății în anul 2006:

1. PRODUCTIA MARFA

In anul 2006 societatea comerciala **SC OLTCHIM SA Rm. Valcea** a inregistrat o productie marfa de **1.678.102 mii lei**, ceea ce reprezinta un grad de realizare de **96,66%** fata de un program de **1.736.000 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
TOTAL SC OLTCHIM SA	1,736,000	1,678,102	-57,898	96.66
- Combinatul Chimic OLTCHIM	1,646,027	1,580,045	-65,982	95.99
- Fabrica de Conserve Raureni	23,268	21,390	-1,878	91.93
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	1,709	1,879	170	109.95
- AVICOLA Babeni	14,888	15,107	219	101.47
- SUINPROD Babeni	2,338	2,338	0	100.00
- Divizia Materiale Constructii	47,770	57,343	9,573	120.04

Nerealizarea productiei marfa a fost determinata in principal de nerealizarea productiei programate la PVC cu 29.410 tone (279.423 tone program comparativ cu 250.013 tone realizat). Aceasta a fost cauzata de neasigurarea cantitatii necesare de clorura de vinil din import in lunile aprilie si octombrie, ca urmare a problemelor tehnice avute de furnizorul extern.

2. COSTURILE PRODUCTIEI MARFA

Nivelul realizat al cheltuielilor la **1000 lei** productie marfa pe total an 2006 este de **982 lei** fata de un program de **983 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
TOTAL SC OLTCHIM SA	983	982	-1
- Combinatul Chimic OLTCHIM	977	973	-4
- Fabrica de Conserve Raureni	1,027	1,102	75
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	965	968	3
- AVICOLA Babeni	1,663	1,710	47
- SUINPROD Babeni	1,758	1,758	0
- Divizia Materiale Constructii	939	962	23

3. PROFITUL DIN PRODUCTIA MARFA

În anul 2006 la nivel de societate se inregistreaza un profit din productia marfa de **30.632 mii lei**, rezultand o depasire cu **1.532 mii lei** a profitului programat de **29.100 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
TOTAL SC OLTCHIM SA	29,100	30,632	1,532
- Combinatul Chimic OLTCHIM	38,418	43,064	4,646
- Fabrica de Conserve Raureni	-624	-2,181	-1,557
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	60	60	0
- AVICOLA Babeni	-9,876	-10,724	-848
- SUINPROD Babeni	-1,771	-1,771	0
- Divizia Materiale Constructii	2,893	2,184	-709

Diferenta favorabila dintre nivelul programat si cel realizat al profitului din productia marfa, de **1.532 mii lei** a fost determinata in principal de:

- influenta favorabila din realizarea unui pret la export pentru produsul Lesie superior celui prevazut in buget: **5.276 mii lei**
 - pret buget: 256 USD/t.
 - pret realizat: 266 USD/t.
 - cantitate exportata: 187.745 t.
 - infuenta favorabila: 187.745t. x (266 USD/t. – 256 USD/t.) x 2.81 lei/USD= 5.276 mii lei
- profitul mai mic decat cel prevazut in buget inregistrat la Divizia Materiale de Constructii urmare a pierderilor inregistrate de Instalatia Oltpan **- 709 mii lei**
- pierderea mai mare decat cea prevazuta in buget inregistrata de Fabrica de Conserve Râureni si Avicola Babeni. **- 2.405 mii lei**

4. CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri inregistrata la data de 31 decembrie 2006 este de **1.731.805 mii lei**, care in comparatie cu valoarea programata de **1.756.000 mii lei** rezultă nerealizare de **24.195 mii lei**.

