

OLTCHIM S.A.
societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2015**

**PREGATITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA CONFORM
ORDINULUI MINISTRULUI FINANTELOR PUBLICE NR. 1286/2012
CU MODIFICARILE ULTERIOARE**

(IMPREUNA CU RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT)

CUPRINS:**PAGINA :**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 4
SITUATIA INDIVIDUALĂ A POZITIEI FINANCIARE	5 – 6
SITUATIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	7
SITUATIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8 – 9
SITUATIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	10
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	11 – 58
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SPECIAL	1 – 43

Către Acționari,
S.C. Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement
Râmnicu Vâlcea, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare individuale

1. Noi am auditat situațiile financiare individuale atașate ale societății S.C. Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement („Societatea”), care cuprind situația poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2015, precum și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare individuale

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare individuale pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare individuale nu conțin erori semnificative.
4. Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidente de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare individuale. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare individuale, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare individuale, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare individuale în ansamblu.

5. Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

6. La 31 decembrie 2015 Societatea prezintă active pe termen lung în valoare de 717.624.907 lei, rezerva din reevaluare în sumă de 213.761.815 lei și o datorie de impozit amânat recunoscută pentru rezervele din reevaluare ce urmează a deveni taxabile în viitor în sumă de 34.201.890 lei. Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență, Societatea a procedat la reevaluarea tuturor activelor pe termen lung deținute de către aceasta, așa cum rezultă din raportul de reevaluare datat 20 iulie 2013 și emis de către un evaluator independent, având ca dată de referință pentru determinarea valorii juste a acestora data de 30 aprilie 2013. Rezultatele reevaluării conform raportului menționat mai sus au fost înregistrate de către Societate la data de 31 decembrie 2013. La 31 decembrie 2014 și la 31 decembrie 2015, Societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea aferente activelor pe termen lung nefuncționale astfel încât acestea să fie reflectate la valoarea de lichidare stabilită de către evaluator la data de 30 aprilie 2013. Societatea nu a realizat o evaluare la valoarea justă a activelor pe termen lung la data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015. Având în vedere cele menționate mai sus, noi nu putem cuantifica impactul unor eventuale ajustări ale valorilor aferente activelor pe termen lung la data de 31 decembrie 2014 și la data de 31 decembrie 2015, a rezervelor din reevaluare și a datoriei de impozit amânat raportate de către Societate la 31 decembrie 2014 și la 31 decembrie 2015 și asupra impactului acestora în situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015 și în situația individuală al rezultatului global la aceleași date.

Opinia

7. În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectului descris în paragraful 6 "Bazei pentru opinia cu rezerve", situațiile financiare individuale prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.C. Oltchim S.A. în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement la 31 decembrie 2015, precum și performanța sa financiară și a fluxurilor sale de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare individuale.

Observații

8. Atragem atenția asupra notei 33 la situațiile financiare individuale, care specifică faptul că Societatea trebuie să efectueze investiții în valoare aproximativă de 22.5 milioane Euro pentru a se conforma legislației privind protecția mediului. Realizarea acestor investiții este dependentă de sursele de finanțare pe care le va putea contracta Societatea. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

Alte aspecte

9. Situațiile financiare ale Societății întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană la data de 31 decembrie 2014 și pentru anul financiar încheiat la acea dată au fost auditate de către un alt auditor, care a emis o opinie cu rezerve în data de 30 martie 2015 după cum urmează:

- Așa cum este prezentat în raportul de audit întocmit pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, emis la data de 27 martie 2014, auditorul precedent a fost în imposibilitatea exprimării unei opinii ca urmare a faptului ca nu a putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la: principiul continuității activității, soldurile de deschidere ale exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2012, reevaluarea activelor imobilizate și beneficiile angajaților la pensionare. Datorită faptului ca soldurile inițiale contribuie la determinarea rezultatului global și a fluxurilor de trezorerie, auditorul precedent nu a putut stabili dacă sunt necesare modificări asupra performanței financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014, ca urmare a aspectelor menționate;
 - La 31 decembrie 2014 Societatea prezintă active imobiliare în valoare de 792.222.969 lei, rezerva din reevaluare în sumă de 213.761.815 lei și o datorie de impozit amânat recunoscută pentru rezervele din reevaluare ce urmează a deveni taxabile în viitor în sumă de 34.201.890 lei. Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență, Societatea a procedat la reevaluarea tuturor activelor imobiliare deținute de către aceasta, așa cum rezultă din raportul de reevaluare datat 20 iulie 2013 și emis de către un evaluator independent, având ca data de referință pentru determinarea valorii juste a acestora data de 30 aprilie 2013. Rezultatele reevaluării conform raportului menționat mai sus au fost înregistrate de către Societate la data de 31 decembrie 2013. În plus, la 31 decembrie 2014, Societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea aferente activelor imobilizate nefuncționale astfel încât acestea să fie reflectate la valoarea de lichidare stabilită de către evaluator la data de 30 aprilie 2013. Societatea nu a realizat o evaluare la valoarea justă a activelor imobilizate la data de 31 decembrie 2014. De asemenea, având în vedere obligațiile Societății cu privire la conformarea cu normele de Mediu în vederea obținerii Autorizației Integrale de mediu, Societatea ar fi trebuit să recunoască pe seama activelor valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru decontarea obligației. Având în vedere cele menționate mai sus, auditorul precedent nu a putut cuantifica impactul unor eventuale ajustări ale valorilor aferente activelor imobilizate la data de 31 decembrie 2014, a rezervelor din reevaluare și a datoriei de impozit amânat raportate de către Societate la 31 decembrie 2014 și asupra impactului acestora în situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2014 și în situația individuală al rezultatului global la aceleași date.
 - Așa cum este prezentat în nota 2.23, Societatea a calculat și înregistrat provizioane privind datoriile față de angajații săi la data pensionării acestora, conform Contractului Colectiv de Muncă, în sumă de 10.271.741 lei. Ordinul 1286/2012 cere ca un astfel de provizion să fie calculat de către un specialist în calcule actuariale. Auditorul precedent nu a fost în măsură să estimeze impactul unor eventuale ajustări suplimentare asupra rezultatului reportat, asupra altor elemente de capitaluri proprii precum și asupra provizioanelor privind datoriile față de angajații săi.
10. Atragem atenția asupra notei 2 a acestor situații financiare individuale care specifică faptul că S.C. Oltchim S.A. este societatea mama a grupului Oltchim. Managementul Societății, este decis să emită situații financiare consolidate aferente grupului Oltchim întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană în termenul legal.
 11. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare individuale

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP 1286/2012 Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, Capitolul II, punctele 10-14, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP 1286/2012, Capitolul II, punctele 10-14;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Madeline Alexandru, Partener de audit

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiar din România
cu certificatul nr. 36/7.10.2000*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiar din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

București, România
28 martie 2016

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)


	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizari corporale	15	708.644.292	782.300.470
Investitii imobiliare	15	6.821.731	6.950.244
Imobilizari necorporale	16	2.004.464	2.817.836
Active financiare	17	154.419	154.419
Total active pe termen lung		<u>717.624.907</u>	<u>792.222.969</u>
Active curente			
Stocuri	18	39.437.957	40.560.313
Creante comerciale	19	29.348.189	44.628.488
Impozite de recuperat	20	13.253.083	14.585.691
Alte active	21	12.454.734	11.227.487
Numerar si echivalente de numerar	22	13.328.457	4.880.174
Total active curente		<u>107.822.420</u>	<u>115.882.153</u>
TOTAL ACTIVE		<u>825.447.327</u>	<u>908.105.122</u>
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capital si rezerve			
Capital social	23	1.018.299.809	1.018.299.809
Rezerve	23	228.594.771	228.594.771
Rezultat reportat	23	(1.785.562.719)	(4.083.638.663)
Total capitaluri proprii		<u>(538.668.139)</u>	<u>(2.836.744.083)</u>
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	24	615.689.723	3.428.965
Venituri in avans	25	5.106.933	5.960.727
Datorii privind impozitul amanat	26	34.201.890	34.201.890
Provizion beneficii angajati si litigii	27	9.179.974	15.527.782
Alte datorii pe termen lung	27	21.316.447	6.723.150
Datorii comerciale	28	368.740.276	-
Datorii privind impozitele si taxele	29	29.512.311	-
Total datorii pe termen lung		<u>1.083.747.554</u>	<u>65.842.514</u>

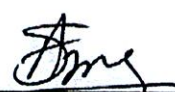
OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii curente			
Imprumuturi	24	-	1.767.246.515
Datorii comerciale	28	119.730.636	1.698.670.910
Datorii privind impozitele si taxele	29	63.943.501	70.691.701
Alte datorii	30	96.693.775	142.397.565
Total datorii curente		280.367.912	3.679.006.691
Total datorii		1.364.115.466	3.744.849.205
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		825.447.327	908.105.122

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acestora de:


Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
 Administrator Special


Avram Victor
 Director General Adjunct

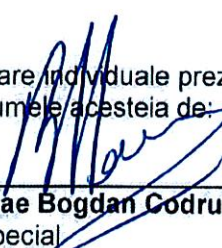

Smeu Alin
 Director Economic

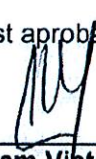


OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Vanzari nete	5	747.944.264	627.531.194
Venituri din investitii	6	8.593.150	7.858.088
Alte castiguri sau (pierderi)	7	2.385.469.737	(4.239.236)
Variatia stocurilor		(4.723.020)	8.819.584
Cheltuieli cu materiile prime si consumabile	8	(370.183.600)	(365.680.409)
Cheltuieli cu energia si apa	8	(170.545.361)	(156.749.831)
Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea activelor	9	(85.774.823)	(409.013.110)
Cheltuieli salariale	10	(118.839.822)	(114.248.652)
Costul net al finantarii	11	(2.463.044)	(8.305.084)
Venituri din subventii		853.794	1.392.385
Alte cheltuieli	12	(60.548.985)	(46.685.168)
Profit / (Pierdere) inaintea impozitarii		2.329.782.290	(459.320.239)
Impozit pe profit	13	(35.653.100)	-
Profit / (Pierdere) net(a)		2.294.129.190	(459.320.239)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global		2.294.129.190	(459.320.239)
Profit / (pierdere) pe actiune	14	6,6843	(1,3383)
Numar de actiuni		343.211.383	343.211.383

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acestora de:


Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
 Administrator Special


Avram Victor
 Director General Adjunct


Smeu Alin
 Director Economic



OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

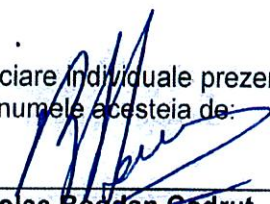
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:		
Profit / (Pierdere) neta a anului	2.294.129.190	(459.320.239)
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	103.972.604	139.992.686
Pierdere din casarea de imobilizari necorporale	-	71.944
Cheltuieli/(Venituri) privind ajustari depreciere active circulante	(1.387.780)	(207.258)
Amortizarea subventiilor	(853.794)	(1.392.385)
Cheltuieli privind dobanzile, net	2.105.294	7.725.972
Depreciere/(Reversare depreciere) imobilizari corporale	(18.197.781)	269.020.425
(Reversari)/constituire provizioane pentru litigii	(5.256.041)	5.256.041
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	35.653.100	-
Venituri din productia de imobilizari corporale	(5.399.302)	(3.438.250)
Venituri nete din anularea datoriilor conform Plan reorganizare	(2.370.932.079)	-
Profit / (Pierdere) operational inaintea modificarilor in capitalul circulant	33.833.411	(42.291.064)
(Crestere)/Diminuare stocuri	2.487.574	(5.844.475)
(Crestere)/Diminuare creante	(280.951.772)	(208.774.134)
Crestere/(Diminuare) datorii	258.817.965	260.042.394
Modificarile capitalului circulant	(19.646.233)	45.423.785
Fluxuri de trezorerie din activitatea operationala	14.187.178	3.132.721
Dobanzi platite	-	(17.261)
Flux de numerar din activitatea de exploatare	14.187.178	3.115.460
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii:		
Dobanzi incasate	38.564	45.040
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(5.777.459)	(3.578.310)
Dividende primite	-	-
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii	(5.738.895)	(3.533.270)
Flux de numerar generat din activitatea de finantare:		
Variatia imprumuturilor pe termen scurt	-	6.857.930
Variatia imprumuturilor pe termen lung	-	(6.857.930)
Plati de leasing	-	-
Flux de numerar din activitatea de finantare	-	-


OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

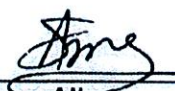
	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Cresterea/(descresterea) numerarului si echivalentului de numerar	<u>8.448.283</u>	<u>(417.810)</u>
Miscarea fluxului de numerar:		
Numerar la inceput de an	(514.981.428)	(514.563.618)
Anulare/Reclasificare linii de credit conform Plan reorganizare*	<u>519.861.602</u>	<u>-</u>
Cresterea (descresterea) numerarului si echivalentului de numerar	<u>8.448.283</u>	<u>(417.810)</u>
Numerar la finele perioadei	<u>13.328.457</u>	<u>(514.981.428)</u>

* Suma eliminata din numerarul la inceput de an, urmare a denuntarii contractelor de credit conform Plan reorganizare. Soldul de numerar si echivalente de numerar, fara descoperirile de cont, la 31 decembrie 2014 era in valoare de 4.880.174 lei.

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acesteia de:


Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
 Administrator Special


Avram Victor
 Director General Adjunct


Smetu Alin
 Director Economic



OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	1.018.299.809	213.863.943	6.842.711	7.990.245	(3.623.789.411)	(2.376.792.703)
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	(459.320.239)	(459.320.239)
Ajustari privind provizioanele pentru beneficiile angajatilor	-	-	-	-	(638.604)	(638.604)
Alte elemente ale rezultatului.	-	(102.128)	-	-	109.591	7.463
Sold la 31 decembrie 2014	1.018.299.809	213.761.815	6.842.711	7.990.245	(4.083.638.663)	(2.836.744.083)
Sold la 1 ianuarie 2015	1.018.299.809	213.761.815	6.842.711	7.990.245	(4.083.638.663)	(2.836.744.083)
Profitul net al perioadei	-	-	-	-	2.294.129.190	2.294.129.190
Ajustari privind provizioanele pentru beneficiile angajatilor	-	-	-	-	1.091.767	1.091.767
Alte elemente ale rezultatului	-	-	-	-	2.854.987	2.854.987
Sold la 31 decembrie 2015	1.018.299.809	213.761.815	6.842.711	7.990.245	(1.785.562.719)	(538.668.139)

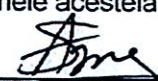
Nota:

- Suma de 1.091.767 lei reprezinta diferenta dintre provizionul pentru beneficiile angajatilor inregistrat la 31.12.2015 si provizionul inregistrat la 31.12.2014, diferenta reluata in rezultat reportat;
- Suma de 2.854.987 lei reprezinta: 2.764.321 lei corectie cheltuieli cu certificate verzi aferente an 2014, iar 90.666 lei corectie alte cheltuieli aferente an 2014.

