

S.C. OLTCHIM S.A. RM. VĂLCEA  
**REGISTRATURĂ**  
IEȘIRE Nr. 10705  
Anul Luna Ziua

30 SEP. 2016



Strada Uzinel Nr.1, Râmnicu Vâlcea, 240050, România  
Tel: +40-(0)-250-701200 Fax: +40-(0)-250-735030  
www.oltchim.ro  
Nr. Inregistrare Registrul Comerțului: J/38/219/18.04.1991  
Cod unic de Inregistrare: RO 1475261

In reorganizare judiciara  
In judicial reorganisation  
En redressement

Către,  
Bursa de Valori București  
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

**Raport curent conform Regulamentului CNVM nr.1/2006**

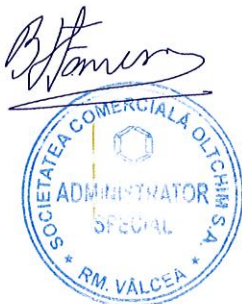
Data raportului: 30.09.2016  
Denumirea societății comerciale: Oltchim S.A. Rm. Valcea  
Fax:0250/735030/736188  
Telefon:0250/701200  
Codul fiscal:RO1475261  
Numarul de ordine în Registrul Comerțului :J38/219/1991  
Capital social subscris și vărsat:34.321.138,30 lei  
Plaja reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:BVB,  
categoria standard, simbol OLT  
Eveniment de raportat: drept la replică articol apărut pe site-ul www.capital.ro

Vă transmitem anexat punctul de vedere al OLTCHIM, referitor la articolul defaimator la adresa societatii „EXCLUSIV! Profitul Oltchim pentru anul 2015 si 2016 nu există! Veniturile de miliarde de lei, facute din pix!”, autor Alexe Chirilă, publicat pe site-ul [www.capital.ro](http://www.capital.ro) în data de 26 septembrie 2016 si preluat si de alte publicatii.

Administrator Judiciar,  
ROMINSOLV SPRL



Administrator Special,  
Stănescu Bogdan



Administrator Judiciar,  
BDO BUSINESS RESTRUCTURING SPRL



Director General Adjunct,  
Avram Victor

Director Economic,  
Alin Smeu



Uzinei Street, no. 1, Râmnicu Vâlcea, 240050, România  
Tel: +40-(0)-250-701200 Fax: +40-(0)-250-735030 E-mail: oltchim@oltchim.ro  
Economic Dept.: tel: +40-(0)-250-701400/701410; fax: +40-(0)-250-736779  
Cod unic de înregistrare: RO 1475261; www.oltchim.ro

In reorganizare judiciara

In judicial reorganization

En redressement

## DREPT LA REPLICA

privind articolul „EXCLUSIV! Profitul Oltchim pentru anul 2015 si 2016 nu exista”

In primul rand, facem precizarea ca ramanem surprinsi de modul neadevarat si tendentios in care este prezentata activitatea OLTCHIM in articolul „EXCLUSIV! Profitul Oltchim pentru anul 2015 si 2016 nu exista! Veniturile de miliarde de lei, facute din pix!”, autor Alexe Chirila, publicat pe site-ul [www.capital.ro](http://www.capital.ro)

In articol se face o referire la un audit facut de catre un creditor, fara a se mentiona vreun nume. Dorim sa facem precizarea ca activitatea OLTCHIM este una transparenta, datele si informatiile despre activitatea societatii sunt publice, transmise si raportate la ASF. Toate aceste informatii se regasesc pe site-ul societatii la <http://www.oltchim.ro/index.php?name=relatia-cu-investitorii/informatii-financiare>.

Daca „creditorul” ar fi dorit mai multe date/informatii sau avea nevoie de lamuriri/explicatii suplimentare despre activitatea OLTCHIM, era suficient sa le solicite si acestea ii erau prezentate, in situatia in care fac parte din cele publicabile.

De fapt, profitand de impardonabila superficialitate a unor ziaristi, intentionata sau neintentionata, a fost urmarit efectul mediatic al unui titlu dublat, in cuprinsul articolului, de afirmatii fara suport; dar tendentioase de genul „lipsa explicatiilor unor sume semnificative este o constanta in majoritatea situatiilor financiare publicate de Oltchim de-a lungul timpului”.

Dorim sa subliniem faptul ca activitatea OLTCHIM a fost auditata an de an de firme de renume in domeniu, iar rapoartele privind activitatea sa sunt analizate de ASF. Opiniile auditorilor au fost, fara exceptie, in sensul ca informatiile si datele prezentate sunt intocmite conform prevederilor legale si au in vedere principiul transparentei.