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

Combinatul Chimic	1.637.594 mii lei
Avicola	16.746 mii lei
FNC	2.217 mii lei
Fabrica de Conserve	13.917 mii lei
Suinprod	2.461 mii lei
Divizia Mat.Constr.	58.870 mii lei

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

-vanzari produse finite	1.632.291 mii lei
-vanzari si revanzari de marfuri	35.284 mii lei
-vanzari diverse (ambalaje, chirii cisterne, prest.servicii)	64.230 mii lei

5. VENITURI TOTALE

Veniturile realizate in suma de **1.810.114 mii lei**, pe subunitati au urmatoarea componenta :

	-mii lei-		
	Venituri totale, din care	Venituri din exploatare	Venituri financiare
Combinatul Chimic	1.693.309	1.625.608	67.701
Avicola	18.495	18.470	25
FNC	16.033	16.033	-
Fabrica de Conserve	20.612	20.609	3
Suinprod	1.741	1.741	-
Divizia Mat.Constr.	59.924	59.640	284
TOTAL OLTCHIM	1.810.114	1.742.101	68.013

- a) Veniturile din exploatare de 1.742.101 mii lei cuprind pe langa volumul total al vanzarilor (cifra de afaceri) urmatoarele :
- venituri din productia stocata - vanzari din stoc - 4.924 mii lei
 - venituri din obtinerea de imobilizari corporale din productie proprie 5.801 mii lei
 - alte venituri din exploatare 9.419 mii lei
- b) Veniturile financiare de 68.013 mii lei se compun din :
- reactualizare disponibil in cont , creante de incasat si datorii in valuta 43.395 mii lei
 - diferenta favorabila rambursari credite 10.671 mii lei
 - diferenta favorabila plati furnizori externi 6.834 mii lei
 - diferenta favorabila incasari clienti externi 5.747 mii lei
 - venituri din participatii 515 mii lei
 - venituri din dobanzi bancare 419 mii lei
 - venituri din sconturi 422 mii lei

6. CHELTUIELI TOTALE

Cheltuielile totale efectuate in suma de **1.801.334 mii lei**, pe subunitati au urmatoarea componenta :

- mii lei-

	Cheltuieli totale, din care :	Cheltuieli din exploatare	Cheltuieli financiare
Combinatul Chimic	1.659.602	1.581.141	78.461
Avicola	31.593	31.581	12
FNC	16.204	16.204	-
Fabrica de Conserve	34.513	34.502	11
Suinprod	2.456	2.456	-
Divizia Mat.Constr.	56.966	56.810	156
TOTAL OLTCHIM	1.801.334	1.722.694	78.640

- a) Cheltuielile din exploatare-total: **1.722.694 mii lei**
din care:
- cheltuielile activitatii de baza, din care : 1.706.246 mii lei
 - chelt.cu materii prime, materiale, marfuri 1.009.296 mii lei
 - chelt.cu energia si apa 337.928 mii lei
 - chelt.cu amortizari si ajustari 82.226 mii lei
 - cheltuieli cu personalul 109.627 mii lei
 - chelt.cu prestatii 167.169 mii lei
 - alte cheltuieli din exploatare, din care: 16.447 mii lei
 - majorari si penalitati 5.211 mii lei
 - cheltuieli cu impozite si taxe 4.201 mii lei
 - cheltuieli cu bonuri valorice acordate salariatilor 3.544 mii lei
 - cheltuieli cu active cedate 1.721 mii lei
 - cheltuieli sociale 1.223 mii lei
 - alte cheltuieli din exploatare 547 mii lei

b) Cheltuielile financiare-total:	78.640 mii lei
- cheltuieli din diferente de curs - <i>din care</i> :	37.187 mii lei
-diferente reactualizare disponibil, creante si datorii in valuta	18.540 mii lei
-diferente nefavorabile rambursari credite	956 mii lei
-diferente nefavorabile plati furnizori	2.538 mii lei
-diferente nefavorabile incasari clienti externi	15.153 mii lei
-cheltuieli cu dobanzi bancare	38.914 mii lei
-cheltuieli privind sconturile acordate	2.308 mii lei
-alte cheltuieli financiare	231 mii lei

-mii lei-

Denumire indicator	Total	Exploatare	Financiar
Venituri	1.810.114	1.742.101	68.013
Cheltuieli	1.801.334	1.722.694	78.640
Profit brut (pierdere) realizat	8.780	19.407	-10.627
Profit brut (pierdere) program	9.600	27.600	-18.000
Diferenta	-820	-8.193	7.373

7. REZULTATUL EXERCITIULUI

In anul 2006 S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a inregistrat pe total activitate un profit contabil de 8.780 mii lei, din care din activitatea de exploatare un profit de 19.407 mii lei iar din activitatea financiara o pierdere de -10.627 mii lei.