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acestora de:


Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
 Administrator Special


Avram Victor
 Director General Adjunct


Smeu Alin
 Director Economic



Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare individuale.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII GENERALE SI ACTIVITATI PRINCIPALE

Societatea comerciala Oltchim S.A. este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate deschisa pe actiuni si s-a constituit in baza Legii 15/1990 prin H.G. nr.1213/20.11.1990.

Sediul societatii este in Romania, jud.Valcea, Rm.Valcea, str.Uzinei, nr.1.

Domeniul principal de activitate al societatii il reprezinta fabricarea de produse chimice organice.

Incepand cu data de 30 ianuarie 2013 a fost declansata procedura insolventei pentru Oltchim SA.

Prin Sentinta nr. 892/22.04.2015 pronuntata in dosarul de insolventa nr. 887/90/2013, aflat pe rolul Tribunalului Valcea, a fost confirmat Planul de reorganizare al debitoarei Oltchim SA propus de catre Consortiul de administratori judiciari ROMINSOLV SPRL și BDO BUSINESS RESTRUCTURING SPRL.

Sentinta este definitiva si irevocabila prin respingerea ca nefondate a recursurilor declarate de catre Electrica Furnizare SA și ANAF, aceasta hotarare fiind pronuntata de Curtea de Apel Pitesti in data de 24.09.2015. Oltchim SA este in reorganizare judiciara.

Societatea a vandut in anul 2015 produsele chimice atat pe piata locala, aproximativ 25% din cifra de afaceri, cat si pe cea internationala, aproximativ 75% din cifra de afaceri.

Sistemul de management integrat calitate mediu (ISO 9001 și ISO 14001) al Oltchim a fost recertificat in anul 2014 de organismul TUV Management Service, certificarea fiind valabila pana in anul 2017.

Structura actionariatului

Oltchim este o companie listata la Bursa de Valori Bucuresti, categoria standard, simbol OLT. Actiunile Societatii au fost suspendate de la tranzactionare in perioada cuprinsa intre data declansarii insolventei si confirmarea Planului de Reorganizare propus de consortiul de administratori judiciari, respectiv in perioada 30.01.2013-29.09.2015. Reluarea la tranzactionare a fost efectuată în data de 30.09.2015.

Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Economiei, Comertului si Relatiilor cu Mediul de Afaceri este principalul actionar. Capitalul social nominal subscris si varsat atat la data de 31 decembrie 2015, cat si la data de 31 decembrie 2014 este 34.321.383 lei divizat în 343.211.383 actiuni, fiecare cu o valoare nominala de 0,10 lei. Fiecare actiune da dreptul detinatorului ei la un singur vot.

Structura actionariatului este urmatoarea:

Actionari	31 decembrie 2015		31 decembrie 2014	
	Numar actiuni	%	Numar actiuni	%
Statul Roman, prin Ministerul Economiei, Comertului si Relatiilor cu Mediul de Afaceri	188.100.976	54,8062	188.100.976	54,8062
PCC SE	111.005.766	32,3433	111.005.766	32,3433
Persoane fizice	38.930.613	11,3430	39.013.965	11,3673
Persoane juridice	5.174.028	1,5075	5.090.676	1,4832
TOTAL	343.211.383	100	343.211.383	100

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII GENERALE SI ACTIVITATI PRINCIPALE (continuare)

Activitati desfasurate de Societate

Obiectul de activitate cuprinde in principal: productia de produse petrochimice, produse clorosodice, oxoalcooli, alte produse chimice, inclusiv servicii si asistenta tehnica si comercializarea acestora la intern si export, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii.

Numarul mediu de angajati in anul 2015: 2.178 (numar mediu angajati in anul 2014: 2.267 angajati).

Reducerea numarului mediu de salariati in anul 2015 se datoreaza disponibilizarii unui numar de 243 salariati in noiembrie si decembrie 2015.

Structura managementului

Prin Sentinta nr. 617 din 30 ianuarie 2013 pronuntata de Tribunalul Valcea – Sectia a II-a civila, in dosarul nr. 887/90/2013 a fost numit administrator judiciar consortiul format din ROMINSOLV SPRL Bucuresti, cu sediul in Bucuresti, Splaiul Unirii nr.223, etaj 3, sector 3, numar de inscriere in Registrul Formelor de Organizare RFO 0122/2006, reprezentata prin Partener Coordonator Gheorghe Piperea, si BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L., cu sediul in Bucuresti, Str. Invingatorilor nr. 24, Cladirea Victory Business Center, Et. 3, Sector 3, numar de inscriere in Registrul Formelor de Organizare RFO 0239/2006, reprezentata prin Partener Coordonator Nicolae Balan.

In Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 14 martie 2013 actionarii au desemnat ca administrator special al Oltchim SA, in procedura insolventei, pe domnul Stanescu Nicolae - Bogdan-Codrut.

La data de 31 decembrie 2015, conducerea societatii este asigurata de:

Consortiu alcatuit din:

- | | |
|--|------------------------------------|
| - ROMINSOLV S.P.R.L.,
reprezentata prin Partener Coordonator Gheorghe Piperea si
BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L.
reprezentata prin Partener Coordonator Nicolae Balan | Administratori Judiciari |
| - Stanescu Nicolae Bogdan Codrut | Administrator Special |
| - Avram Danut Victor | Director General Adjunct |
| - Talpasanu Mihail | Director Directia Productie |
| - Spiru-Ciobescu Armand | Director Directia
Comerciala |
| - Smeu Alin Ion | Director Directia
Economică |
| - Munteanu Dana Maria | Director Directia Resurse
Umane |

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

2.1 Declaratie de conformitate

Aceste situatii financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.1286/01.10.2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara – IFRS, aplicabile societatilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile ulterioare.

Situatiile financiare au fost aprobate in data de 28 martie 2016.

2.2 Prima aplicare a IFRS

SC Oltchim SA a intocmit pentru prima data situatii financiare conform IFRS la 31 decembrie 2012 ca urmare a aplicarii prevederilor OMFP 1286/2012.

Societatea are obligația să întocmească situații financiare anuale individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Grupul Oltchim, incluzând Oltchim S.A. in reorganizare judiciara și filialele sale va întocmi un set de situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuității activității. Situațiile financiare sunt pregătite pe baza evidențelor contabile statutare ținute în conformitate cu principiile contabile românești, ajustate pentru tranziția la IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

Standarde si interpretări în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente aduse la standardele și interpretările existente emise de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeana sunt în vigoare în perioada curentă:

- **Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2011-2013)”**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările – adoptat de UE în 18 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- **IFRIC 21 „Perceperea impozitelor”** - adoptat de UE în 13 iunie 2014 (în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 17 iunie 2014).

Standarde si interpretări emise de IASB, adoptate de UE dar care nu sunt încă în vigoare

La data autorizării acestor situatii financiare, următoarele standarde, completări aduse standardelor existente și interpretări emise de IASB și adoptate de către UE sunt emise dar nu sunt în vigoare în perioada curentă:

- **Completări față de IFRS 11 “Asocieri in participatie”** – îmbunătățirea metodei de contabilizare a intereselor în entitățile controlate în comun – adoptata de UE în 25 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Completări față de IAS 1 “Prezentarea situatiilor financiare”** – îmbunătățirea metodei de prezentare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Completări față de IAS 16 „Imobilizari corporale” si IAS 38 „Imobilizari necorporale”** - clarificare a metodelor acceptabile de depreciere și amortizare – adoptata de UE pe 2 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),

OLTCHIM S.A.
în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.2 Prima aplicare a IFRS (continuare)

Standarde și interpretări emise de IASB, adoptate de UE dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- **Completări față de IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultură” – Agricultură – plante fructifere**, adoptată de UE pe 23 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Completări față de IAS 27 “Situatii financiare individuale” – metoda punerii în echivalență** - adoptată de UE pe 18 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2012-2014)”**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2016),
- **Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)”**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- **Completări față de IAS 19 ” Beneficiile angajaților”** - planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților, adoptat de UE în 18 decembrie 2018 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015).

Standarde și interpretări emise de IASB dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS adoptat de UE nu prezintă diferențe semnificative față de reglementările adoptate de către Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, completări aduse standardelor existente și interpretări, care nu au fost aprobate de către UE la data publicării situațiilor financiare (datele intrării în vigoare menționate mai jos sunt pentru IFRS în întregime):

- **IFRS 9 ”Instrumente financiare” și completări ulterioare** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 14 ”Reglementarea conturilor amânate”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Completări față de IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” și IAS 28, “Investiții în entități asociate și Operatii în Participatiune”** – clarifica tratamentul vânzării sau aportului de active între investitor și entitatea asociată/asocierea în *participație* (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Completări față de IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”, IFRS 12, “Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități” și IAS 28, “Investiții în entități asociate și Operatii în Participatiune”** – Entități de investiții: Aplicarea excepției la consolidare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **IFRS 16 Leasing** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.2 Prima aplicare a IFRS (continuare)

Standarde si interpretări emise de IASB dar care nu au fost încă adoptate de UE (continuare)

- **Completări față de IAS 16 „Imobilizari corporale“ si IAS 38 „Imobilizari necorporale“** - clarificare a metodelor acceptabile de depreciere și amortizare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Completări față de IAS 16 „Imobilizari corporale“ si IAS 41 „Agricultura“ – Agricultura – plante fructifere**, (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Completări față de IAS 7 „Situatia fluxurilor de numerar“** – prezentare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Completări față de IAS 12 „Impozit pe venit“** – recunoasterea activului de impozit amanat pentru pierderi nerealizate (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017).

Societatea prevede ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretarii nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii in perioada de aplicare initială.

În același timp, contabilitatea de asigurare a riscului valutar privind portofoliul de active financiare și datorii financiare, ale cărei principii nu au fost adoptate de către UE, este încă nereglementată.

În conformitate cu estimările Societatii, aplicarea contabilității de asigurare a riscului valutar pentru portofoliul de active financiare și de datorii financiare în conformitate cu IAS 39: “Instrumente Financiare: Recunoaștere și evaluare” nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, dacă sunt aplicate la data bilanțului.

2.3 Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil, in baza Planului de reorganizare care a fost confirmat de Judecatorul Sindic prin Sentinta nr. 892/22.04.2015 pronuntata in dosarul de insolventa nr. 887/90/2013 – Tribunalul Valcea. Planul de reorganizare judiciara a fost aprobat cu agreearea unor plati partiale a datoriilor Societatii catre creditorii acesteia in conformitate cu un scaderar convenit care continua pe o perioada de 3 ani. Planul de reorganizare judiciara se bazeaza pe ipoteze si o proiectie de fluxuri de numerar viitoare si depinde de evenimente care pot sau nu sa apara. Aceste situatii financiare nu includ ajustari cu privire la incertitudinea continuarii activitatii a Societatii.

Ca urmare a confirmarii Planului de reorganizare, in luna aprilie 2015 s-au inregistrat in alte venituri din exploatare sumele generate de stingerea datoriilor necuprinse in programul de plati – prevazut in Planul de reorganizare.

2.4 Bazele evaluarii

La data tranzitiei la IFRS (01 ianuarie 2011), Societatea a ales sa prezinte imobilizarile corporale la valoarea stabilita in urma reevaluarii de la 31 decembrie 2010. Ulterior trecerii la IFRS, Societatea a ales sa prezinte imobilizarile corporale la valori reevaluate. Orice crestere rezultata din reevaluarea imobilizarilor corporale este inregistrata direct in creditul conturilor de capitaluri proprii, in rezerva din reevaluare, daca nu a existat o descrestere anterioara recunoscuta ca o cheltuiala aferenta celui activ, caz in care cresterea este recunoscuta ca venit care sa compenseze cheltuiala recunoscuta anterior la acel activ. O descrestere a valorii nete contabile rezultata din reevaluare este tratata ca o cheltuiala in masura in care in rezerva din reevaluare nu este inregistrata o suma referitoare la acel activ.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.4 Bazele evaluarii (continuare)

Amortizarea aferenta imobilizarilor corporale reevaluate este inregistrata in contul de profit si pierdere. La casarea sau cedarea ulterioara a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuibil inclus in rezerva din reevaluare este transferat direct in rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare. Transferul rezervei din reevaluare nu este posibil decât in cazul derecunoasterii activului.

Ultima reevaluare a fost efectuata de un evaluator independent, avand ca data de referinta pentru determinarea valorii juste 30 aprilie 2013.

Situatiile financiare sunt intocmite la cost istoric si modificate pentru a include ajustarea capitalurilor proprii conform Standardului International de Contabilitate ("IAS") 29 ("Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste") pana la 31 decembrie 2003. Incepand cu 1 ianuarie 2004, economia Romaniei nu mai este considerata hiperinflationista. Societatea a incetat aplicarea IAS 29 incepand cu aceasta data.

2.5 Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in LEI. Toate informatiile financiare sunt prezentate in LEI, daca nu este specificat altfel. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu cerintele legislative romanesti (OMFP 1286/2012 - cu modificarile ulterioare), moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul.

2.6 Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari, judecati si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si presupunerile asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si presupunerile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

2.7 Moneda straina

Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt transformate in moneda functionala a Societatii utilizand rata de schimb valabila in ziua tranzactiei. Activele monetare si datoriile denominate in moneda straina la data intocmirii bilantului sunt transformate in moneda functionala cu o rata de schimb la data bilantului. Diferentele de curs valutar sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Activele si pasivele nemonetare care sunt prezentate pornind de la costul istoric in valuta sunt transformate utilizand rata de schimb de la data tranzactiei.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 sunt dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
1 euro	4,5245	4,4821
1 dolar	4,1477	3,6868

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.8 Combinari de intreprinderi

Societatea a aplicat IFRS 3 "Combinari de intreprinderi" pentru contabilizarea preluarii activelor aferente activitatii de petrochimie de la Directia Petrochimica Bradu, activitatea achizitionata de la OMV PETROM SA in ianuarie 2010.

Conform IFRS 3 "Combinari de intreprinderi", valoarea componentelor achizitionate de la Arpechim este recunoscuta la valoarea justa. Diferenta intre valoarea justa de la data achizitiei a activelor identificabile achizitionate si a datoriilor asumate si valoarea justa de la data achizitiei a platii transferate a fost recunoscuta ca venit al anului.

2.9 Imobilizari corporale

a. Active proprii

La data tranzitiei la IFRS (01.01.2011), Societatea a ales sa prezinte imobilizarile corporale la valoarea stabilita in urma reevaluarii de la 31 decembrie 2010. Ulterior trecerii la IFRS, Societatea a ales sa prezinte imobilizarile corporale la valori reevaluate. Orice crestere rezultata din reevaluarea imobilizarilor corporale este inregistrata direct in creditul conturilor de capitaluri proprii, in rezerva din reevaluare, daca nu a existat o descrestere anterioara recunoscuta ca o cheltuiala aferenta acelui activ, caz in care cresterea este recunoscuta ca venit care sa compenseze cheltuiala recunoscuta anterior la acel activ. O descrestere a valorii nete contabile rezultata din reevaluare este tratata ca o cheltuiala in masura in care in rezerva din reevaluare nu este inregistrata o suma referitoare la acel activ. Amortizarea aferenta imobilizarilor corporale reevaluate este inregistrata in contul de profit si pierdere. La casarea sau cedarea ulterioara a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuibil inclus in rezerva din reevaluare este transferat direct in rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare. Transferul rezervei din reevaluare nu este posibil decât in cazul derecunoasterii activului.

Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea lor reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere. Costul activelor construite în regie proprie include costul materialelor, al salariilor directe, estimarea inițială, unde este cazul, a costurilor de demontare și de mutare a elementelor și restaurarea amplasamentului direct atribuibile, și o cota parte a cheltuielilor indirecte.

Când un activ prezintă componente majore cu durate utile de viață diferite, aceste componente sunt înregistrate ca și elemente de activ separate.

Valoarea justă a activelor fixe tangibile a fost stabilită pe baza principiului continuității. Activele Societății au fost reevaluate în anul 2013, situațiile financiare cuprinzând activele la valoarea reevaluată la acea dată.

Un element de natură imobilizărilor corporale trebuie scos din evidență la cedare sau casare, atunci când nici un beneficiu economic viitor nu se mai așteaptă din utilizarea sa ulterioară.

În anul 2013 a fost efectuată o reevaluare a activelor Societății având în vedere și valoarea de utilizare determinată pe baza metodei valorii actualizate nete pentru unități generatoare de numerar (UGN).

Unități generatoare de numerar au fost considerate următoarele unități:

- Combinatul chimic;
- Subunitatea de materiale de construcții;

Orice câștig sau pierdere înregistrat la ieșirea unui activ imobilizat se recunoaște în contul de profit și pierdere.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.9 Imobilizari corporale (continuare)

b. Cheltuieli ulterioare

Societatea recunoaste in valoarea neta contabila a unui mijloc fix corporal costul unei componente inlocuite, daca sunt intrunite criteriile de recunoastere: este posibila generarea catre Societate de beneficii economice viitoare aferente activului si costul activului poate fi evaluat in mod credibil. Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor.

c. Amortizarea

Amortizarea se calculeaza la valorile reevaluate, prin metoda liniara, de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, incepand din luna urmatoare punerii in functiune, dupa cum urmeaza:

	<u>Ani</u>
Cladiri si constructii speciale	10 - 50
Instalatii tehnice si masini	3 - 15
Mobilier, aparatura, birotica, altele	3 - 15
Terenurile si imobilizarile in curs nu fac obiectul amortizarii.	

Cheltuielile efectuate pentru inlocuirea unei componente a unui element de imobilizari corporale care este inregistrat in contabilitate ca si activ separat sunt capitalizate in mijlocul fix cu valoarea contabila a componentei inlocuite. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate numai cand genereaza beneficii economice ulterioare pentru Societate. Toate celelalte cheltuieli sunt incorporate in contul de profit si pierdere pe masura ce se efectueaza.

Costurile cu reparatia si intretinerea imobilizarilor corporale sunt trecute pe cheltuieli pe masura ce se efectueaza. Imbunatatirile care maresc semnificativ durata de viata sau valoarea mijlocului fix sunt capitalizate.

2.10 Imobilizari necorporale

Cheltuielile pentru achizitionarea patentelor, licentelor, marcilor inregistrate sunt capitalizate si amortizate liniar de-a lungul vietii lor utile, dar nu mai mult de 10 ani, cu exceptia brevetelor unde durate de viata poate fi de cel mult 17 ani.

Ulterior trecerii la IFRS, Societatea a ales sa prezinte imobilizarile necorporale la valori reevaluate. Orice crestere rezultata din reevaluarea imobilizarilor necorporale este inregistrata direct in creditul conturilor de capitaluri proprii, in rezerva din reevaluare, daca nu a existat o descrestere anterioara recunoscuta ca o cheltuiala aferenta acelui activ, caz in care cresterea este recunoscuta ca venit care sa compenseze cheltuiala recunoscuta anterior la acel activ. O descrestere a valorii nete contabile rezultata din reevaluare este tratata ca o cheltuiala in masura in care in rezerva din reevaluare nu este inregistrata o suma referitoare la acel activ. Amortizarea aferenta imobilizarilor necorporale reevaluate este inregistrata in contul de profit si pierdere. La casarea sau cedarea ulterioara a unui activ reevaluat, surplusul din reevaluare atribuit inclus in rezerva din reevaluare este transferat direct in rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare. Transferul rezervei din reevaluare nu este posibil decât in cazul derecunoasterii activului.

Alte imobilizari sunt recunoscute la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea acumulată și ajustările cumulate de valoare. Imobilizarile necorporale ale Societatii au fost reevaluate in anul 2013, situatiile financiare cuprinzand activele la valoarea reevaluată.

Imobilizarile necorporale sunt prezentate la valoarea lor reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.10 Imobilizari necorporale (continuare)

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarilor necorporale. Duratele de viata sunt dupa cum urmeaza:

- brevete pina la 17 ani
- marci inregistrate pana la 10 ani;
- alte imobilizari necorporale pana la 3 ani.

Valoarea amortizabilă a unui activ trebuie alocată, în mod sistematic, pe durata de viață utilă. Metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Amortizarea unui activ încetează la prima dată dintre data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării, în conformitate cu IFRS 5, și data la care activul este derecunoscut.

Terenurile și clădirile sunt active separabile și sunt contabilizate separat.

2.11 Clienti si conturi asimilate

Conturile de clienti si conturi asimilate includ facturile emise si neincasate la 31 decembrie 2015 la valoarea nominala si aferenta serviciilor prestate in cursul anului 2015. Conturile de clienti si conturi asimilate sunt inregistrate la costul amortizat mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente.

2.12 Stocuri

Valoarea contabila a stocurilor se recunoaste ca o cheltuiala in perioada in care a fost recunoscut venitul corespunzator, atunci cind stocurile sunt vandute sau utilizate in Societate. Costul stocurilor aprovizionate este determinat pe baza metodei „primul intrat, primul ieseit”.

Costul produselor finite si a celor in curs cuprind materii prime, forta de munca directa, alte cheltuieli directe si cheltuieli indirecte care se refera la productie (bazate pe capacitatea normala de productie), dar excluzand costul imprumuturilor. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat in cursul normal al activitatii minus costurile estimate pentru finalizare, daca este cazul, si cheltuielile ocazionate de vanzare. Sunt inregistrate ajustari pentru stocurile cu miscare lenta, uzate fizic si moral daca este cazul.

2.13 Disponibilitati banesti

Disponibilitatile banesti includ casa, conturile curente si depozitele bancare. Descoperirile de cont care sunt rambursabile la vedere fac parte integranta din gestiunea numerarului Societatii si sunt considerate ca o componenta a numerarului si echivalentelor de numerar in scopul intocmirii situatiei fluxurilor de trezorerie.

2.14 Pierderi de valoare

Valoarea neta contabila a activelor, este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O pierdere de valoare este recunoscuta atunci cand valoarea contabila neta a activului este superioara valorii sale recuperabile. Pierderile de valoare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

a. Calculul valorii recuperabile

Valoarea recuperabila a activului financiar (exemplu: creante) pe termen lung al Societatii este calculata ca si valoare prezenta a fluxurilor viitoare de numerar.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.14 Pierderi de valoare (continuare)

a. Calculul valorii recuperabile (continuare)

Valoarea recuperabila a altor active este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de numerar caruia activul ii apartine.

b. Reversari ale pierderilor de valoare

Pierderea de valoare aferenta unui activ financiar (exemplu: creante) este reluata in cazul in care cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta.

Pentru alte active, o pierdere de valoare este reluata daca exista certitudinea ca pierderea de valoare nu mai exista si au avut loc schimbari in estimarea valorii recuperabile.

O pierdere de valoare poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca pierderea de valoare nu ar fi fost recunoscuta.

2.15 Capital social

Capitalul social cuprinde actiunile ordinare inregistrate la valoarea nominala.

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa inregistrarea acestora la Oficiul Registrului Comertului.

Valoarea capitalului social a fost ajustata conform IAS 29 "Raportare financiara in economiile hiperinflationiste".

2.16 Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie si deduse din capitalul propriu in perioada in care este aprobata repartizarea lor daca acestea au fost declarate inainte sau la data bilantului.

La 31.12.2015 Societatea nu inregistreaza dividende.

2.17 Furnizori si conturi asimilate

Datoriile catre furnizori si alte datorii includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate, precum si valoarea serviciilor prestate si nefacturate.

2.18 Imprumuturi purtatoare de dobanda

Imprumuturile sunt recunoscute initial la valoarea justa, neta de costurile de tranzactionare. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile sunt inregistrate la costul amortizat, orice diferenta intre cost si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in contul de profit si pierdere pe perioada imprumutului in baza unei rate de dobanda efectiva.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.19 Instrumente financiare

Actiunile financiare si datoriile financiare includ numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate, furnizorii si alte conturi asimilate, imprumuturile. Descoperirile de cont care fac parte integranta din managementul trezoreriei sunt incluse ca si componenta a disponibilitatilor banesti si elementelor asimilate in situatia fluxurilor de numerar. Politicile contabile privind recunoasterea si masurarea acestor elemente sunt prezentate in politicile contabile respective ce se regasesc in aceasta nota.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capitaluri proprii in concordanta cu continutul aranjamentului contractual. Dobanda, castigurile si pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat ca datorie sunt raportate ca si cheltuiala sau venit in momentul aparitiei lor. Varsamintele catre detinatorii de instrumente financiare clasificate in capitalurile proprii sunt inregistrate direct in capitaluri proprii. Instrumentele financiare sunt compensate atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa si intentioneaza fie sa compenseze pe o baza neta, fie sa realizeze activul si sa deconteze datoria simultan.

2.20 Leasing

Contractele de leasing in care Societatea isi asuma in totalitate riscurile si beneficiile asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar.

Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate ca mijloace fixe la valoarea justa la data achizitiei. Datoria fata de compania de leasing este inclusa in bilant ca datorie privind contractele de leasing. Recunoasterea initiala a activelor achizitionate prin leasing se face la minimum dintre valoarea justa si valoarea prezenta a platilor minime de leasing.

Costul finantarii reprezinta diferenta dintre cheltuielile totale ce decurg din contractul de leasing si valoarea justa a mijlocului fix achizitionat. Costul finantarii este inregistrat de-a lungul duratei leasingului astfel incat sa produca o valoare constanta a cheltuielii pentru soldul datoriei aferente fiecarei perioade contabile. Valoarea chiriilor de platit pentru leasing-ul operational este inregistrata in contul de profit si pierdere liniar de-a lungul perioadei de leasing.

In cursul anului 2015 societatea nu a incheiat contracte de leasing.

2.21 Cheltuiala cu impozitul pe profit

Impozitul pe profit cuprinde o parte curenta si o parte amanata. Impozitul pe profit este recunoscut in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care se refera la pozitii anterior recunoscute direct in capitalurile proprii, caz in care se prezinta in capitalurile proprii.

Impozitul curent este calculat pe baza rezultatului fiscal al perioadei, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului, ajustat cu corectiile anilor anteriori.

Impozitul amanat se obtine aplicand metoda bilantiara asupra tuturor diferentelor temporare dintre valoarea contabila si baza fiscala a elementelor bilantiere. Urmatoarele diferente temporare nu sunt luate in considerare: fondul comercial nedeductibil fiscal, recunoasterea initiala a activelor sau pasivelor care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil. Impozitul amanat se calculeaza pe baza ratelor de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica in perioada cand se va realiza diferenta temporara.

Impozitul amanat la plata este recunoscut numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, astfel incat pierderile fiscale reportate si diferentele temporare sa poata fi utilizate. Impozitul amanat la plata este diminuat in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Informatii referitoare la calculul impozitului pe profit sunt incluse in Nota 13.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.22 Beneficiile angajatilor

Pe parcursul desfasurarii activitatii sale, Societatea face plati in numele angajatilor sai catre statul roman, sanatate si somaj. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere impreuna cu costurile salariale aferente. Toti angajatii Societatii fac parte din sistemul de pensii de stat. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de pensii si in consecinta, nu isi asuma nici un fel de obligatii in acest sens.

Obligatiile salariale pe termen scurt convenite salariatilor sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand s-a beneficiat de serviciile oferite de acestia.

Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea acorda angajatilor care se pensioneaza pentru limita de varsta sau pensionare la cerere o indemnizatie egala cu trei salarii de baza la care se adauga si sporul de vechime avut la data pensionarii.

La 31 decembrie 2015 Societatea a inregistrat un provizion pentru beneficiile acordate salariatilor conform Raport actuarial intocmit de un expert actuar extern, in conformitate cu prevederile IAS 19.

In cazul concedierilor colective ale salariatilor pentru motive care nu tin de persoana salariatului, acestia beneficiaza de plati compensatorii, dupa cum urmeaza:

1. pentru vechime în Oltchim între 0 - 5 ani o sumă netă echivalentă cu 3 salarii medii brute existente în Societate la data concedierii;
2. pentru vechime în Oltchim între 5 - 15 ani o sumă netă echivalentă cu 6 salarii medii brute existente în Societate la data concedierii;
3. pentru vechime în Oltchim > 15 ani o sumă netă echivalentă cu 12 salarii medii brute existente în Societate la data concedierii.

Facem precizarea ca prin Planul de reorganizare nu mai este prevazuta o alta disponibilizare.

2.23 Venituri

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute la valoarea justa primita sau a creantei de primit. Veniturile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand riscurile si beneficiile asociate proprietatii asupra bunurilor respective sunt transferate cumparatorului si inceteaza gestiunea asupra bunurilor.

Transferarea riscurilor si beneficiilor depinde de termenii individuali ai contractului.

Veniturile sunt recunoscute in urma livrarii produselor si acceptarii termenilor de catre client, daca exista, deoarece aceasta este data cand riscurile si beneficiile au fost transferate clientului. Vanzarile sunt prezentate nete de TVA si discounturi comerciale.

Alte venituri obtinute de catre Societate sunt recunoscute pe urmatoarea baza:

- Venituri din dividende – cand dreptul de a primi dividende al Societatii este recunoscut;
- Venituri din chirii – de-a lungul perioadei aferente chiriei in mod liniar;
- Venituri din investitii – in mod liniar, in baza contractelor inchiriate.

2.24 Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare reprezinta suma veniturilor din dobanzi aferente disponibilitatilor bancare, venituri din dividende, castiguri din transferul activelor financiare valide pentru vanzare, schimbari in valoarea justa a activelor financiare, castiguri din cursul valutar, care sunt toate inregistrate in contul de profit si pierdere. Veniturile din dividende sunt recunoscute la data cand dreptul de a primi dividende al Societatii este recunoscut.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.24 Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

Cheltuielile financiare reprezinta suma dobanzii aferente imprumuturilor contractate, pierderi datorate cursului de schimb valutar, schimbari in valoarea justa a activelor financiare si pierderile de valoare ale activelor financiare. Toate cheltuielile aferente imprumuturilor contractate sunt prezentate pe baza dobanzii efective.

2.25 Costul imprumuturilor

Societatea capitalizeaza costul imprumuturilor ce se aplica activelor ce au nevoie de o anumita perioada de timp pentru a fi pregatite pentru utilizare sau vanzare.