Legat de cele mentionate in articol:

### i. Activitatea anului 2015.

OLTCHIM a prezentat in detaliu, atat in Raportul administratorilor, cat si in Notele la situatiile financiare aferente anului 2015, structura rezultatului total.

Astfel la pagina 54 la Notele la Situatiiile financiare este mentionat ca:

*“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.”

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.

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 instalațiilor nefuncționale 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 aferente instalatiilor care nu functioneaza, in valoare totala de 59,8 milioane lei, este urmatoarea:

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

Acest lucru este prezentat si in Raportul administratorului special privind activitatea societatii OLTCHIM in anul 2015, la pagina 4.

Asa cum am mentionat, aceste documente sunt publice si pot fi consultate pe site-ul societatii la sectiunea "Relatia cu investitorii/informatii financiare". In concluzie, activitatea OLTCHIM este prezentata corect si in detaliu, tocmai pentru a nu se crea interpretari.

In Notele la situatiile financiare, la paginile 48 si 49, sunt prezentate in detaliu obligatiile de mediu ale societatii in suma de 22,5 milioane euro, deci nu intelegem mentiunea din articol, ca nu ar fi transparente.

De asemenea, in Raportul administratorului special, la paginile 5-8, sunt descrise in detaliu produsele fabricate de OLTCHIM, cei interesati trebuind doar sa le citeasca.

## **ii. Rezultate financiare aferente semestrului I 2016**

Activele societatii, OLTCHIM sunt impartite in 2 categorii:

- Active functionale,
- Active nefunctionale, datorita imposibilitatii aprovizionarii cu materii prime (linia de productie clorura de vinil -PVC, Linia de productie anhidrida ftalica - diociltalal).

Pentru valoarea ramasa a activelor nefunctionale s-a constituit un provizion din anii anteriori, conform standardelor internationale de contabilitate, astfel incat, strict pentru activele nefunctionale, concomitent cu cheltuiala de amortizare, se reverseaza (ca venit) provizionul constituit.

Altfel spus, pentru mai multa claritate asupra efectului contabil a operatiunii de mai sus, cheltuiala neta cu amortizarile care afecteaza rezultatul financiar aferent anului 2016, este strict cea care priveste activele functionale, astfel incat rezultatul financiar raportat de OLTCHIM la semestrul I 2016 reflecta intocmai situatia financiara a societatii.

Precizam ca acest mod de a reflecta amortizarea activelor nefunctionale a fost implementat inca din anul 2015. Fiind creat provizion din anii precedenti, standardele internationale de contabilitate impun reversarea provizionului constituit, rezultand astfel venituri, pe masura ce se inregistreaza cheltuiala respectiva.

Astfel, la 6 luni 2016:

- Amortizare active functionale: 25.954 mii lei,
- Amortizare active nefunctionale: 22.877 mii lei,
- Reversare provizion constituit in anii anteriori pentru active nefunctionale: 22.877 mii lei.

Rezulta ca rezultatele economico – financiare aferente semestrului I 2016 sunt afectate de cheltuielile cu amortizarea numai pentru acele active care genereaza venituri, respectiv, activele functionale. In consecinta, situatiile financiare aferente semestrului I an 2016 prezinta corect situatia financiara a societatii, respectiv profit brut in suma de 24.395 mii lei.

**Este de remarcat ca profitul brut, de 24.395 mii lei in semestrul I 2016, este mai mare decat amortizarea activelor nefunctionale, in valoare de 22.877 mii lei, de unde rezulta ca societatea ar fi inregistrat profit inclusiv in situatia ipotetica (neconforma, insa, cu standardele internationale de contabilitate) in care amortizarea activelor nefunctionale ar fi afectat rezultatul financiar al semestrului I 2016.**

La pagina 14 din Notele la situatiile financiare aferente semestrului I 2016, tocmai pentru a nu se crea confuzii, este prezentata strict activitatea curenta, fara influenta in semestrul I 2015 a profitului scriptic (rezultat ca urmare a aprobarii Planului de reorganizare) a semestrului I al fiecarui an dupa intrarea in procedura insolventei.