Profitul contabil a fost repartizat conform O.G.64/2001 cu privire la repartizarea profitului, modificata cu O.M.F.144/2006 astfel :

-rezerve legale	413 mii lei
-acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	8.367 mii lei

In anul 2006 activitatea economico-financiara a SC OLTCHIM SA a fost afectata in principal de cresterea spectaculoasa a pretului principalelor materii prime utilizate in procesul de fabricatie, respectiv etilena si propilena.

Astfel datorita cresterii pretului petrolului pe pietele internationale, pretul etilenei a crescut cu 17,6% iar pretul propilenei cu 25% fata de anul 2005.

In conditiile in care pe piata externa a produselor chimice, pe aceeasi perioada de comparatie, pretul de vanzare al produselor OLTCHIM fabricate din aceste materii prime au inregistrat cresteri mai mici, (pretul la PVC produs din etilena a crescut cu 11% iar pretul la polioli produs din propilena a crescut cu 11%) aceasta crestere a preturilor la materii prime a afectat direct profitul societatii.

Acesta este motivul pentru care in anul 2006 SC OLTCHIM SA a realizat un profit din activitatea de exploatare de 19.407 mii lei, inferior profitului din exploatare realizat in anul 2005 (de 50.085 mii lei) cu 30.678 mii lei.

Urmare a cresterii preturilor la titei, pretul materiilor prime derivate din acesta, respectiv etilena si propilena au inregistrat cresteri ale preturilor, astfel: etilena de la 659 EUR/to in anul 2005 la 775 EUR/to in anul 2006, iar la propilena de la 585 EUR/to. in anul 2005 la 732 EUR/to. in anul 2006.

Cantitatea de etilena consumata de OLTCHIM in anul 2006 a fost de 83.445 to. x 116 EUR/to (cresterea de pret) determina o influenta nefavorabila de 9,7 mil.

EUR. La propilena cantitatea consumata in anul 2006 a fost de 120.241 to. x 147 EUR/to (cresterea de pret) determina o influenta nefavorabila de 17,7 mil. EUR.

Din diferenta de pret la cele doua materii prime rezulta o influenta nefavorabila de 27,4 mil. EUR respectiv 96.722 mii lei.

In activitatea financiara, stabilitatea monedei nationale inregistrata in anul 2006 in raport cu principalele valute (EUR si USD) au influentat in mod favorabil activitatea financiara a SC OLTCHIM SA, reducandu-se pierderea din aceasta activitate la 10.627 mii lei comparativ cu anul 2005 cand a inregistrat o pierdere de 27.442 mii lei.

Aceste cauze au condus la inregistrarea de catre SC OLTCHIM SA in anul 2006 al unui profit total de 8.780 mii lei, care este mai mic cu 13.863 mii lei fata de profitul total inregistrat in anul 2005 de 22.643 mii lei.

Totusi in anul 2006 S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea a obtinut față de anul 2005 rezultate mai bune la o serie de indicatori economico-financiari, astfel:

- Valoarea producției exportate a crescut cu 25,9% respectiv cu 91.370 mii USD, de la 352.821 mii USD total vânzări la export în anul 2005 la 444.191 mii USD total vânzări la export în anul 2006.

- Și-a mărit capacitățile de producție și a crescut producția fizică față de anul anterior, la Instalația de propenoxid cu 11.112 to., la Instalația de polioli-polieteri cu 4.935 to. și la Instalația de PVC cu 16.495 to. Acest lucru a condus la creșterea cifrei de afaceri cu 20 % respectiv cu 289.740 mii. lei, de la 1.442.065 mii lei în anul 2005 la 1.731.805 mii lei în anul 2006.