2.26 Subventii guvernamentale

Subventiile guvernamentale primite pentru achizitionarea de mijloace fixe sunt incluse in datorii pe termen lung ca si venit amanat si sunt creditate in contul de profit si pierdere liniar de-a lungul perioadei reprezentand durata de viata estimata a mijlocului fix.

2.27 Evenimente ulterioare

Situatiile financiare anexate reflecta evenimentele ulterioare sfarsitului de an care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data incheierii bilantului sau cele care indica o posibila incalcare a principiului continuitatii activitatii (evenimente ce determina ajustari). Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determina ajustari sunt prezentate in note atunci cand sunt considerate semnificative.

2.28 Rezultatul pe actiune

In conformitate cu IAS 33, rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului sau pierderii atribuite actionarilor Societatii la media ponderata a actiunilor ordinare.

Media ponderata a actiunilor in circulatie in timpul exercitiului reprezinta numarul de actiuni de la inceputul perioadei, ajustat cu numarul actiunilor emise, inmultit cu numarul de luni in care actiunile s-au aflat in circulatie in timpul exercitiului.

2.29 Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera care sunt primite cu titlu gratuit din partea guvernului roman sunt recunoscute la cost zero, in conformitate cu IAS 20 "Subventii guvernamentale". Emisiile de gaze cu efect de sera creeaza obligatia de a cumpara certificate de emisie.

In conformitate cu HG nr. 780/2006, pentru punerea in aplicare a Directivei Europene nr. 2003/2007/CE privind emisiile de gaze cu efect de sera, Romania a implementat un sistem de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

Un certificat de emisie de gaze cu efect de sera este un titlu care transmite Societatii dreptul de a emite echivalentul unei tone de dioxid de carbon, intr-o perioada determinata. Scopul certificatului este doar pentru a se conforma cu HG nr. 780/2006 privind punerea in aplicare a sistemului de comercializare a certificatelor de emisie de gaze cu efect de sera.

Pentru noua perioada de comercializare 2013-2020, care este cea de-a treia perioada de comercializare, la nivelul Uniunii Europene s-a stabilit numarul total de certificate de emisii de gaze cu efect de sera, alocate pentru fiecare stat membru si pentru fiecare instalatie care intra sub incidenta schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.29 Certificate de emisii de gaze cu efect de sera (continuare)

In anul 2011 s-a intocmit Raportul de validare, verificat de catre un organism acreditat, prin care s-a realizat calculul numarului anual preliminar de certificate alocate cu titlu gratuit pentru perioada 2013-2020, in urma carora au fost alocate un numar de 296.107 certificate anual pentru intreaga perioada.

In octombrie 2013, dupa aplicarea unor factori de reducere a emisiilor de dioxid de carbon, autoritatea publica centrala pentru protectia mediului si schimbarilor climatice a informat operatorii despre faptul ca s-a revizuit numarul de certificate alocate cu titlu gratuit pentru perioada 2013-2020, si care poate varia de la un an la altul, deoarece certificatele se vor acorda in functie de modificarile nivelurilor de activitate anuale, pentru care s-a realizat calculul acestora.

Pana la data de 31 decembrie a fiecarui an din perioada 2013-2020, S.C. OLTCHIM S.A. transmite catre autoritatea publica centrala pentru protectia mediului si schimbarilor climatice orice modificare de capacitate relevanta, prevazuta sau efectiva, nivelul activitatii si functionarii instalatiei, conform formularelor (Anexa3 + Anexa 4) prevazute in Ordinul 89/2013, cu privire la modificarile relevante (mariri/diminuari de activitate) din Societate, ce ar putea avea un impact asupra alocarii certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

Pentru anul 2015 SC OLTCHIM SA a primit un numar de 176.167 de certificate, ca urmare a modificarii nivelului de activitate pentru subinstalatia cu indicatorul de referinta pentru energia termica, iar Directia Petrochimica Bradu a primit 9.201 certificate.

Urmare a calculului emisiilor si a raportului de verificare, pentru anul 2015 au fost emise un numar de 104.576 tone CO₂ (certificate) pentru S.C. OLTCHIM S.A. Ramnicu Valcea, iar pentru Divizia Petrochimica Bradu au fost emise 265 tone CO₂ (certificate), in total 104 841 certificate, care trebuie predate pana la 30 aprilie 2016.

2.30 Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare. Ele sunt prezentate daca posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice este posibila, dar nu probabila.

Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare anexate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

2.31 Cifre comparative

Situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014.

3. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Politicele contabile ale Societatii impun determinarea valorii juste atat pentru activele financiare si nefinanciare cat si pentru pasive. Valoarea justa a fost determinata dupa metodele aratate mai jos. Informatii aditionale, unde este cazul, despre presupunerile facute pentru determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele specifice activului sau pasivului respectiv.

Imobilizari corporale

Activele ce sunt supuse amortizarii sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbari in circumstante indica faptul ca valoarea contabila nu mai poate fi recuperata. Pierderea din depreciere este reprezentata de diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila a activului respectiv. Valoarea recuperabila este maximul dintre valoarea justa a activului minus costurile de vânzare si valoarea de utilizare.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

3. DETERMINAREA VALORII JUSTE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

In scopul evaluarii deprecierii, activele sunt grupate pâna la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unitati generatoare de numerar). Activele nefinanciare care au suferit deprecieri sunt revizuite in vederea unei posibile stornari a deprecierii la fiecare data de raportare.

Stocuri

Valoarea justa a stocurilor achizitionate este determinata pe baza pretului de vanzare estimat in cursul normal al activitatii minus costurile estimate pentru finalizare, daca este cazul, si o marja rezonabila a profitului bazata pe cheltuielile ocazionate de vanzare si finalizare.

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de pietee de desfacere:

	%	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	%	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Piata interna	26	192.117.545	29	183.293.276
Export	74	555.826.719	71	444.237.918
	100	747.944.264	100	627.531.194

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de produse:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Petrochimie	491.812.597	440.298.675
Clorosodice	141.848.029	124.163.075
Marfuri	22.551.304	24.402.266
Oxo-alcooli	78.237.573	22.071.314
Directia Petrochimica Pitesti	141.226	160.465
Materiale de constructii	2.533	4.991.419
Diverse, inclusiv vanzari certificate CO2	13.351.002	11.443.980
	747.944.264	627.531.194

Prezentarea cifrei de afaceri pe segmente geografice:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Europa	638.322.518	539.217.063
Orientul Mijlociu (inclusiv Turcia)	96.110.297	73.221.316
Asia	4.123.034	7.006.175
Africa	7.422.395	4.844.878
America	1.966.020	3.241.762
	747.944.264	627.531.194

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Prezentarea rezultatului operational pe segmente de activitate:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Chimie (produse petrochimice, clorosodice)	(3.941.473)	(302.070.581)
Materiale de constructii	(10.980.142)	(10.776.943)
Oxo-alcooli	(2.323.775)	(4.019.712)
Directia Petrochimica Pitesti	(28.367.531)	(140.350.990)
Alte	(1.666.973)	(1.655.017)
Total rezultat operational	(47.279.895)	(458.873.243)
Venituri din anulare datorii conform Plan reorganizare	2.370.932.079	-
Venituri din investitii	8.593.150	7.858.088
Costul net al finantarii	(2.463.044)	(8.305.084)
Profit inainte de impozitare	2.329.782.290	(459.320.239)

Prezentarea activelor pe segmente de activitate:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Chimie (produse petrochimice, clorosodice)	587.757.390	655.700.630
Materiale de constructii	18.559.905	22.813.607
Oxo-alcooli	6.347.418	7.967.274
Directia Petrochimica Pitesti	212.670.733	221.459.312
Alte	111.881	164.299
	825.447.327	908.105.122

Prezentarea datoriilor pe segmente de activitate:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Chimie (produse petrochimice, clorosodice)	1.344.658.352	3.725.287.609
Materiale de constructii	5.230.050	5.001.110
Oxo-alcooli	6.140.380	6.639.054
Directia Petrochimica Pitesti	8.052.268	7.899.955
Alte	34.417	21.477
	1.364.115.466	3.744.849.205

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Prezentarea amortizarii pe segmente de activitate:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Chimie (produse petrochimice, clorosodice)	72.793.526	292.538.319
Materiale de constructii	4.282.790	3.370.759
Oxo-alcooli	-	-
Directia Petrochimica Pitesti	8.541.927	112.939.454
Alte	156.580	164.578
	85.774.823	409.013.110

5. VANZARI NETE

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Venituri din vanzarea produselor finite	707.494.127	588.547.186
Venituri din vanzarea marfurilor	22.551.304	24.402.266
Alte venituri	17.898.833	14.581.742
Total	747.944.264	627.531.194

6. VENITURI DIN INVESTITII

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Venituri din inchirierea investitiilor imobiliare	8.593.150	7.858.088
Dividende primite din participatii	-	-
Total	8.593.150	7.858.088

7. ALTE CASTIGURI SAU PIERDERI

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Venituri din chirii	1.716.186	1.447.888
Venituri din prestari servicii	912.785	913.521
Venituri din anulare datorii conform Plan reorganizare	2.370.932.079	-
Venituri din penalitati percepute	425.988	322.911
Castig / pierdere din diferente de curs valutar	(664.432)	(1.303.002)
Castig / (pierdere) din variatia provizioanelor	11.638.006	(5.049.564)
Castig / (pierdere) din sconturi	(465.685)	(603.275)
Castig / (pierdere) din vanzarea imobilizarilor	-	(71.844)
Alte castiguri	974.811	206.818
Alte pierderi	-	(102.690)
Total	2.385.469.737	(4.239.236)

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

8. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME SI CONSUMABILE, ENERGIE SI APA

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Materii prime consumate	334.499.062	325.822.050
Costul marfurilor vandute	20.162.302	22.756.679
Cheltuieli cu energia si apa	170.545.361	156.749.831
Cheltuieli cu materiale consumabile	15.522.236	17.101.680
Total	<u>540.728.961</u>	<u>522.430.240</u>

9. CHELTUIELI CU DEPRECIEREA SI AMORTIZAREA ACTIVELOR

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Amortizarea mijloacelor fixe	103.145.628	139.139.375
Amortizarea imobilizarilor necorporale	826.976	853.310
Castig / (Pierdere) din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor	(18.197.781)	269.020.425
Total	<u>85.774.823</u>	<u>409.013.110</u>

10. CHELTUIELILE SALARIALE

Societatea nu are obligatii contractuale pentru pensionarea celor cu functii de conducere si administratorilor Societatii, altele decat cele prevazute in Contractul colectiv de munca. La 31 decembrie 2015 nu existau asigurari de malpraxis profesional pentru conducerea Societatii.

In cursul anului 2015 nu au fost acordate avansuri celor cu functii de conducere sau administratorilor Societatii, exceptand cheltuielile de calatorie. Fondul de salarii pentru conducerea Societatii se prezinta astfel:

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Salariile managementului	1.448.095	1.868.543

Cheltuielile totale cu remuneratiile personalului sunt prezentate mai jos:

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Salarii și indemnizații brute	80.544.885	82.671.921
Cheltuieli cu asigurările sociale angajator	23.262.135	27.021.000
Tichete de masa	4.418.342	4.555.731
Salarii compensatorii brute aferente personal disponibilizat in anul 2015	8.439.824	-
Cheltuieli cu impozite si taxe angajator aferente salariilor compensatorii in anul 2015	2.174.636	-
Total	<u>118.839.822</u>	<u>114.248.652</u>

In lunile noiembrie-decembrie 2015 au fost disponibilizati 243 salariati conform planului de reorganizare.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

11. COSTUL NET AL FINANTARII

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Cheltuieli nete cu dobanzile bancare	2.105.294	7.725.973
Comisioane bancare si costuri asimilate	357.750	579.111
Costul net al finantarii	<u>2.463.044</u>	<u>8.305.084</u>

12. ALTE CHELTUIELI

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Cheltuieli privind transportul si logistica	15.560.644	12.021.555
Alte cheltuieli privind serviciile prestate de terti	16.908.133	16.238.734
Cheltuieli de protocol	94.817	97.941
Cheltuieli cu reparatiile	7.661.590	6.923.272
Cheltuieli cu impozite si taxe	6.619.864	7.629.015
Pierdere neta / (Profit net) din creante	4.994.185	(781)
Cheltuieli privind asigurarile	843.385	828.163
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	197.631	264.736
Cheltuieli cu deplasari	254.914	228.598
Cheltuieli privind chirile	375.082	260.031
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	4.401	702.558
Cheltuieli privind amenziile si penalitatile	1.520.275	15.346
Alte cheltuieli	5.514.063	1.476.000
Total	<u>60.548.985</u>	<u>46.685.168</u>

13. IMPOZIT PE PROFIT

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	35.653.100	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	-
Total	<u>35.653.100</u>	<u>-</u>

Conform Codului Fiscal, impozitul pe profit se determina prin aplicarea cotei de 16% la profitul impozabil. Profitul impozabil se calculeaza ca diferenta intre veniturile realizate din orice sursa si cheltuielile efectuate in scopul realizarii de venituri dintr-un an fiscal, din care se scad veniturile neimpozabile si la care se adauga cheltuielile nedeductibile.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

13. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Rezultatul brut inaintea impozitarii	2.329.782.290	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit calculata la 16%	372.765.166	-
Efectul veniturilor neimpozabile	(140.514.757)	-
Efectul cheltuielilor nedeductibile	16.397.144	-
Efectul impozitului amanat	-	-
Efectul pierderii fiscale din anii precedenti	(212.994.453)	-
Deduceri aferente sponsorizarilor	-	-
Total	35.653.100	-

14. PROFITUL / (PIERDEREA) PE ACTIUNE

Pierderea pe actiune este determinata prin divizarea venitului net atribuibil actionarilor ordinari la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise. Nu exista actiuni potentiale diluate la 31 decembrie 2015.

