

Denumirea societății: **S.C. Oltchim S.A. Rm. Vâlcea**
Sediul social: **Rm. Vâlcea, str. Uzinei, nr. 1**
Număr telefon: **0250/701200**
Număr fax: **0250/735030, 730877, 736188**
Numărul și data înregistrării
la Oficiul Registrului Comerțului: **J 38/219/1991**
Cod unic de înregistrare: **R 1475261**

1. Situația economico-financiară a S.C. Oltchim S.A. în primul semestru al acestui an comparativ cu primul semestru al anului trecut este următoarea:

a) ELEMENTE DE BILANȚ

INDICATORI	30.06.2003	30.06.2004	mii lei
			2004/2003 (%)
I. TOTAL ACTIV din care:	8.145.027.036	8.699.705.001	106,8
a) Active imobilizate	5.067.678.323	5.382.494.155	106,2
Imobilizări necorporale	79.992.402	70.662.941	88,33
Imobilizări corporale din care:	4.888.057.923	5.213.035.122	106,6
- echipamente tehnologice	2.106.256.696	2.534.868.463	120,3
- % în total activ	25,8	29,1	112,7
-construcții	1.048.087.551	1.053.542.686	100,5
- % în total activ	12,8	12,1	94,5
Imobilizări financiare	99.627.998	98.796.092	99,16
b) Active circulante total	3.041.355.014	3.188.819.105	104,8
Stocuri	1.258.995.052	1.332.255.963	105,8
- % în total activ	15,4	15,3	99,3
Creanțe	1.685.010.635	1.676.909.448	99,5
- % în total activ	20,7	19,2	92,7
Casa,conturi la bănci,investiții financiare	97.349.327	179.629.494	184,5
c) Cheltuieli în avans	35.993.699	128.391.741	356,7
II. TOTAL PASIV din care:	8.145.027.036	8.699.705.001	106,8
a) Capitaluri proprii din care:	-2.426.398.845	326.893.524	-
Capital social	323.588.641	3.546.956.001	1096,1
b)Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0	0	0
c) Datorii total, din care:	10.508.722.356	8.316.919.322	79,1
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an din care:	4.748.426.792	3.514.753.982	74
Împrumuturi și alte datorii financiare	4.311.455.350	1.918.259.591	44,5
Furnizori	246.442.852	1.424.118.071	577,8
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an din care:	5.760.295.564	4.802.165.340	83,3
Împrumuturi și alte datorii financiare	2.905.025.995	2.339.178.134	80,5
Furnizori	2.330.280.438	2.014.776.194	86,4
d) Venituri în avans	62.703.525	55.892.155	89,1

Analizând **pozițiile de activ** la sfârșitul semestrului I al acestui an, se observă o creștere cu 6,8 % în termeni nominali, comparativ cu semestrul I al anului 2003.

Elementele cu pondere în total activ sunt reprezentate de :

- **echipamente tehnologice** (29,1%)- a căror valoare nominală a crescut cu 20,3% față de aceeași perioadă a anului trecut;
- **construcții** (12,1%)- a căror valoare nu a crescut semnificativ (cu 0,5%) ;
- **creanțe**(19,2%) - a căror valoare a scăzut cu 0,5%;
- **stocuri** (15,3%) - a căror valoare a crescut cu 5,8% față de perioada de comparație;

Elementul cu pondere în total pasiv este reprezentat de credite și de dobânzile aferente.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

mii lei

INDICATORI	30.06.2003	30.06.2004	2004/2003 (%)
I. VENITURI TOTALE din care:	4.415.714.462	6.709.975.720	151,9
Venituri din <i>exploatare</i> din care:	4.375.603.544	6.626.122.301	151,4
- cifra de afaceri	4.051.670.088	6.317.623.289	156
Venituri <i>financiare</i>	40.110.918	83.853.419	209,0
II. CHELTUIELI TOTALE din care:	4.361.996.527	6.369.027.250	146,0
Pentru <i>exploatare</i> din care:	4.201.047.683	6.095.445.227	145,0
Cheltuieli cu materii prime	1.883.536.727	3.217.780.407	170,8
- % în venituri totale	42,6	47,9	112,4
Cheltuieli cu energia și apa	1.052.603.899	1.499.084.173	142,4
- % în venituri totale	23,8	22,3	93,6
Cheltuieli <i>financiare</i>	160.948.844	273.582.023	169,9
III. REZULTATUL BRUT din care:	53.717.935	340.948.470	634,7
- din <i>exploatare</i>	174.555.861	530.677.074	304,0
- financiar	-120.837.926	-189.728.604	157,0
IV. REZULTATUL NET	53.717.935	340.948.470	634,7