- S-a redus numărul mediu de personal cu 384 persoane, de la 5.432 la 5.048.

- În anul 2006 societatea și-a respectat toate graficele de eșalonare încheiate cu principalii furnizori (S.N.P. PETROM S.A. Suc. ARPECHIM Pitești, S.N.P. PETROM S.A. Suc. PETROBRAZI).

II. ELEMENTE PATRIMONIALE

1. ACTIVE IMOBILIZATE

Evidențierea in contabilitate a activelor immobilizate s-a facut in conformitate cu prevederile Legii 15/1994 si OMF 1752/2005.

Analizand activele immobilizate la valoarea ramasa neta, se constata o crestere a acestora fata de anul precedent cu 111.366.227 lei, de la 772.694.852 lei la 884.060.079 lei, determinata de:

- achiziti si puneri in functiune de immobilizari corporale si necorporale	192.698.055 lei
- deprecierea activelor prin calculul amortizarii	-77.087.761 lei
- ajustari pentru deprecierea activelor immobilizate (echipamente tehnologice care nu vor mai fi utilizate la Fabrica de Conserve)	-5.131.618 lei
- mijloace fixe casate	560.519 lei
- cresterea immobilizarilor financiare (aport capital social Mentchim, DesignRo, Koprom)	333.032 lei

2. ACTIVE CIRCULANTE

Comparand valoarea activelor circulante la anul 2006 cu valoarea acestora la 2005 se constata o crestere a acestora cu 71.955 mii lei, din care:

-crestere clienti de incasat determinata de cresterea cifrei de afaceri	49.973 mii lei
---	----------------

-alte creante (TVA de rambursat)	29.810 mii lei
-diminuare stocuri din care:	-32.166 mii lei
-stocuri produse finite, marfuri	-22.264 mii lei
-stocuri materii prime, materiale	-19.157 mii lei
-semifabricate, produse in curs de executie	10.572 mii lei
-avansuri furnizori materii prime	-1.317 mii lei
-crestere disponibil in cont	24.338 mii lei

In conformitate cu prevederile OMF nr. 1752/2005, la sfarsitul anului s-au efectuat ajustari pentru deprecierea activelor circulante in valoare de 19.131 mii lei, din care:

-ajustari pt. deprecierea materiilor prime	718 mii lei
-ajustari pt. deprecierea materialelor consumabile	3.893 mii lei
-ajustari pentru deprecierea animalelor reprezentand diferenta dintre pretul de vanzare si costurile acumulate pentru gainile de rasa grea si rasa usoara existente la 31.12.2006	3.515 mii lei
-ajustari pentru deprecierea creantelor – clienti, <i>din care:</i>	6.064 mii lei
• COMERT CEREALE Bucuresti	1.288 mii lei
• LOCTRANS OLTENIA	597 mii lei
• AGROUTIL Bucuresti	320 mii lei
• TUFON Craiova	1.064 mii lei
-ajustari pentru depreciere produse finite (Fabrica de Conserve)	4.941 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 depreciere active circulante, astfel :

-ajustari pt. clienti incasati	11.105 mii lei
-ajustari pt. materii prime, materiale, ambalaje	1.528 mii lei
-ajustari pentru produse finite vandute	5.286 mii lei
-ajustari pentru animale vandute sau sacrificate	<u>3.959 mii lei</u>
TOTAL	21.878 mii lei

3. DATORII TOTALE

Datoriile totale inregistrate la 31 decembrie 2006 sunt in valoare de 1.040.338 mii lei, prezentand o crestere cu 174.779 mii lei fata de anul 2005, determinata de :

-cresterea datoriei fata de banci ca urmare a contractarii de credite noi	127.535 mii lei
-cresterea avansurilor de la clienti in contul comenzilor cu	25.990 mii lei
-cresterea obligatiilor la bugetul de stat datorita nefinalizarii compensarilor din TVA	17.406 mii lei
-cresterea obligatiei fata de AVAS (actualizari majorari dividende)	3.500 mii lei
-cresterea obligatiilor de plata fata de furnizori	348 mii lei