Pierderea pe actiune

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Profit/(Pierdere) net(a)	2.294.129.190	(459.320.239)
Numar mediu de actiuni	343.211.383	343.211.383
Pierderea pe actiune, (LEI pe actiune)	6,6843	(1,3383)

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

15. A) IMOBILIZARI CORPORALE

VALORI BRUTE	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	473.380.310	672.834.416	3.395.067	40.104.558	1.189.714.351
Cresteri/Scaderi	522.471	6.521.650	3.226.142	7.004.802	17.275.065
- din care: transferuri din active circulante	-	-	3.226.142	-	3.226.142
lesiri	(7.078.757)	-	-	(7.044.121)	(14.122.878)
- din care: transferuri catre alte pozitii – investitii imobiliare	(7.078.757)	-	-	-	(7.078.757)
Sold la 31 decembrie 2014	466.824.024	679.356.066	6.621.209	40.065.239	1.192.866.538
Sold la 1 ianuarie 2015	466.824.024	679.356.066	6.621.209	40.065.239	1.192.866.538
Cresteri/Scaderi	-	9.704.445	-	11.163.157	20.867.602
- din care: transferuri de la alte pozitii	-	3.226.142	-	-	3.226.142
lesiri	-	-	(3.226.142)	(6.478.303)	(9.704.445)
Sold la 31 decembrie 2015	466.824.024	689.060.511	3.395.067	44.750.093	1.204.029.695

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

15. A) IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
AMORTIZARE SI PIERDEREA VALORII					
Sold la 1 ianuarie 2014	4.596	34.707	2.495.478	-	2.534.781
Amortizare in 2014	34.558.865	103.724.814	727.184	-	139.010.863
Anularea amortizarii cumulate	-	-	-	-	-
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	-	-	-	-
Pierderi / (Reversari) din reducerea de valoare	106.386.989	158.123.994	11.823	4.497.618	269.020.424
Sold la 31 decembrie 2014	140.950.450	261.883.515	3.234.485	4.497.618	410.566.068
Amortizare in 2015	13.951.542	91.586.271	(2.520.698)	-	103.017.115
- din care: transferuri la/de la alte pozitii	-	2.870.366	(2.870.366)	-	-
Anularea amortizarii cumulate	-	-	-	-	-
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	-	-	-	-
Pierderi / (Reversari) din reducerea de valoare	224.960	(29.246.053)	(3.655)	10.826.968	(18.197.780)
Sold la 31 decembrie 2015	155.126.952	324.223.733	710.132	15.324.586	495.385.403

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

15. A) IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

VALORI NETE	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs de executie	Total
1 ianuarie 2014	473.375.714	672.799.709	899.589	40.104.558	1.187.179.570
31 decembrie 2014	325.873.574	417.472.551	3.386.724	35.567.621	782.300.470
1 ianuarie 2015	325.873.574	417.472.551	3.386.724	35.567.621	782.300.470
31 decembrie 2015	311.697.072	364.836.778	2.684.935	29.425.507	708.644.292

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

15. A) IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Imobilizarile corporale sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la cost sau valoarea reevaluată, mai puțin amortizarile și ajustările pentru depreciere sau pierderi de valoare în conformitate cu IAS 16 „Imobilizarile corporale” și IAS 36 „Deprecierea activelor”.

Activele Societății au fost reevaluate în anul 2013, situațiile financiare individuale la 31.12.2015 cuprinzând activele la valoarea reevaluată.

La data de 31.12.2015, Societatea detine imobilizari corporale în suma brută de 1.204.029.695 lei, respectiv în suma netă de 708.644.292 lei, cu o descreștere față de 31.12.2014, în suma netă de 73.656.178 lei.

În anul 2015 au fost puse în funcțiune active corporale în suma de 6.478.302 lei.

Punerile în funcțiune în anul 2015 au constat în următoarele:

- Reabilitare electrolizoare la instalația electroliza cu membrana	4.207.595 lei
- Consolidare capacitate de producție a instalației de var	1.990.169 lei
- Puneri în funcțiune de utilaje independente	280.538 lei

Deprecieri

În anul 2015 Societatea a înregistrat pe costuri o amortizare de 103.017.115 lei.

În decursul anului 2015, pentru mijloacele fixe care nu sunt utilizate din lipsa materiilor prime pentru repornire (instalația de PVC, instalația de Electroliza cu mercur, instalația de anhidridă ftalică, instalația de dioctilftalat), pentru care s-au înregistrat ajustări în anul 2014, s-a reluat la venituri contravaloarea amortizării înregistrate ca cheltuielă, astfel încât acestea sunt înregistrate în evidența contabilă la valoarea netă de lichidare stabilită prin Raportul Winterhill.

La investițiile în curs, în anul 2015, la obiectivele la care nu s-au mai efectuat cheltuieli, s-au înregistrat ajustări pentru depreciere până la valoarea netă de lichidare conform Raport Winterhill.

	<u>Ajustari constituite in cursul anului</u>	<u>Ajustari reluate la venituri</u>
Imobilizari corporale (mijloace fixe)	13.618.462	42.643.211
Imobilizari corporale in curs de executie	10.836.114	9.146

Investitiile în curs în anul 2015 au fost în suma de 11.163.157 lei, pe principalele obiective de investiții situația prezentându-se astfel:

- Reabilitare electrolizoare la instalația electroliza cu membrana	7.505.119 lei
- Consolidare capacitate de producție a instalației de var	2.046.086 lei
- Achiziții mijloace fixe independente	280.538 lei

Rezerve din reevaluare

Contul de rezerve din reevaluare (1052) aferente imobilizărilor corporale se prezintă astfel:

- sold la începutul perioadei	210.132.611 lei
- majorări înregistrate la finele anului	-
- sold la finele anului	210.132.611 lei

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

15. B) INVESTITII IMOBILIARE

Valori brute	Investitii imobiliare	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	7.078.757	7.078.757
Reclasificare active detinute pentru vanzare	-	-
Cresteri/Scaderi	-	-
Iesiri	-	-
Transferuri din active destinate vanzarii	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	7.078.757	7.078.757

Amortizare si pierderea valorii	Investitii imobiliare	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	128.513	128.513
Amortizare in 2015	128.513	128.513
Anularea amortizarii cumulate	-	-
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	-
Pierderi (Reversari) din reducerea de valoare	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	257.026	257.026

Valori nete	Investitii imobiliare	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	6.950.244	6.950.244
Sold la 31 decembrie 2015	6.821.731	6.821.731

Conform contractului incheiat de catre Societate, aceasta a inchiriat toate activele imobilizate aferente Sectiei de Materiale Constructii (Ramplast), astfel, in conformitate cu prevederile IAS 40 "Investitii Imobiliare", terenurile si cladirile inchiriate au fost reclasificate ca *investitii imobiliare*. Metoda aleasa de catre Societate pentru evaluarea dupa recunoastere a investitiilor imobiliare este modelul bazat pe valoare justa.

Descriere	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Total valoare investitii imobiliare	7.078.757	7.078.757
Amortizarea investitiilor imobiliare	257.026	128.513
Valoare neta contabila	6.821.731	6.950.244
Venituri din investitii imobiliare	8.593.150	7.858.088

Ultima reevaluare a patrimoniului Societatii a fost efectuata in anul 2013 de catre o firma specializata, respectiv Winterhill Romania.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

16. IMOBILIZARI NECORPORALE

COST	Cheltuieli de dezvoltare	Patente si licente	Alte imobilizari	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	-	3.731.332	-	3.731.332
Cresteri	-	11.759	-	11.759
Reduceri	-	(102.129)	-	(102.129)
Sold la 31 decembrie 2014	-	3.640.962	-	3.640.962
Sold la 1 ianuarie 2015	-	3.640.962	-	3.640.962
Cresteri	-	13.604	-	13.604
Reduceri	-	(11.759)	-	(11.759)
Sold la 31 decembrie 2015	-	3.642.807	-	3.642.807
AMORTIZARE SI PIERDEREA VALORII				
Sold la 1 ianuarie 2014	-	-	-	-
Amortizare in perioada	-	853.310	-	853.310
Reduceri	-	(30.184)	-	(30.184)
Sold la 31 decembrie 2014	-	823.126	-	823.126
Sold la 1 ianuarie 2015	-	823.126	-	823.126
Amortizare in perioada	-	826.976	-	826.976
Reduceri	-	(11.759)	-	(11.759)
Sold la 31 decembrie 2015	-	1.638.343	-	1.638.343
VALORI NETE				
1 ianuarie 2014	-	3.731.332	-	3.731.332
31 decembrie 2014	-	2.817.836	-	2.817.836
1 ianuarie 2015	-	2.817.836	-	2.817.836
31 decembrie 2015	-	2.004.464	-	2.004.464

Imobilizarile necorporale achizitionate in cursul anului 2015 reprezinta patente si licente in valoare de 13.604 lei.

Imobilizarile necorporale scoase din functiune in cursul anului 2015 sunt in suma de 11.759 lei.

In urma scoaterilor din functiune, rezervele din reevaluarea imobilizarilor necorporale se prezinta astfel:

- sold initial	3.629.203 lei
- scaderi in cursul anului 2015	- lei
- sold la finele anului	3.629.203 lei

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

17. ACTIVE FINANCIARE

Investitiile financiare cuprind participatiile detinute de catre Societate in alte societati comerciale: investitii in entitati afiliate (>50% din capitalul social), respectiv investitii in entitati asociate (<50% din capitalul social).

Participatiile detinute de Societate la 31.12.2015 se prezinta dupa cum urmeaza:

Explicatii	Valoare capital social	Procent detinut de OLTCHIM in capitalul social	Valoare participatie la 31.12.2014	Valoare participatie la 31.12.2015
TOTAL, din care:	-	-	154.419	154.419
- Participare la capitalul social al SISTEMPLAST	2.347.805	94,40%	19.904	19.904
- Participare la capitalul social al OLTQUINO	2.034.860	46,64%	-	-
- Participare la capitalul social al EURO URETHANE	59.725.213	41,28%	26.012	26.012
- Participare la capitalul social al PROTECTCHIM	1.200.000	7,50%	108.503	108.503

Investitiile financiare sunt prezentate in Situatiia pozitiei financiare la valoarea reevaluată.

Activele societatii au fost reevaluate in anul 2013 de catre un evaluator independent autorizat ANEVAR.

18. STOCURI

In Situatia Pozitiei financiare la 31 decembrie 2015, stocurile se prezinta la valoarea realizabila netă, prin diminuarea cu ajustările pentru depreciere, obținându-se următoarele valori:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Materii prime	17.238.873	23.015.425
Materiale	8.771.065	7.690.329
Ambalaje	6.916.021	6.562.085
Productie in curs de executie	387.540	519.607
Semifabricate	302.874	194.462
Marfuri	2.811.303	2.419.535
Altele	69.894	77.783
	2.940.387	81.087
Total	39.437.957	40.560.313

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

18. STOCURI (continuare)

Ajustările pentru depreciere înregistrate pe fiecare categorie de stocuri sunt după cum urmează:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	738.209	416.356
Ajustari pentru deprecierea materiilor prime	6.167.924	4.724.251
Ajustari pentru deprecierea materialelor	43.527.953	46.664.654
Ajustari pentru deprecierea semifabricatelor	2.865.664	3.007.809
Ajustari pentru deprecierea ambalajelor	944.199	927.091
Ajustari pentru deprecierea obiectelor de inventar	303.900	224.747
Total	54.547.849	55.964.908

Miscările în ajustările pentru depreciere înregistrate pentru stocuri sunt prezentate mai jos:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Sold initial	55.964.908	56.167.457
Ajustari inregistrate in cursul anului	2.696.608	2.049.311
Reluari de ajustari pe venit	-4.113.667	(2.251.860)
Sold final	54.547.849	55.964.908

19 CREANTE COMERCIALE

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Cienti interni	49.503.983	65.137.859
Cienti externi	39.771.951	44.342.453
Ajustari privind deprecierea creantelor clienti	(59.927.745)	(64.851.824)
Total	29.348.189	44.628.488

Ajustările privind deprecierea creantelor clienți sunt prezentate după cum urmează:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Sold initial	64.851.824	64.855.751
Ajustari intrate in cursul anului	1.448.787	1.566.047
Reluari de ajustari pe venit	(6.372.866)	(1.569.974)
Sold final	59.927.745	64.851.824

Pentru clienții interni termenul mediu de încasare al creantelor a fost de 28 de zile în 2015 (31 zile în 2014).
Pentru clienții externi termenul mediu de încasare al creantelor a fost de 9 zile în 2015 (11 zile în 2014).

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

19. CREANTE COMERCIALE (continuare)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Clienti in sold in termen	29.188.987	44.382.152
Clienti in sold restanti	159.202	246.336
Total	29.348.189	44.628.488

Vechimea clientilor in sold restanti este prezentata mai jos:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
<30 zile	103.574	115.563
30 – 60 zile	40.708	41.537
60 – 90 zile	14.343	5.377
90 – 120 zile	430	25.758
120 – 180 zile	147	57.526
Peste 180 zile	-	575
Total	159.202	246.336

20. IMPOZITE DE RECUPERAT

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
TVA de recuperat	10.265.939	11.727.184
TVA neexigibila	2.785.448	2.767.631
Alte taxe si impozite de recuperat	201.696	90.876
Total	13.253.083	14.585.691

Ca urmare a faptului ca Societatea realizeaza vanzari semnificative catre tari membre ale Uniunii Europene cat si in afara acesteia, Societatea inregistreaza TVA de recuperat intrucat majoritatea achizitiilor sunt realizate de catre Societate de pe piata interna si purtatoare de TVA deductibil. TVA de recuperat este compensat cu datoriile Societatii fata de bugetul de stat dupa finalizarea controlului desfasurat de catre autoritatile fiscale.

TVA de recuperat inregistrat de Societate in anul 2015 a fost in suma de 54.288.175 lei.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

21. ALTE ACTIVE

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Cheltuieli in avans	268.125	208.124
Avansuri platite furnizorilor interni	4.721.832	8.453.773
Avansuri platite furnizorilor externi	6.710.929	1.489.720
Alte creante	753.849	1.168.539
Ajustari pentru deprecierea altor creante	-	(92.668)
Total	<u>12.454.734</u>	<u>11.227.487</u>

Cresterea avansurilor platite furnizorilor externi in anul 2015 este datorata in principal sumelor platite in avans in luna decembrie 2015 pentru achizitionarea catalizatorului de hidrogen necesar functionarii instalatiei Oxo-alcooli (aproximativ 650 mii euro).

22. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Conturi la banci in moneda locala	6.175.516	4.013.394
Conturi la banci in moneda straina	6.913.270	595.406
Depozite (garantii materiale gestionari)	183.026	194.506
Casa in numerar	47.988	40.954
Echivalente de numerar	8.657	35.914
Total	<u>13.328.457</u>	<u>4.880.174</u>

23. CAPITAL, REZERVE SI REZULTAT REPORTAT

Capital social

Capitalul social cuprinde:

	<u>Numar de actiuni</u>	<u>Capital Social</u>
Capital social statutar	343.211.383	34.321.138
Ajustari pentru inflatie pana la 31 decembrie 2003		<u>983.978.671</u>
La 31 decembrie 2015 – ajustat		<u>1.018.299.809</u>

Capitalul social la 31 decembrie 2015 reprezinta contributia Guvernului sub forma de active nete la formarea Societatii la 1 August 1990, capitalul social a patru unitati preluate la 1 august 1996, valoarea terenurilor transferate de Guvern catre Societate in 1998, 1999 si 2000 si 2 majorari de capital social reprezentand aport natura (teren) al statului prin AAAS (respectiv Ministerul Economiei, Comertului si Relatiilor cu Mediul de Afaceri) si aporturi in numerar ale actionarilor.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

23. CAPITAL, REZERVE SI REZULTAT REPORTAT (continuare)

Evolutia capitalului social de la infiintare pana la 31 decembrie 2015:

Valoarea capitalului social	Data	Modalitatea de crestere
309.275	1990	Infiintare conform HG 1213/1990
196.574	1991	Majorare conform HG 945/1990
3.757.192	1992	Majorare conform HG 26/1992
19.695.009	1994	Majorare conform HG 500/1994
(1.919.437)	1995	Corectie reevaluare HG 500/1994
4.093.037	1995	Fuziune cu subunitatile
499.455	1996	Titlu de proprietate teren
79.265	1997	Majorare capital Avicola Babeni anterior diminuat in mod eronat
4.671.038	1997	Titlu de proprietate teren
768.228	1998	Evaluare terenuri subunitati
21.148	1998	Evaluare terenuri baza receptie
38.324	1999	Titlu de proprietate teren
149.756	2000	Titlu de proprietate teren
322.336.736	2003	Majorare capital ca urmare a conversiei in actiuni a creantelor detinute de AAAS la SC Oltchim SA
(322.336.736)	2007	Diminuare capital ca urmare a hotararii judecatoresti nr.372/20.04.2007 si Deciziei 863/14.09.2007 a Curtii de Apel Pitesti
1.943.522	2009	Majorarea capitalului social reprezentand aport natura (teren) al AAAS si aporturi in numerar ale actionarilor
18.752	2011	Majorarea capitalului social reprezentand aport natura (teren) al Ministerului Economiei si aporturi in numerar ale actionarilor
34.321.138		

Compania este listata la Bursa de Valori Bucuresti.