Pe total activitate în primele 6 luni ale anului 2004 S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea a înregistrat rezultate mult mai bune comparativ cu perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2003, astfel:

✓ Dacă anul trecut la 6 luni societatea a înregistrat un **profit** din activitatea de exploatare în valoare de 174.556 mil.lei, iar pe total activitate un profit de 53.718 mil.lei, în primele 6 luni ale anului 2004 din activitatea de exploatare s-a înregistrat un profit de 530.677 mil. lei, iar pe total activitate profitul înregistrat este de 340.948 mil. lei.

✓ **Cifra de afaceri** a crescut cu 56% respectiv cu 2.265.953 mil. lei, de la 4.051.670 mil. lei în primul semestru al anului 2003 la 6.317.623 mil. lei în primul semestru al anului 2004;

✓ **Exportul** a crescut cu 81,4% respectiv cu 59.765 mii USD, de la 73.363 mii USD total vânzări la export în perioada 01ianuarie – 30 iunie 2003 la 133.128 mii USD total vânzări la export în primele 6 luni ale anului 2004.

✓ **Numărul mediu de personal** a fost redus cu 633 persoane, de la 6.770 salariați în semestrul I 2003, la 6.137 de salariați în primele 6 luni ale anului 2004.

Această reducere de personal s-a făcut prin externalizarea Direcției Investiții Construcții și Secției Proiectare, precum și urmare a aplicării unor măsuri de reorganizare a locurilor de muncă.

✓ **Elementele de cheltuieli** cu cea mai mare pondere în veniturile totale sunt reprezentate de:

- materii prime cu 47,9%
- energie și apă cu 22,3%

✓ **Provizioane pentru riscuri și cheltuieli** nu au fost constituite la data raportării;

✓ Pentru anul 2003 nu au fost declarate **dividende** întrucât societatea a înregistrat pierdere;

c) FLUXUL DE NUMERAR al primelor 6 luni ale anului 2004 comparat cu aceeași perioadă a anului 2003 este următorul:

mil. lei

		30.06.2003	30.06.2004
	Profit net (+) sau pierdere (-)	53.718	340.948
	Amortizări și provizioane	208.544	193.578
	Subvenții de exploatare	-17.242	28.425
	Variația stocurilor (+/-)	-38.361	37.014
	Variația creanțelor (+/-)	-436.802	-381.457
	Variația furnizorilor (+/-)	436.095	180.138
	Variația clienților creditori (+/-)	-93.934	-26.677
	Variația altor datorii	277.216	115.546
A	Flux de numerar din activitatea de exploatare	389.234	487.515
	Achiziții de imobilizări corporale	-116.563	-229.487
	Achiziții de imobilizări necorporale	5.269	-2.717
	Achiziții de imobilizări financiare	-4.258	-2.552
	Încasări din vânzări imobilizări	9.883	15.316
B	Flux de numerar din activitatea de investiții	-105.669	-219.440
	Variația creditelor și împrumuturilor	-254.743	-269.909
C	Flux de numerar din activitatea financiară	-254.743	-269.909
	Variația altor elemente de activ	197.120	-23.348
	Variația altor elemente de pasiv	-267.585	96.195
D	Flux de numerar din alte activități	-70.465	72.847
	Disponibilități bănești la începutul perioadei	138.968	108.616
	Flux de numerar net (A+B+C+D)	-41.643	71.013
	Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	97.325	179.629

2. Analiza activității societății

S.C. Oltchim S.A. a înregistrat în primele șase luni ale anului o producție marfă de 6.123.446 milioane lei, ceea ce reprezintă un grad de realizare de 108,9 %, față de un program de 5.622.190 milioane lei, cu următoarea defalcare pe subunități:

	Valoare producție marfă			
	Program	Realizat	Diferență	%
0	1	2	3=2-1	4=2/1
TOTAL S.C. OLTCHIM S.A.	5.622.190	6.123.446	501.256	108,9
Combinatul Chimic	5.302.039	5.718.260	416.221	107,8
Fabrica de Conserve Raureni	59.838	87.396	27.558	146,0
Avicola Băbeni	96.860	117.548	20.688	121,3
Suinprod Băbeni	32.620	42.507	9.887	130,3
Divizia Materiale de Construcții	130.833	157.735	26.902	120,5

Aceste rezultate s-au datorat faptului că față de primul semestru al anului 2003, în primul semestru al anului 2004 S.C. OLTCHIM S.A. Rm.Valcea a înregistrat o creștere majoră a cifrei de afaceri și în special a exportului care a fost determinată în principal de:

- diversificarea sortimentelor de produse fabricate prin punerea în funcțiune a instalației de anhidridă ftalică, a instalației de plastifianți și începerea probelor tehnologice la instalația de sodă perle;
- mărirea capacităților de producție la principalele instalații: P.V.C., propenoxid și polioli-polieteri. Astfel la P.V.C. cantitatea fabricată a fost cu 35% mai mare (116.806 to. în sem.I 2004 față de 86.676 to. în sem.I 2003), la propenoxid cantitatea fabricată a fost cu 63% mai mare (30.738 to. în sem.I 2004 față de 18.857 to. în sem.I 2003), iar la polioli cantitatea fabricată a fost cu 70% mai mare (28.480 to. în sem.I 2004 față de 16.752 to. în sem.I 2003);
- asigurarea necesarului de materii prime, în special propilena, care a condus la funcționarea continuă a instalațiilor. Astfel, având asigurat necesarul de propilenă, instalația de oxo-alcooli a funcționat în ritm continuu, cantitatea produsă în primul semestru al anului 2004 fiind de 15.859 to. față de 2.034 to. cât s-a produs în semestrul I 2003.

De asemenea s-a îmbunătățit activitatea de încasări în sensul ca perioada de recuperare a creanțelor s-a redus de la 55 zile în anul 2003 la 47 zile în semestrul I 2004. Majoritatea plăților către furnizorii OLTCHIM sunt la 30 de zile, rămânând în continuare o problemă lipsa capitalului de lucru, fapt ce impune angajarea unor credite pentru a păstra echilibrul de lichidități.

Referitor la costurile producției marfă, nivelul realizat al cheltuielilor la 1.000 lei este de 916 lei față de un program de 941 lei.

3.Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății

● Modificări în structura acționariatului:

S.C. Oltchim S.A. deține un capital social în valoare de 3.546.956.001 mii lei, împărțit în 3.546.956.001 acțiuni, cu o valoare nominală de 1000 lei/acțiune.

Ultima majorare a capitalului social cu suma de 3.223.367.360.825,82 lei, reprezentând conversia în acțiuni a creanțelor deținute de AVAB, a fost aprobată în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 28.11.2003.

Pentru hotărârea de majorare nr.8/28.11.2003 s-a efectuat înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului Vâlcea nr.19997/11.12.2003.

În baza Protocolului încheiat între AVAB și APAPS s-au transferat acțiunile deținute de către AVAB la APAPS. Această operațiune a fost, de asemenea, menționată la Oficiul Registrului Comerțului Vâlcea cu certificatul de înscriere mențiuni nr.162/08.01.2004.

În temeiul Ordonanței Guvernului nr.23/15.04.2004 privind stabilirea unor măsuri de reorganizare a AVAB prin comasarea prin absorbție cu APAPS, acționarul majoritar al societății a devenit Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului.

În temeiul Hotărârii de Guvern nr.547/07.04.2004 a fost transferat pachetul de acțiuni deținut de stat, la S.C. OLTCHIM S.A Rm. Valcea, din administrarea Autorității pentru Valorificarea Activelor Statului în administrarea Ministerului Economiei și Comerțului, ca acționar majoritar.