Din totalul datoriilor inregistrate la 31 decembrie 2006 de 1.040.338 mii lei platile restante sunt in valoare de 5.854 mii lei din care:

-dividende de plata, alti actionari, persoane fizice si juridice	125 mii lei
-furnizori restanti	5.729 mii lei

4. CAPITALURI PROPRII

In baza situatiilor financiare intocmite la 31 decembrie 2006, valoarea capitalurilor proprii este de 332.139 mii lei, compusa din:

-capital social	354.696 mii lei
-rezerve din reevaluare imobilizari corporale	487.586 mii lei
-rezerve legale	6.843 mii lei
-alte rezerve	12.848 mii lei
-pierdere din anii precedenti (2001, 2002, 2003)	-538.200 mii lei
-rezultatul net al exercitiului	<u>8.366 mii lei</u>
TOTAL	332.139 mii lei

5. CREDITE

Volumul total al creditelor angajate la 31 decembrie 2006 este de **661.334 mii lei** și are următoarea componentă :

TOTAL CREDITE	661.334 mii lei
din care :	
a)credite pe termen scurt	382.308 mii lei
-credit de exploatare -BCR (linie credit)	89.020 mii lei
-credit de exploatare -Banca Transilvania (linie credit)	54.961 mii lei
-credit termen scurt -Eximbank	12.000 mii lei
-credite in valuta pentru productie	226.327 mii lei
- 40.807 mii USD	
- BCR Lipscani	30.134 mii USD
- Banca Transilvania	10.673 mii USD
- 35.944 mii EUR	
- BCR Lipscani	8.270 mii EUR
- BCR Rm.Valcea	21.759 mii EUR
- Unicredit Valcea	2.915 mii EUR
- Bancpost Valcea	3.000 mii EUR
b)credite pe termen lung	84.141 mii lei
-credit intern	12.336 mii lei
- 3.648 mii EUR	
-credit extern	71.805 mii lei
-cu garantia statului	37.656 mii lei
- 11.135 mii EUR	
-fara garantie stat/banca	34.149 mii lei
- 10.098 mii EUR	
c)alte imprumuturi -total	191.705 mii lei
din care :	

-credit M. F. preluat de AVAS	190.942 mii lei
- 60.383 mii USD	
-leasing si garantii furnizori	763 mii lei
d) dobanzi credite	3.179 mii lei

III. Principalii indicatori economico-financiari la 31 decembrie 2006

$$1. \text{ Lichiditatea generala} = \frac{\text{Active}_{\text{circulante}}}{\text{Datorii}_{\text{curente}}} = \frac{493.256.670_{\text{ lei}}}{780.415.954_{\text{ lei}}} = 0,63$$

Valoarea acestui indicator indica faptul ca activele circulante acopera doar 63% 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 .

Comparativ cu anul 2005 acest indicator a inregistrat o evolutie descendenta cand activele circulante acopereau 67% din datoriile curente .

2. Durata de plata a obligatiilor fata de furnizori

$$= \frac{\text{Datorii}_{\text{fata de furnizori}}}{\text{Cifra}_{\text{de afaceri}}} \times 365 \text{ zile} = \frac{235.405.251_{\text{ lei}}}{1.731.805.193_{\text{ lei}}} \times 365 \text{ zile} = 49,61 \text{ zile}$$

Comparativ cu anul 2005, cand durata de plata a obligatiilor fata de furnizori era 59,67 de zile, in anul 2006 acest indicator s-a imbunatatit .

$$3. \text{ Durata medie de recuperare a creantelor} = \frac{\text{Clienti}_{\text{de incasat}}}{\text{Cifra}_{\text{de afaceri}}} \times 365_{\text{ zile}} =$$

$$= \frac{210.084.733_{\text{ lei}}}{1.731.805.193_{\text{ lei}}} \times 365 = 44,27 \text{ zile}$$

Durata medie de recuperare a creantelor a crescut fata de realizarile anului precedent, de la 40,53 zile in anul 2005 la 44,27 de zile in anul 2006.