Toate actiunile sunt actiuni ordinare, subscrise si platite integral. Toate actiunile dau drept de vot egal si valoarea nominala este de 0,10 LEI pe actiune.

In anul 2015 nu au fost modificari ale valorii capitalului social sau in ceea ce priveste structura acestuia.

Rezerve	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Rezerve legale	6.842.711	6.842.711
Alte rezerve	7.990.245	7.990.245
Rezerve din reevaluare	213.761.815	213.761.815
Total	228.594.771	228.594.771
	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Rezultat reportat		
Sold la începutul anului	(4.083.638.663)	(3.623.789.411)
Profit net / Pierdere	2.294.129.190	(459.320.239)
Ajustari privind provizioanele pentru beneficiile angajatilor	1.091.767	(638.604)
Alte elemente ale rezultatului	2.854.987	109.591
Sold la sfârșitul anului	(1.785.562.719)	(4.083.638.663)

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

24. IMPRUMUTURI

La data confirmarii Planului de reorganizare de catre Judecatorul sindic (aprilie 2015), contractele de imprumut se considera denuntate.

Sumele inregistrate in evidenta contabila sunt cele cuprinse in programul de plati din cadrul Planului de Reorganizare, astfel:

Banca	Valuta	Valoare credit	Sold valuta	Curs la data intrarii in procedura insolventei	Sold lei	Transfer in alte venituri din exploatare, conform Program plati	Sold la 31.12.2015
Credite bancare pe termen lung							
BCR (Erste)	euro	73.095.000,00	78.735.560	4,3853	345.279.435	162.365.289	182.914.146
	euro	8.500.000,00	2.368.853	4,3853			
Banca Transilvania	dolar	12.250.000,00	12.250.000	3,2668	159.957.116	32.223.538	127.733.578
	lei	100.000.000,00	100.000.000	-			
Bancpost	euro	2.500.000,00	568.793	4,3853	2.494.327	502.485	1.991.842
	euro	5.000.000,00	5.000.000	4,3853			
CEC Bank	lei	2.260.000,00	2.260.000	-	56.321.014	11.345.930	44.975.083
	lei	34.789.650,00	32.134.514	-			
			1.866.269	-	1.866.269	-	1.866.269
Garantibank	euro	700.000,00	315.298	4,3853	1.382.676	278.542	1.104.134
ING Bank	lei	13.395.000,00	13.614.731	-	13.614.731	13.468.471	146.260
Unicredit	euro	3.900.000,00	3.898.390	4,3853	17.095.609	3.443.929	13.651.680
Rabobank	euro	10.251.076,80	668.292	4,3828	2.928.989	2.928.989	-
Total credite bancare pe termen lung					600.940.166	226.557.174	374.382.992
Alte imprumuturi si datorii asimilate							
AAAS	lei				1.201.301.222	959.994.491	241.306.731
TOTAL					1.800.375.119	1.186.551.664	615.689.723

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

25. VENITURI IN AVANS

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
La 1 ianuarie 2015	5.960.727	7.353.112
Inregistrari in cursul anului	-	-
Reluare pe conturile de profit si pierdere	(853.794)	(1.392.385)
La 31 decembrie 2015	5.106.933	5.960.727

Veniturile inregistrate in anul 2015 reprezinta cota parte din subventiile primite in anii anteriori, cea mai semnificativa fiind cea din anul 2007 cand s-au primit 8.908.844 lei de la Administratia Fondului de Mediu pentru Instalatia „Incinerare rezidii”. Societatea inregistreaza la venituri aceasta subventie pe parcursul a 10 ani, pentru a se raporta la perioada aferenta amortizarii mijloacelor fixe achizitionate.

26. DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si a datoriilor din situatiile financiare si baza fiscala corespunzatoare folosita la calculul profitului impozabil. In conformitate cu prevederile fiscale actuale, reervele din reevaluare existente in sold la 31 decembrie 2015 se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale si respectiv la momentul scaderii din gestiune a imobilizarilor reevaluate.

La data de 31 decembrie 2015 Societatea inregistreaza o datorie de impozit amanat in suma de 34.201.890 lei.

Impozit amanat la 31 decembrie 2014	34.201.890
Reducere impozit amanat - 2015	-
Total impozit amanat la 31 decembrie 2015	34.201.890

27. PROVIZION BENEFICIILOR ANGAJATI, LITIGII SI ALTE DATORII PE TERMEN LUNG

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Decontari din operatii in participatie	-	6.723.150
Provizioane pentru litigii	-	5.256.041
Provizioane pentru beneficiile acordate angajatilor	9.179.974	10.271.741
Drepturi salariale acumulate anterior intrarii in insolventa	4.825.025	-
Alte datorii acumulate anterior intrarii in insolventa	16.491.422	-
Total	30.496.421	22.250.932

Provizioanele pentru litigii inregistrate in anul 2014 in suma de 5.256.041 lei au fost anulate si inregistrate in cheltuieli de exploatare in anul 2015, fiind cuprinse in sumele acceptate la masa credala.

Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea acorda angajatilor care se pensioneaza pentru limita de varsta sau pensionare la cerere o indemnizatie egala cu trei salarii de baza la care se adauga si sporul de vechime avut la data pensionarii.

La 31 decembrie 2015 Societatea a inregistrat un provizion pentru beneficiile acordate salariatilor conform Raport actuarial intocmit de un expert actuar extern, in conformitate cu prevederile IAS 19.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

28. DATORII COMERCIALE

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Datorii comerciale inregistrate la masa credala	368.740.276	1.541.852.289
Datorii comerciale inregistrate dupa intrarea in insolventa	100.729.972	137.122.650
Estimari privind facturile de primit	15.136.342	14.404.762
Avansuri primite dupa intrarea in insolventa	3.864.323	5.291.209
Total	488.470.912	1.698.670.910

Scaderea datoriilor comerciale de la 1.699 milioane lei la data de 31.12.2014 la 488 milioane lei la data de 31.12.2015 s-a datorat in principal inregistrarii in aprilie 2015, in alte venituri de exploatare, a sumelor generate de stingerea datoriilor necuprinse in Programul de plati prevazut in Planul de reorganizare. Reclasificarile datoriilor din termen scurt la 31 decembrie 2014 in termen lung la 31 decembrie 2015 sunt conform Programului de plati prevazut in Planul de reorganizare.

Principalii furnizori fata de care S.C. OLTCHIM S.A. inregistreaza datorii la data de 31 decembrie 2015 sunt:

Denumire furnizor	Sold total	din care:	
		Datorii furnizori conform Planului de reorganizare	Datorii furnizori acumulate ulterior intrarii in insolventa, din activitatea curenta
TOTAL, din care	443.501.438	352.575.402	90.926.036
Electrica SA Bucuresti	160.713.716	160.469.977	243.739
CET SA Govora	103.588.017	43.346.898	60.241.119
OMV Petrom SA	41.800.736	41.706.657	94.079
Bulrom Gas Bucuresti	38.412.541	18.986.521	19.426.020
Electrica Furnizare SA	21.427.328	21.427.328	-
Calvi Trade Cipru	18.944.963	18.944.963	-
Polchem Liechtenstein	18.937.386	18.937.386	-
Arelco Power SRL Bucuresti	14.225.549	11.978.233	2.247.316
Administratia Nationala Apele Romane	12.873.402	4.199.639	8.673.763
Exploatarea Miniera Valcea	12.577.800	12.577.800	-

ELECTRICA SA Bucuresti, ELECTRICA FURNIZARE SA si CET SA Govora au fost furnizori de energie electrica. CET Govora este furnizorul actual de utilitati (energie electrica, abur industrial), CFR MARFA SA presteaza servicii de transport marfa, ceilalti furnizori mentionati au livrat/livreaza materii prime pentru desfasurarea activitatii de productie.

Incepand cu luna octombrie 2014, de cand situatia economico-financiara a Societatii s-a stabilizat, lunar sunt achitate integral catre CET Govora atat consumul curent de energie electrica, cat si contravaloarea aburului industrial. In plus se achita luna de luna sume din restantele acumulate in prima parte a insolventei. Din valoarea de 60.241.119 lei a datoriei acumulate ulterior intrarii in insolventa, suma restanta de plata este de 48.249.985 lei.

De asemenea, la Administratia Bazinala Apa Olt lunar se achita integral facturile curente si sume din datoriile acumulate in prima parte a insolventei, reducandu-se luna de luna soldul restant la data de 31 decembrie 2015. Din valoarea de 8.673.763 lei a datoriei acumulate ulterior intrarii in insolventa, suma restanta de plata este de 8.011.978 lei.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

28. DATORII COMERCIALE (continuare)

In ceea ce priveste soldul furnizorului Bulrom Gas, acesta este acoperit integral astfel: cu livrari de produse finite efectuate de Societate catre Bulrom Gas (ce urmeaza a fi compensate) si cu creante ale Societatii care au fost cesionate furnizorului Bulrom Gas si urmeaza sa fie compensate la data incasarii.

Din suma totala a datoriilor curente catre furnizori inregistrate dupa intrarea in insolventa, 26.659.483 lei se regasesc si in creantele societatii, sume pentru care se vor efectua compensari.

29. DATORII PRIVIND IMPOZITELE SI TAXELE

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Datorii la bugetul de stat si local inregistrate la masa credala	9.042.102	22.854.403
Impozit pe profitul obtinut ca urmare a inregistrarii de venituri din anulara de datorii	20.470.209	-
Contributii sociale	42.497.252	36.854.909
Impozit pe venit	1.798.557	1.915.591
Impozite si taxe aferente salariilor compensatorii	4.126.565	-
Alte datorii fiscale	15.521.126	9.066.798
Total	<u>93.455.812</u>	<u>70.691.701</u>

SC OLTCHIM SA achita impozitele si taxele aferente salariilor prin compensare cu TVA negativ (TVA de recuperat inregistrat de Societate la 31.12.2015: 10.265.939 lei) care se efectueaza numai dupa finalizarea controlului Agentiei Nationale de Administrare Fiscala (ANAF).

Facem precizarea ca ANAF a compensat in anul 2015 suma de 15.182.891 lei din impozitul pe profit determinat de anulara datoriilor conform Planului de reorganizare aprobat de toti creditorii si confirmat de catre judecatorul sindic. Conform prevederii Planului de reorganizare, acest impozit pe profit nu reprezinta o datorie curenta si nu trebuia efectuata compensarea. Societatea a contestat si, prin Sentinta nr. 2329/16.12.2015, s-a confirmat faptul ca impozitul pe profit nu reprezinta o creanta curenta. Urmeaza ca in anul 2016 ANAF sa revina asupra compensarilor efectuate cu impozitul pe profit si sa compenseze TVA-ul negativ cu impozite si taxe aferente drepturilor salariale.

30. ALTE DATORII

	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Datorii privind salariile	12.474.497	19.498.537
Salarii compensatorii nete aferente personal disponibilizat	36.020.280	38.273.888
Dobanzi de platit	23.129.461	64.717.090
Decontari din operatii in participatie	7.589.080	-
Alti creditorii	17.480.458	19.908.050
Total	<u>96.693.775</u>	<u>142.397.565</u>

La 31 decembrie 2015 SC OLTCHIM inregistreaza datorii totale in suma de 1.364 milioane lei, din care:

- 1.052 milioane lei datorii inregistrate in conformitate cu Planul de reorganizare;
- 249 milioane lei datorii nete acumulate dupa intrarea in insolventa, din care cu scadenta depasita 212 mil. lei;
- 37 milioane lei datorii si creante reciproce si datorii la bugetul de stat care se vor compensa cu TVA de recuperat;
- 26 milioane lei alte datorii, din care in principal provizion pentru beneficiile salariatilor acordate la pensionare.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

31. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

Natura tranzactiilor cu partile afiliate este detaliata mai jos. Societatea a participat la tranzactiile cu partile afiliate in cursul normal al activitatii in conditiile unor termeni contractuali normali.

(i) Tranzactii cu partile afiliate

Vânzări

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Sistemplast SA	64.762	74.069
Oltquino SA	4.722	120.603
Total	69.484	194.672

Achiziții de bunuri și servicii

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Sistemplast SA	5.215.882	5.227.447
Oltquino SA	14.626	57.351
Total	5.230.508	5.284.798

(ii) Solduri cu părțile afiliate

Creanțe clienți

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Sistemplast SA	1.428	14.102
Oltquino SA	252	57.978
Total	1.680	72.080

Furnizori și alte datorii

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Sistemplast SA	735.422	2.000.158
Oltquino SA	-	6.386
Total	735.422	2.006.544

32. TRANZACTII NEMONETARE SEMNIFICATIVE

O parte a creantelor si datoriilor curente au fost decontate prin tranzactii nemonetare, respectiv prin compensarea soldurilor creantelor cu soldurile datoriilor. Aceste tranzactii nemonetare au fost excluse din situatia fluxurilor de trezorerie.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

33. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

(i) Angajamente contractuale

Contracte achizitii

La data de 31 decembrie 2015, Societatea avea contracte de achizitii de materii prime, materiale auxiliare si prestari servicii in valoare de 57.114.500 euro, 625.180 dolari si 11.034.580 lei.

Contracte de vanzari

La data de 31 decembrie 2015, Societatea avea incheiate contracte de vanzari de produse in anul 2016 in valoare de 91.587.740 euro, 529.400 dolari si 3.779.550 lei.

(ii) Contingente

La data situatiilor financiare, Societatea, prin Serviciul Juridic propriu, actionase in judecata clienti rau platnici pentru livrari de dinainte de intrarea in procedura insolventei, pentru nerespectarea conditiilor contractuale in suma totala de 31.415.579,74 lei reprezentand contravaloare produse livrate si neachitate si 8.673.963,98 lei penalitati de intarziere. De asemenea, din litigiile cu clientii externi avea de recuperat suma totala de 1.118.942,98 dolari si 1.786.315,69 euro reprezentand contravaloare marfa vanduta.

Pentru clientii rau platnici, Societatea a inregistrat ajustari la data bilantului in conformitate cu politica adoptata de catre societate (a se vedea Nota 19).