Urmare a acestei hotărâri s-a inițiat și s-a realizat Protocolul nr. P/2956/18.06.2004, privind transferul la Ministerul Economiei și Comerțului a acțiunilor deținute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului la S.C. OLTCHIM SA Rm. Valcea. Această operațiune a fost menționată la Oficiul Registrului Comerțului Vâlcea cu certificatul de înscriere mențiuni nr.18816/29.06.2004.

Structura acționariatului S.C. Oltchim S.A., conform certificatului de înscriere mențiuni nr. 18816/29.06.2004 este următoarea:

Nr. crt.	Nume	Număr acțiuni	%
1	Ministerul Economiei și Comerțului	3.395.705.177	95,7358
2	Lindsell Enterprises Limited	38.950.762	1,0981
3	S.I.F. Oltenia	23.300.501	0,6569
4	Alți acționari persoane fizice și juridice	88.999.561	2,5092
TOTAL		3.546.956.001	100

Hotărârea de majorare a capitalului social nr.8/28.11.2003 a fost atacată în instanță de către acționarii minoritari, aceștia nefiind de acord cu modul de repartizare a acțiunilor rezultate din conversia creanțelor AVAB în acțiuni. Până a se obține o hotărâre definitivă, CNVM nu a emis certificatul de înregistrare a noilor valori mobiliare, pe baza căruia se face înscrierea în Registrul Acționarilor, gestionat de Regisco S.A. București.

În aceste condiții, conform Registrului Acționarilor, la data de 30.06.2004, avem următoarea structură acționariatului:

Nr. crt.	Nume	Număr acțiuni	%
1	Ministerul Economiei și Comerțului	172.337.817	53,2583
2	Lindsell Enterprises Limited	38.950.762	12,0371
3	Alți acționari persoane fizice și juridice	112.300.062	34,7046
TOTAL		323.588.641	100

Valoarea capitalului social, conform Registrului Acționarilor, este de 323.588.641 mii lei și reprezintă 323.588.641 acțiuni cu valoarea nominală de 1000 lei/acțiune.

● Probleme supuse dezbaterii acționarilor:

➔ În data de 29 aprilie 2004 (a doua convocare), Adunarea Generală Ordinară și Adunarea Generală Extraordinară ale Acționarilor S.C OLTCHIM S.A, întrunite legal, în prezența acționarilor reprezentând 72,009 % din capitalul social înscris în Registrul Acționarilor la data de referință (16.04.2004), au emis cu aprobarea majorității acționarilor prezenți sau reprezentanți la această adunare, următoarele hotărâri:

Adunarea Generală Ordinară

- Se aprobă Raportul administratorilor pentru activitatea desfășurată în anul 2003.
 - Se aprobă:
 - Situația financiară anuală a S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea împreună cu toate anexele acesteia, întocmită în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 94/2001 ;
 - Raportul Auditorului Independent pentru anul 2003 .
- Principalii indicatori realizați în anul 2003 sunt :

	mil. lei
Venituri totale	8.840.693
Cheltuieli totale	9.699.920
Cifra de afaceri netă	8.053.499
Pierdere	859.227

- Se aprobă Raportul comisiei de cenzori .
- Se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în anul 2003.
 - Se aprobă Bugetul de venituri și cheltuieli, cu anexele sale, pentru anul 2004, în forma prezentată de societate întocmit în conformitate cu OUG nr. 79/2001, cu condiția respectării imperativelor transmise de către APAPS și care se referă la :
 - diminuarea soldului arieratelor înregistrate de societate;

- încadrarea fondului de salarii și a numărul mediu de personal în plafonul comunicat de APAPS;
- limitarea acordării bonusurilor la salarii;
- reținerea unei sume la nivelul de 4% din fondul aferent fiecărui trimestru care se va utiliza numai dacă societatea se încadrează în plafoanele stabilite;
- lunar fondul de salarii va fi diminuat cu suma aferentă personalului externalizat.

Bugetul de venituri și cheltuieli împreună cu anexele sale va sta la baza semnării Actului Adițional la Contractul de Performanță.