4. Numar de personal, fond salarii, productivitate :

EXPLICATII	Realizat 2005	Realizat 2006	Diferenta 2006-2005	Procent(%) 2006/2005
Nr.mediu de salariati	5.432	5.048	-384	93 %
Fond salarii - lei	63.830.091	74.474.817	10.644.726	117 %
Salariu mediu –lei/pers/luna	979	1229	250	125 %
Valoarea ventiturilor totale -mii lei-	1.573.458	1.810.114	236.656	115 %
Productivitatea muncii in preturi comparabile -mii lei/salariat-	289	359	70	124 %

5. Realizarea programului de investitii:

S.C. OLTCHIM S.A. a realizat in anul 2006 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 16.495 to de la 233.518 to/an la 250.013 to/an;

2 – La instalatia de polioli – polieteri s-a marit capacitatea cu 4.935 to de la 82.282 to/an la 87.217 to/an;

3 - La instalatia propenoxid s-a marit capacitatea cu 11.112 to de la 80.676 to/an la 91.788 to/an.

b) puneri in functiune noi:

In cursul anului 2006, Societatea a pus in functiune obiecte de investitii in suma totala de 36.844.382 lei situatia pe principalele obiective prezentandu-se astfel :

Depozit Gaze Lichefiate	7.008.901 lei
Hală redresori și grup social Electroliza	4.001.151 lei
Extindere căi ferate uzinale	3.294.332 lei
Instalație anhidridă ftalică	3.293.077 lei
Instalație glicoli	1.814.482 lei
Grup social și cameră electrica DCS	1.371.549 lei
Presă model JV – profile Ramplast	1.252.738 lei
42 autoclave polimerizare RC 601 – instalație PVC	1.113.291 lei
Centrală telefonică	1.029.850 lei
Depozit butoaie sodă fulgi	910.600 lei
Linie extindere KMD 75,3 – profile Ramplast	898.766 lei
Amenajare dispecerat producție utilități	860.155 lei
Matrițe extindere pentru baghete – profile Ramplast	725.126 lei
Reabilitare SRA IV	494.200 lei
Mărire capacitate stație frig	469.764 lei
Linie vopsire câmp electrostatic – instalație Ramplast	345.557 lei
Mărire capacitate depozit leșie	253.215 lei

In cursul anului 2007 sunt programate a fi puse in functiune noi obiective de investitii în sumă de 111.896.002 lei, dupa cum urmeaza:

Retehnologizare PVC I	35.486.769 lei
Instalație stingere var	33.970.491 lei
Mărire capacitate instalație sinteză polioli-polieteri	25.016.665 lei
Mărire capacitate hidrogenare OXO II	12.692.268 lei
Mărire capacitate instalații AF și DOF	1.847.381 lei
Linia 3 de obținere poieteri zaharați la instalația de carbaril	1.815.298 lei
2 linii sinteză polieteri speciali și condiționare polioli	1.067.130 lei
Volumul investitiilor in curs si avansuri la 31 decembrie 2006	<u>303.138.193 lei</u>
Procent de punere in functiune in 2006	36,9 %
Creștere active imobilizate	111.861.479 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 2007, societatea a prevazut prin bugetul de venituri si cheltuieli realizarea unor indicatori economico – financiari superiori celor realizati in anul 2006, astfel:

- cresterea cifrei de afaceri cu 15,9% preliminand pentru anul 2007 o valoare de 2.007.330 mii lei.

- cresterea valorii productiei exportate cu 34,7% preliminand pentru anul 2006 o valoare de 598,4 mil. USD.

- cresterea profitului total cu 48% preliminand pentru anul 2007 o valoare de 13.000 mii lei.

In fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent anului 2007 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

Economia românească este într-un stadiu incipient de dezvoltare și există un grad de incertitudine în ceea ce privește viitoarea direcție probabilă a politicii economice interne și a dezvoltării politice. Întrucât 72% 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 în EUR și USD. Rata inflației pentru 2006 s-a situat sub nivelul de 10% (respectiv 6,56% conform Institutului National de Statistica). 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 țara cu economie hiperinflationistă, începând cu data de 1 iulie 2004. Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiați la 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2006 au fost de 3,1078 lei/ 1 USD și respectiv 2,5676 lei/ 1 USD, iar 3,6771 lei/ 1 EUR și respectiv 3,3817 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:

(i) Vânzări	-lei-
DesignRo	121.455
Protectchim	3.438.644
Oltgroup PVC SRL	9.461.179
Oltquino SA	9.632
Mentchim SA	11.486.332
Oltchim GmbH	<u>98.424.822</u>
	<u>122.942.064</u>

(ii) Achiziții de bunuri și servicii	-lei-
DesignRO	4.081.594
Protectchim	24.997.911
Oltgroup PVC SRL	1.482.986
Sistemplast SA	265.501
Oltquino SA	283.920
Mentchim SA	38.391.354
Oltchim GmbH	<u>256.885</u>
	<u>69.760.151</u>

9. Evenimente ulterioare bilantului

Plata ratelor scadente aferente împrumuturilor contractate

Pana la 31 martie 2007, au devenit scadente si s-au platit rate de împrumut si dobânzi totalizând 986.554 USD (din care 108.808 USD rate capital) si 3.017.466 EUR (din care 2.024.367 EUR rate capital). M.F.P. nu a efectuat plati in baza scrisorilor de garantie, sumele scadente la plata fiind achitate de Oltchim S.A.

In vederea adoptarii unei solutii care sa permita clarificarea situatiei societatii si stabilirea premiselor necesare declansarii procesului de privatizare, Guvernul Romaniei a emis Ordonanta de Urgenta nr. 45 din 21 iunie 2006 privind unele masuri pentru privatizarea Societatii Comerciale Oltchim S.A. - Ramnicu Valcea, aprobata cu completari si modificari de Legea nr. 30/15.01.2007, care prevede revenirea la situatia anterioara conversiei realizate in 28 Noiembrie 2003, urmata insa de o majorarea a capitalului social al Oltchim SA prin conversia in actiuni a intregii creante detinute de AVAS fata de societate la data intrarii in vigoare a legii, cu acordarea drepturilor de preferinta actionarilor minoritari.

Pentru a asigura un tratament egal intre toti actionarii, respectiv Statul Roman AVAS si actionarii privati, precum si pentru a se permite capitalizarea Oltchim SA in urma realizarii acestor proceduri, Legea nr. 30/2007 prevede ca subscrierile sa se realizeze in doua etape, dupa cum urmeaza:

- odata cu subscrierea realizata de Statul Roman, respectiv conversia in actiuni a intregii sale creante, se va acorda actionarilor societatii posibilitatea sa subscrie si ei, intr-un interval de 60 de zile, pentru a-si mentine cota detinerilor, subscrierile urmand a se realiza in aceasta etapa la valoarea nominala a actiunilor, asigurandu-se in acest fel tratamentul egal pentru toti actionarii societatii;
- dupa trecerea termenului initial, Oltchim SA va realiza o oferta publica de vanzare de actiuni pe piata de capital, respectiv pentru vanzarea actiunilor emise dar nesubscrise de catre actionarii privati in cadrul primei etape, insa in aceasta etapa secunda actiunile vor fi oferite cu prima de emisiune.

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, Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata, modificata si completata prin Ordonanta Guvernului nr.61/2001 si Ordinul nr.1775/2006, 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
- STAN ALEXANDRU – Jurist
- PASAT GHEORGHE – Inginer
- JIVAN NICOLAE – Inginer
- BARBULESCU DAN – Matematician

Fata de cele prezentate supunem spre analiza si aprobare Adunarii Generale a Actionarilor Raportul Administratorilor si Situatiile financiare anuale incheiate pe anul 2006.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE
Presedinte
Dr.Ing. Roibu Constantin