La data situatiilor financiare, Societatea este implicata in mai multe litigii cu fosti angajati in calitate de parat, litigii aflate pe rolul instantelor de judecata, pentru care nu se pot estima eventualele obligatii de plata ale Societatii ce ar putea decurge din pronuntarea nefavorabila a instantelor.

OLTCHIM a avut procese pe rol cu salariatii. Dosarele au fost suspendate: in cadrul acestor dosare, suspendarea decurge din momentul in care s-a deschis procedura insolventei la OLTCHIM.

In momentul suspendarii judecarii cauzei, este suspendat si termenul de prescriptie, deci cauzele pot fi judecate si dupa implinirea termenului de prescriptie de 3 ani, dar in functie de situatia juridica a societatii dupa incheierea procedurii de insolventa.

La masa credala au fost acceptate sume solicitate in instanta de salariati ai Diviziei Petrochimice Bradu, astfel incat procesele intentate de acestia, care erau de valori mai mari, au ramas fara obiect

Mediu inconjurator

Reglementarile privind mediul inconjurator sunt in dezvoltare in Romania, iar Societatea nu a inregistrat nici un fel de obligatii la 31 decembrie 2014 si 2013 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice si de consultanta, studii ale locului, designul si implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu inconjurator. Societatea inregistreaza si plateste fondul de mediu la Buget constituit conform normelor in vigoare.

In conformitate cu Legea Nr.3/2001 pentru ratificarea Protocolului de la Kyoto, la Conventia-cadru a Natiunilor Unite asupra schimbarilor climatice, Romania este inclusa in Anexa I ca tara industrializata cu economie in tranzitie si se angajeaza la o reducere a emisiilor de gaze cu efect de sera in perioada 2008 - 2012 cu 8% fata de anul de referinta 1989. In temeiul Directivei 2003/87/CE a parlamentului European si a Consiliului in vederea imbunatatirii si extinderii sistemului comunitar de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera, tarile Uniunii Europene s-au angajat ca pana in anul 2020 sa reduca emisiile totale de gaze cu efect de sera cu cel putin 20% in raport cu nivelurile din 1990.

In Romania aceasta legislatie este transpusa prin H.G. 780/14.06.2006 cu completarile ulterioare privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera intr-un mod eficient din punct de vedere economic.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

33. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

(ii) Contingente (continuare)

Obligatii de mediu

SC OLTCHIM SA detine Autorizatia Integrata de Mediu nr.6/ 25.05.2015 valabila pana la 24.05.2025.

Investitiile de mediu pe care Societatea trebuie sa le realizeze sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Denumire obiectiv investitii	Detalierea necesitatii realizarii acestei investitii	Cheltuieli estimate-euro			
			pentru taxe, avize autorizari	proiectare	executie	TOTAL
0	1	2	3	4	5	6 = 3+4+5
I	MASURI AUTORIZATIE DE MEDIU					
1	Inchidere batal de reziduuri periculoase - termen final 01.09.2022	Scopul acestei masuri este de a ecologiza aceasta zona si de a respecta HG 349/2005 modificata si completata prin HG 210/2007 privind depozitarea deseurilor; prin inchiderea unor instalatii si modernizarea celorlalte Oltchim nu mai rezulta din procesele tehnologice deseuri din aceasta categorie. Realizarea acestei masuri presupune Inchiderea Batalului de Reziduuri Periculoase.	58.000	60.000	5.882.000	6.000.000
2	Inchidere depozit actual de deseuri nepericuloase - termen final 01.09.2021	Scopul acestei masuri este de a ecologiza zona si de a respecta HG 349/2005 modificata si completata prin HG 210/2007 privind depozitarea deseurilor. Aceasta masura se realizeaza prin ecologizarea perimetrului aferent vechiului depozit de deseuri nepericuloase inchis la sfarsitul anului 2009 datorita incarcarii la capacitatea sa maxima; in aceeaasi perioada a fost pus in functiune noul depozit de deseuri nepericuloase.	30.000	60.000	2.974.000	3.064.000
	TOTAL					9.064.000

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

33. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

(ii) Contingente (continuare)

In anul 2015 SC OLTCHIM SA a detinut Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr.17/ 29.01.2015.

Investitiile pe care Societatea trebuie sa le realizeze sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Denumire obiectiv investitii	Detalierea necesitatii realizarii acestei investitii	Cheltuieli estimate-euro			
			pentru taxe, avize autorizari	proiectare	executie	TOTAL
0	1	2	3	4	5	6 = 3+4+5
II MASURI AUTORIZATIE GOSPODARIRE APE						
1	Modernizare Statie Epurare Biologica	Scopul acestei masuri este de a reduce incarcarea organica din apele reziduale deversate in raul Olt la maxim 125 mg O2/litru pentru respectarea normelor NTPA 001/2005 stabilite prin HG 352/2005 privind conditiile de descarcare in mediul acvatic al apelor uzate. Realizarea acestei masuri presupune Modernizarea Statiei de Epurare Biologica existenta care este depasita tehnologic si moral.	75.000	100.000	7.325.000	7.500.000
2	Imbunatatire a calitatii apelor de la Sectia Propenoxid	Scopul acestei masuri este de a reduce continutul de suspensii la maxim 100 mg/litru in apele reziduale ale Sectiei Propenoxid colectate la Statia de Control Final a societatii; este o masura complementara prin care se asigura conditiile reducerii continutului de suspensii din apele reziduale deversate de Oltchim in raul Olt la valoarea prevazuta de NTPA 001/2005. Realizarea acestei masuri presupune redimensionarea fazei de decantare la Statia intermediara de tratare a apelor reziduale din Sectia Propenoxid.	45.000	100.000	4.355.000	4.500.000
3	Modernizare Statie Control Final	Scopul acestei masuri este de a reduce continutul de suspensii din apele reziduale deversate in raul Olt la maxim 60 mg /litru pentru respectarea normelor NTPA 001/2005 stabilite prin HG 352/2005 privind conditiile de descarcare in mediul acvatic al apelor uzate. Realizarea acestei masuri presupune Modernizarea Statiei de Control Final care este depasita tehnologic si moral.	14.000	100.000	1.386.000	1.500.000
TOTAL						13.500.000

Toate investitiile care trebuie efectuate conform autorizatiei de mediu si autorizatiei de gospodarire a apelor sunt demarate, fiind in faza incipienta de contractare a studiilor de fezabilitate si intocmire a proiectului tehnic de executie.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

33. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

(iii) Taxe

La 31 decembrie 2015, Societatea are inregistrate rezerve din facilitati fiscale in suma de 6.842.711 lei care, conform legislatiei fiscale in vigoare la aceasta data, vor deveni impozabile la data schimbarii destinatiei lor. Impactul va fi de 16% aplicat la contravaloarea rezervelor utilizate. Societatea nu intentioneaza sa utilizeze aceste rezerve, asadar la data raportarii nu a fost calculat sau inregistrat impozit amanat aferent acestor rezerve.

(iv) Contracte oneroase

Contractele oneroase sunt considerate acele contracte in care costurile legate de indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice rezultate. Aceste costuri contractate includ asadar cel putin costul net aferent desfasurarii contractului care reprezinta minimul dintre costurile indeplinirii obligatiilor contractuale si orice compensare sau penalitati rezultate din neindeplinirea lor. La data de 31 decembrie 2015, Societatea nu este parte in nici un contract oneros.

(v) Plangeri legate de produse neconforme

La 31 decembrie 2015 Societatea nu a inregistrat datorii contingente legate de plangeri din partea clientilor asociate unor produse neconforme. Conducerea considera ca nesemnificativ riscul unor asemenea plangeri posibile. In timpul anului 2015, Societatea nu a incheiat polite de asigurare impotriva acestor riscuri.

(vi) Polite de asigurare

La 31 decembrie 2015, Societatea are incheiate polite de asigurare obligatorie de raspundere civila pentru pagube produse tertilor prin accidente (RCA) si polita privind asigurarea creantelor comerciale externe.

34. RISCURI FINANCIARE

Riscul de piata

In cursul anului 2015, odata cu cresterea luna de luna a gradului de utilizare a capacitatilor de productie si implicit cresterea cifrei de afaceri, s-a reluat colaborarea cu un portofoliu extins de clienti interni si externi.

Intrucat 75% din cifra de afaceri a Societatii este realizata pe pietele externe, activitatea societatii este influentata de evolutiile de pe pietele externe la produsele chimice si petrochimice.

Riscul valutar si de inflatie

Ratele oficiale de schimb au fost dupa cum urmeaza: pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 – 4,5245 lei/euro si 4,1477 lei/dolar, iar la 31 decembrie 2014 – 4,4821 lei/euro si 3,6868 lei/dolar.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

34. RISCURI FINANCIARE (continuare)

Riscul valutar si de inflatie

Activele si datoriile monetare exprimate in LEI si in moneda straina sunt analizate mai jos:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Active (active circulante, mai putin stocuri)		
Active monetare in lei	40.510.976	54.753.815
Active monetare in moneda straina	27.873.487	20.568.025
	68.384.463	75.321.840
Datorii (datorii totale, conform bilant)		
Datorii monetare in lei	923.827.407	2.941.005.578
Datorii monetare in moneda straina	440.288.059	803.843.627
	1.364.115.466	3.744.849.205
Pozitia monetara neta in lei	(883.316.431)	(2.886.251.763)
Pozitia monetara neta in moneda straina	(412.414.572)	(783.275.602)

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobanzilor de pe piata.

In cursul anului 2015 Societatea nu a incheiat contracte de imprumut cu institutii financiar-bancare.

Riscul de creditare

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una din partile participante la un instrument financiar nu isi va indeplini o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa inregistreze o pierdere financiara.

Activele financiare care supun Societatea la concentrari potentiale de riscuri de creditare cuprind in principal creantele din activitatea de baza. Acestea sunt prezentate la valoarea neta de provizionul pentru creante incerte. Riscul de credit aferent creantelor este limitat, ca urmare a numarului mare de clienti din portofoliul de clienti al Societatii si a instrumentelor financiare utilizate (bilete la ordin, cec-uri etc.). Astfel, creantele in sold la 31.12.2015 erau in proportie de 64% acoperite de polita privind asigurarea creditelor comerciale interne si de export, 19% reprezentau creante pentru care se opereaza compensari directe cu furnizori ai societatii de materii prime si utilitati, 8% acoperite cu bilete la ordin, acreditive sau reverse factoring, iar 3% reprezentau creante cu plata la livrare.

Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in 2008 si 2011 a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar-bancara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Criza de lichiditate si creditare care a inceput la mijlocul anului 2008 a condus printre altele la un nivel scazut si acces dificil la fondurile de pe piata de capital, nivele scazute de lichiditate in sectorul bancar romanesc si rate de imprumut interbancare ridicate. Pierderile semnificative suferite de piata financiara internationala a afectat capacitatea Societatii de a obtine imprumuturi noi.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

34. RISCURI FINANCIARE (continuare)

Riscul aferent mediului economic (continuare)

Creditorii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Preocuparile actuale privind posibilitatea ca deteriorarea conditiilor financiare sa contribuie intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderei au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor si a Bancilor Centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale avand drept scop contracararea aversiunii tot mai mari fata de risc si restabilirea unor conditii normale de functionare a pietei.

Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situatii financiare.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Societatii rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare. Conducerea Societatii crede ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile de piata curente prin:

- pregatirea unor strategii de gestionarea a crizei de lichiditate;
- monitorizarea constanta a lichiditatii;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si evaluarea efectelor asupra creditorilor sai a accesului limitat la fonduri si posibilitatea de crestere a operatiunilor in Romania.

Riscul de lichiditate

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichiditatii poate sa apara ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ la o valoare apropiata de cea justa. Politica Societatii referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente active astfel incat sa isi poata achita obligatiile la datele scadente. Datoriile si activele sunt analizate in functie de perioada ramasa pana la scadentele contractuale, astfel:

	Mai putin de 1 an	2-5 ani	Total
Datorii nepurtatoare de dobanda	280.367.912	1.083.747.554	1.364.115.466
Datorii comerciale	119.730.636	368.740.276	488.470.912
Alte datorii curente si imprumuturi	160.637.276	715.007.278	875.644.554
Datorii purtatoare de dobanda	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	13.328.457	-	13.328.457
Creante si alte active	55.056.006	-	55.056.006

La data confirmarii Planului de reorganizare de catre Judecatorul sindic (aprilie 2015), creditele au fost denuntate, toate datoriile inregistrate la 31.12.2015 fiind nepurtatoare de dobanda.

Societatea monitorizeaza zilnic fluxurile de trezorerie si actualizeaza permanent previziunile de incasari si plati pentru a gestiona cat mai bine lichiditatile in conditiile dificultatilor financiare cu care se confrunta.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

34. RISCURI FINANCIARE (continuare)

Riscul fluxului de numerar

Riscul fluxului de numerar reprezinta riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar sa fluctueze ca marime. In cazul unui instrument financiar cu o rata fluctuanta, de exemplu, astfel de fluctuatii vor avea ca rezultat o modificare a ratei efective a dobanzii instrumentului financiar, de obicei fara a surveni modificari ale valorii sale juste.

Prin natura activitatii Societatea nu este supusa unui risc major de modificare a fluxurilor de numerar prognozate, atat din fluctuarea instrumentelor financiare, cat si din modificarea ratei dobanzii.

35. CONTINUITATEA ACTIVITATII

Dupa intrarea in insolventa (31 ianuarie 2013), societatea a intrat într-un amplu proces de restructurare, care a presupus ca principale directii:

- cresterea activitatii de productie;
- recastigarea pietelor externe unde SC OLTCHIM SA valorifica peste 75% din cifra de afaceri;
- reducerea drastica a cheltuielilor pentru eficientizarea activitatii.

In anul 2015 societatea a inregistrat cele mai bune rezultate economico-financiare de la intrarea in insolventa si cel mai bun rezultat operational al indicatorului EBITDA din anul 2008 pana in prezent:

-mii lei-

Nr. Crt.	Indicatori	Implementare plan de reorganizare si alte venituri/cheltuieli care nu sunt aferente activitatii curente	Activitate curenta	TOTAL AN
1	Cifra de afaceri	5.552	742.392	747.944
2	Venituri totale	2.392.656	760.867	3.153.523
	- venituri din exploatare	2.392.656	756.545	3.149.201
	- venituri financiare	-	4.322	4.322
3	Cheltuieli totale	14.407	809.334	823.741
	- cheltuieli din exploatare	14.407	801.776	816.183
	- cheltuieli financiare, din care:	-	7.558	7.558
	- dobanzi	-	2.144	2.144
4	Rezultat brut	2.378.249	(48.467)	2.329.782
	- rezultat din exploatare, din care:	2.378.249	(45.231)	2.333.018
	- cheltuiala amortizare	-	(85.775)	(85.775)
	- rezultat financiar	-	(3.236)	(3.236)
5	EBITDA (rezultat din exploatare - amortizare)	-	40.544	-
6	Impozit profit	35.653	-	35.653
7	Rezultat net	2.342.596	(48.467)	2.294.129

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

35. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)

Rezultatul net total realizat de SC OLTCHIM SA in anul 2015 este de +2.294 milioane lei, format din:

- ✓ +2.371 milioane lei rezultat brut scriptic determinat de anularea datoriilor, în principal a creanțelor chirografare, urmare a confirmării Planului de reorganizare de către judecătorul sindic prin Sentința nr. 892/22.04.2015 pronunțată în dosarul de insolvență nr. 887/90/2013 aflat pe rolul Tribunalului Vâlcea. În conformitate cu prevederile din Legea Insolvenței și Codul Fiscal, anularea de datorii reprezintă venit scriptic al perioadei, care influențează rezultatul înregistrat;
- ✓ +5 milioane lei venituri din vanzari certificate CO2;
- ✓ +2 milioane lei rezultat net din ajustari active circulante;
- ✓ -36 milioane lei impozit pe profitul obținut ca urmare a înregistrării de venituri din anularea de datorii;
- ✓ -48 milioane lei rezultat brut din activitatea curentă a societății.