„ Analiza comparativa a indicatorilor financiari inregistrati de OLTCHIM SA din activitatea curenta (fara influenta in semestrul I 2015 a profitului scriptic rezultat ca urmare a aprobarii Planului de reorganizare), în semestrul I al fiecarui an dupa intrarea în procedura insolventei:

-mii lei-

Nr. Crt.	Indicatori	Semestrul I 2013	Semestrul I 2014	Semestrul I 2015	Semestrul I 2016
1	Cifra de afaceri	210.525	271.039	364.660	378.138
2	Venituri totale	239.174	275.199	366.693	379.655
	-venituri din exploatare	206.987	274.306	364.687	377.960
	-venituri financiare	32.187	893	2.005	1.694
3	Cheltuieli totale	386.671	389.710	375.816	355.260
	-cheltuieli din exploatare	327.923	383.110	371.058	352.994
	-cheltuieli financiare, din care:	58.748	6.600	4.759	2.266
	-dobânzi	20.722	4.011	2.144	0
4	Rezultat brut	(147.496)	(114.511)	(9.124)	24.395
	-rezultat din exploatare, din care:	(120.935)	(108.804)	(6.370)	24.967
	- cheltuiala amortizare	55.255	73.244	30.789	25.954
	-rezultat financiar	(26.561)	(5.707)	(2.753)	(572)
5	EBITDA (rezultat din exploatare + amortizare)	(65.680)	(35.560)	24.419	50.921

Comparativ cu activitatea curenta din anii anteriori, in semestrul I al anului 2016 OLTCHIM SA a obtinut urmatoarele rezultate:

❖ profit pe total activitate de 24,4 milioane lei (echivalent 5,4 milioane euro), reprezentând o imbunatatire cu 33,5 milioane lei (echivalent 7,5 milioane euro) fata

de semestrul I 2015 si cu 171,9 milioane lei (echivalent 39 milioane euro) fata de semestrul I 2013;

- ❖ o imbunatatire a indicatorului financiar EBITDA cu 26,5 milioane lei (echivalent 5,9 milioane euro) fata de semestrul I 2015 si cu 116,6 milioane lei (echivalent 26,3 milioane euro) fata de semestrul I 2013;
- ❖ cifra de afaceri a crescut cu 13,5 milioane lei (echivalent 2,2 milioane euro) fata de semestrul I 2015 si cu 167,6 milioane lei (echivalent 36,2 milioane euro) fata de semestrul I 2013.

Rezultatul brut total de 24,4 milioane lei (5,43 milioane euro) obtinut in primul semestru al anului 2016 este format din:

- 32,4 milioane lei (7,20 milioane euro) profit total obtinut din activitatea instalatiilor care functioneaza;
- -7,9 milioane lei (-1,77 milioane euro) pierdere determinata de cheltuielile de conservare a instalatiilor nefunctionale de pe Platformele de la Bradu si de la Vâlcea, astfel:

Pierdere Directia Petrochimica Bradu Pitesti	5,7 milioane lei
Cheltuieli conservare instalatii platforma Rm.Valcea	2,2 milioane lei

“

Reiteram faptul ca toate aceste date privind activitatea OLTCHIM sunt publice, transmise si raportate la ASF. Informatiile prezentate in prezentul drept la replica se regasesc pe site-ul societatii la <http://www.oltchim.ro/index.php?name=relatia-cu-investitorii/informatii-financiare>.

Avand in vedere faptul ca Oltchim S.A. este, in acest moment, in proces de reorganizare in cadrul caruia este, conform planului de reorganizare aprobat de catre Adunarea Generala a creditorilor, supus unui proces de vanzare, consideram ca articolul „EXCLUSIV! Profitul Oltchim pentru anul 2015 si 2016 nu exista! Veniturile de miliarde de lei, facute din pix!” poate aduce atingere intereselor legitime ale creditorilor companiei, prin diminuarea cu buna stiinta a valorii Companiei, ce urmeaza a fi incasata de catre acestia.

In concluzie, ramanem total surprinsi de modul tendentios de prezentare a activitatii OLTCHIM, fara a exista o documentare proprie a autorului articolului, fara a exista nici un contact din partea acestuia cu reprezentantii Oltchim, ci doar o invocare a unui prezumtiv “audit realizat de unul dintre creditorii Oltchim”, pe care se bazeaza intregul material realizat, motiv pentru care ne rezervam dreptul de actiune pe cale legale.

BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L.



ROMINSOLV S.P.R.L.



ADMINISTRATOR SPECIAL

Bogdan STANESCU



DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Victor AVRAM

DIRECTOR ECONOMIC

Alin SMEU