Principalii indicatori prevăzuți în Bugetul de venituri și cheltuieli sunt :

	mil. lei
Venituri totale	11.044.000
Cheltuieli totale	11.009.000
Cifra de afaceri	10.944.000
Profit	35.000

- Se scoate de pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare punctul 6 referitor la aprobarea Programului de Investiții pentru anul 2004, acest punct urmând a fi discutat într-o nouă AGA ținându-se cont de strategia investițională a noului acționar definit prin H.G. nr.547/07.04.2004.

- Se aprobă organigrama propusă.
- Se aprobă realegerea cenzorilor pentru un nou mandat de 3 ani.

Componența Comisiei de Cenzori este următoarea:

Marica Floarea
Mihai Constantin
Șerbănescu Dumitru

- Se aprobă pentru membrii Consiliului de Administrație, președintele Consiliului de Administrație și membrii Comisiei de Cenzori o indemnizație lunară reprezentând 20% din salariul Directorului General.

Adunarea Generală Extraordinară

- Se aprobă modificarea Actului constitutiv al S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea, în sensul că:

- furnizarea serviciilor de Registru este asigurată de firma Regisco S.A. București, în baza contractului de prestări de servicii nr.36819/07.01.2004;
- societatea este administrată de un Consiliu de Administrație alcătuit din 5 administratori, temporari și revocabili;
- Consiliul de Administrație deliberează în mod valabil în prezența a 3 din 5 membri, iar deciziile se iau cu majoritatea absolută a membrilor prezenți;
- Președintele este ales de Consiliul de Administrație dintre membrii acestuia, cu votul majorității.

- Se aprobă scoaterea de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a punctelor 2, 3 și 4, respectiv:

- diminuarea capitalului social al S.C. Petzetakis S.A;
- aprobarea pentru divizarea S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea în trei societăți distincte cu personalitate juridică;

- aprobarea pentru externalizarea activității mecanice și Electro-AMA.

Această hotărâre a fost determinată de prevederile Hotărârii de Guvern nr.547/07.04.2004, prin care s-a aprobat transferul pachetului de acțiuni deținut de stat la S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea, din administrarea Autorității pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului în administrarea Ministerului Economiei și Comerțului.

➔ În data de 4 iunie 2004 (a doua convocare), Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor de la S.C. OLTCHIM S.A. Rm.Vâlcea, convocată legal și desfășurată în conformitate cu dispozițiile Actului constitutiv al societății și cu cele ale legislației române aplicabile, ședință la care au fost prezenți sau reprezentați legal acționari ce dețin un procent de 72,007% din acțiunile înscrise în Registrul Acționarilor, la data de referință, a aprobat cu o majoritate de 81,35% din acțiunile deținute de cei prezenți sau reprezentați următoarea hotărâre:

Art.1 În temeiul propunerii acționarului majoritar, formulată în conformitate cu dispozițiunile mandatului nr.1555/01.06.2004, emis de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului, respectiv:

- prevederile art.1 și 10 din HG nr.547/2004, privind transferul pachetului de acțiuni deținut de stat la S.C. OLTCHIM S.A. Rm.Vâlcea, din administrarea Autorității pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului în administrarea Ministerului Economiei și Comerțului;

- litigiul aflat pe rol urmare a contestării în instanță, de către o parte din acționarii societății, a Hotărârii nr. 8/28.11.2003 a Adunării Generale a Acționarilor prin care s- a aprobat majorarea capitalului social prin conversia în acțiuni a unei părți din creanțele AVAB față de OLTCHIM S.A.,

se amână dezbaterile cu privire la punctul aflat pe ordinea de zi a ședinței din 04.06.2004, referitor la “Realegerea membrilor Consiliului de Administrație cu aplicarea metodei votului cumulativ” într-o altă adunare generală convocată ulterior.

4.Anexe

➤ Hotărârea nr.1/29.04.2004 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, privind modificarea Actului Constitutiv al S.C.Oltchim S.A.;

➤ Hotărârea nr.6/29.04.2004 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, privind alegerea comisiei de cenzori.

***Președinte al Consiliului de Administrație,
Director general Roibu Constantin***

***Director economic,
Vasile Mândică***

S.C. OLTCHIM S.A.
Râmnicu Vâlcea

RAPORT SEMESTRIAL
Conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 2/1996

August 2004