Rezultatele economico – financiare înregistrate de OLTCHIM SA în anul 2015 confirmă evoluția pozitivă a societății. Astfel, din anul intrării în insolvență și până în prezent, societatea a înregistrat următoarele rezultate din activitatea curentă:

- mii lei -

Nr. Crt.	Indicatori	Realizat an 2013	Realizat an 2014	Realizat an 2015
1	Cifra de afaceri	497.955	627.531	742.392
2	Venituri totale	546.176	651.444	760.867
	- venituri din exploatare	497.814	648.863	756.545
	- venituri financiare	48.362	2.782	4.322
3	Cheltuieli totale	840.431	839.963	809.334
	- cheltuieli din exploatare	784.432	827.447	801.776
	- cheltuieli financiare, din care:	55.999	12.517	7.558
	- dobanzi	38.393	7.874	2.144
4	Rezultat brut	(294.255)	(188.319)	(48.467)
	- rezultat din exploatare, din care:	(286.618)	(178.584)	(45.231)
	- cheltuiala amortizare	(108.298)	(139.993)	(85.775)
	- rezultat financiar	(7.637)	(9.735)	(3.236)
5	EBITDA (rezultat din exploatare - amortizare)	(178.320)	(38.591)	40.544
6	Grad de utilizare capac. de productie	20,69%	24,26%	28,29%

Din activitatea curenta, in anul 2015 societatea a realizat principalii indicatori astfel:

- cifra de afaceri a crescut cu 114,8 milioane lei, respectiv cu 18% fata de anul 2014 si cu 244,4 milioane lei, respectiv cu 49% fata de anul 2013;
- rezultatul operational din activitatea curenta (EBITDA) este de +40,5 milioane lei, comparativ cu perioada 2013-2014 cand a avut valori negative.

Rezultatul total brut din activitatea curenta a societatii in anul 2015 este de -48,5 milioane lei care reprezinta o imbunatatire cu 139,8 milioane lei fata de anul 2014 si cu 245,8 milioane lei fata de anul 2013.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

35. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)

Rezultatul brut total de -48,5 milioane lei este format din:

- 11,3 milioane lei profit total obtinut din activitatea instalatiilor care functioneaza;
- -59,8 milioane lei pierdere determinata de cheltuielile de conservare a instalatiilor nefunctionale de pe Platformele de la Bradu si de la Vâlcea, plus cheltuielile cu platile compensatorii aferente disponibilizarii de personal finalizate in luna decembrie 2015, precum si alte costuri financiar-bancare calculate până la aprobarea Planului de reorganizare.

Structura in detaliu a cheltuielilor care nu sunt aferente instalatiilor care functioneaza, de 59,8 milioane lei:

1. Pierdere Directia Petrochimica Bradu Pitesti fara plati compensatorii	-24,1 milioane lei
2. Contravaloare salarii compensatorii, inclusiv taxe, aferente celor 243 persoane disponibilizate	-10,6 milioane lei
3. Dobanzi credite contractate inainte de insolventa calculate pana la aprobare Plan de reorganizare	-2,2 milioane lei
4. Cheltuieli conservare instalatii platforma Rm.Valcea	-10,9 milioane lei
5. Pierdere Instalatia Oxo-Alcoolii in perioada de nefunctionare ianuarie-mai 2015	-2,0 milioane lei
6. Cheltuieli cu deprecierea pana la valoarea neta de lichidare a investitiilor in curs	-10,0 milioane lei

Valoarea exportului realizat de societate în anul 2015 este de 125.080 mii euro, în crestere cu 25.075 mii euro față de anul 2014.

În anul 2015 SC OLTCHIM SA a efectuat lucrări de investiții și reparații majore pentru a asigura funcționarea instalațiilor de producție în condiții de siguranță și eficiență. Valoarea acestora a fost de 16,9 milioane lei, realizate numai din surse proprii:

- 8 milioane lei pentru reabilitarea a două electrolizoare la instalația Electroliza cu membrană, din care unul a fost reabilitat în luna septembrie 2015;
- 2,7 milioane lei pentru reparații capitale la vagoanele cisternă în care se aprovizionează principalele materii prime și se comercializează produsele finite;
- 2,6 milioane lei plata a doua transe pentru achiziționarea catalizatorului de hidrogen la instalatia Oxo – alcoolii;
- 2,2 milioane lei pentru reparația capitală la cuptorul de ardere var efectuată în prima parte a anului în cadrul instalației Propenoxid;
- 1,4 milioane lei investitii în alte obiective, in principal achiziționarea unui schimbător de caldură la Instalația Propenoxid.

La principala instalatie tehnologica de Electroliza cu membrana sunt reabilite 4 electrolizoare dintr-un total de 7, urmatoarele 3 urmand a fi reabilite in anul 2016, investitia fiind estimata la 10,6 milioane lei.

Rezultatele obținute in anul 2015 au condus la mentinerea stabilitatii în relația cu salariații. Astfel, în anul 2015 s-au achitat lunar drepturile salariale aferente unei luni (avans, lichidare, tichete de masă) si, in plus, au fost reduse restantele salariale prin plata avansului aferent unei luni. Astfel, decalajul salariilor care provine de dinaintea intrarii in insolventa a fost redus la 2 luni.

La data de 31 decembrie 2015 valoarea datorii curente este mai mare decat activele curente, determinate de datoriile acumulate in prima parte a insolventei pana la data confirmarii planului de reorganizare.

OLTCHIM achita integral si la scadenta datoriile curente lunare si precum si din datoriile acumulate in prima parte a insolventei (plati compensatorii, datorii catre principalii furnizori CET Govora si Administratia Bazinala de Apa Olt).

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

35. CONTINUITATEA ACTIVITATII (continuare)

Prin planul de reorganizare este mentionat faptul ca "creantele curente rezultate din continuitatea activitatii Oltchim Sa vor fi platite in perioada de reorganizare judiciara conform documentelor din care rezulta, sau in ipoteza in care societatea nu va genera suficiente lichiditati din activitatea operationala curenta, plata acestora se va efectua intr-un termen de maximum 5 zile lucratoare de la data incasarii de catre societatea debitoare a pretului reprezentand contravaloarea partilor sociale detinute de Oltchim SPV. Creantele curente reprezinta inclusiv sumele datorate de Oltchim SA cu titlu de salarii compensatorii pentru personalul disponibilizat ulterior deschiderii procedurii insolventei".

In concluzie pe perioada de implementare a planului de reorganizare (4 ani incepand cu luna mai 2015) nu reprezinta un risc faptul ca datoriile curente sunt mai mari decat creantele curente.

Pentru anul 2016 societatea are in vedere o crestere cantitativa a productiei sale prin functionarea urmatoarelor instalatii:

- √ Functionarea instalatiei de Electroliza cu membrana la capacitatea maxima tehnologica, prin reabilitarea unui numar de inca 3 electrolizoare;
- √ Functionarea instalatiei de Oxo – alcoolii, incepand cu luna aprilie 2016, dupa inlocuirea catalizatorului de hidrogenare;
- √ Instalatia de Propenoxid in raport de cantitatea de clor obtinuta intern si achizitionarea de aproximativ 10.000 tone clor;
- √ Instalatiile de Polioli – polieteri in raport de productia de propenoxid;
- √ Fabricarea din semestrul II al anului 2016, a unui produs nou, respectiv dioctiltereftalat prin retehnologizarea actualei instalatii de Dioctilftalat. Fabricarea acestui produs va conduce la o diversificare a modului de utilizare a produsului octanol, permitand astfel functionarea liniara si continua a instalatiei de Oxo – alcoolii.

Societatea estimeaza pentru anul 2016 crestere cantitative comparativ cu anul 2015, la principalele grupe de produse finite:

- la polioli-polieteri inclusiv propilenglicol, o crestere cu 5%;
- la soda caustica lichida, o crestere cu 3% ;
- la octanol, o crestere cu 37%.

Societatea are deja incheiate contracte pentru tot anul 2016 la principalele sale produse (polioli – polieteri si clorosodice) care acopera peste 75% din productia estimata, iar in ceea ce priveste principalele materii prime necesare in anul 2016 (propilena, etilenoxid, irgastab, amine) societatea are incheiate contracte pentru tot necesarul anual.

In aceste conditii, societatea estimeaza, pentru 2016, obtinerea de profit pe total activitate, respectiv acoperirea integrala a cheltuielilor cu amortizarea si a cheltuielilor financiare.

La o cifra de afaceri de 168 milioane euro (aprox. aceeași valoare ca în 2015) si in conditiile unor preturi de vanzare mai scazute decat media anului 2015, determinate de reducerea preturilor la petrol, societatea estimeaza:

- √ EBITDA de +12,3 milioane euro, respectiv cu 2,7 milioane euro mai mare decat in anul 2015
- √ profit din exploatare de 330 mii euro
- √ profit pe total activitate de 110 mii euro.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

36. PLANUL DE REORGANIZARE

In vederea realizarii planului de reorganizare, s-a pornit de la premisa ca Societatea isi va desfasura activitatea conform obiectului de activitate, in doua scenarii:

- Scenariul A - are in vedere functionarea Societatii debitoare cu instalatia de oxo-alcooli repornita;
- Scenariul B - are in vedere, ca si obiectiv major suplimentar fata de scenariul A, repornirea sectiei AF-DOF prin identificarea de surse de finantare externe.

In ceea ce priveste programul de plati inclus in planul de reorganizare, sumele prevazute a fi distribuite au ca element de referinta, pretul de pornire a negocierii in vederea vanzarii transferului patrimoniului si afacerii Societatii, respectiv suma de 307 milioane euro, fiecare scenariu avand 3 ipoteze cu privire la momentul in care va fi incasat si distribuit pretul (ipoteza 1 an: incasare in cea de-a 12-a luna a planului; ipoteza 2 ani: incasare in cea de-a 24-a luna a planului; ipoteza 3 ani: incasare in cea de-a 36-a luna a planului).

Societatea a inregistrat in evidenta contabila datoriile la sumele mentionate in programul de plati din scenariul B.III, in sensul ca au ramas inregistrate in evidenta contabila datoriile la nivelul cel mai mare, astfel:

Nr. crt	Categoria de creante	Valoare datorie la data intrarii OLTCHIM in insolventa	Valoare prevazuta in Programul de plati	Valoare ajustare
0	1	2	3	4 = 3 - 2
1	Creante garantate	881.866.547	710.885.690	(170.980.857)
2	Creante din raporturi de munca	9.704.264	9.704.264	-
3	Creante bugetare	1.215.602.527	250.034.374	(965.568.153)
4	Creante chirografare conform art. 96 (furnizori esentiali)	150.384.370	44.926.658	(105.457.712)
5	Creante chirografare	1.128.925.357	-	(1.128.925.357)
TOTAL		3.386.483.065	1.015.550.986	(2.370.932.079)

In ceea ce priveste functionarea instalatiilor tehnologice, in primele 8 luni (mai – decembrie 2015) dupa confirmarea planului de reorganizare, acestea au functionat conform Scenariului A, respectiv au functionat Instalatiile Electroliza cu membrana, propenoxid – polioli si oxo – alcooli.

OLTCHIM S.A.
in reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

36. PLANUL DE REORGANIZARE (continuare)

De asemenea, masurile prevazute in planul de reorganizare pentru primele 8 luni au fost implementate cu succes respectiv:

- Retehnologizarea a doua electroizoare din cadrul instalatiei de electroliza cu membrana;
- Reparatia cuptorului de var
- Recastigarea pietelor de desfacere cu preponderenta externe;
- Reducerea personalului excedentar.

Acest lucru este confirmat si de rezultatele inregistrate de societate dupa confirmarea planului de reorganizare (aprilie 2015). Astfel, in perioada mai-decembrie 2015 (primele 8 luni de la data aprobarii planului de reorganizare), Societatea a inregistrat rezultate mai bune comparativ cu prevederile din plan. In ceea ce priveste indicatorul EBITDA, realizarile din primele 8 luni de reorganizare judiciara sunt cu 2,5 milioane euro mai bune fata de prevederile din plan. De asemenea datoriile totale nete acumulate in insolventa sunt mai mici decat prevederile din plan cu 3 milioane euro (55,1 milioane euro realizat fata de 58,1 milioane euro prevederi plan).

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

In prezent SC Oltchim SA are o instalatie pentru productia de diociltlftalat, care nu functioneaza din anul 2012. In luna martie 2016 societatea a incheiat un contract pentru conversia acesteia astfel incat sa se obtina un nou produs mai competitiv si cu perspective de dezvoltare rapida conform studiilor de piata, respectiv diociltireftalat. Investitia va fi realizata in termen de 6 luni de la semnarea contractului. Capacitatea de productie se va ridica la 18.000 tone diociltireftalat anual. Valoarea investitiei va fi de 2,7 milioane euro, finantata integral prin credit furnizor.

Modificarea cursului de schimb

La data de 29 februarie 2016, cursul de schimb era de 4,4692 lei/euro si 4,0970 lei/dolar. Acest aspect reprezinta o apreciere a monedei nationale cu 1,24% fata de euro si o apreciere cu 1,24% fata de dolar, comparativ cu 31 decembrie 2015 (1 euro = 4,5245 lei; 1 dolar = 4,1477 lei).

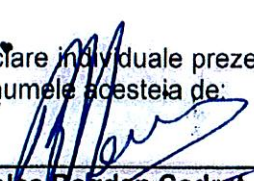
Incasari si plati ale creantelor si datoriilor


Pana la 29 februarie 2016, Societatea a incasat suma de 1.302.766 euro si 13.111.302 lei, corespunzator creantelor comerciale ramase in sold la 31 decembrie 2015 si a achitat datoriile comerciale in suma de 62.445 euro si 37.338.040 lei din facturile existente in sold la 31 decembrie 2015.


Cotatia bursiera

Prețul de închidere al unei acțiuni OLT în data de 31.12.2015 este de 0,3930 lei, iar capitalizarea bursieră înregistrată în această dată este de 134.882.074 lei.

Situatiile financiare individuale prezentate au fost aprobate de catre conducere la data de 28 martie 2016 si semnate in numele acesteia de:


Stanescu Nicolae Bogdan Codrut
Administrator Special


Avram Victor
Director General Adjunct


Smeu Alin
Director Economic

