

**OLTCHIM SA**  
**SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE**  
**CU OMFP 1752/2005**  
**ÎMPREUNA CU RAPORTUL AUDITORULUI**  
**INDEPENDENT**

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGINA</b>
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	
BILANȚ	3 - 6
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	7 - 8
DATE INFORMATIVE SI SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE	9 - 12
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	13
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	14
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	15 - 76



**KPMG Audit SRL**  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (741) 800 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (741) 800 700  
www.kpmg.ro

## Raport de audit financiar

Catre Actionari/Asociati,  
S.C. Oltchim S.A.

### Raport asupra situatiilor financiare neconsolidate

1 Am auditat situatiile financiare neconsolidate anexate ale societatii S.C. Oltchim S.A ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2006, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare neconsolidate mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 332.138.781 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 8.779.523 lei, profit

Cifrele comparative prezentate sunt bazate pe situatiile financiare neconsolidate ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2005, care au fost auditate de catre un alt auditor, al carui raport datat 7 Aprilie 2006, a exprimat o opinie fara rezerve asupra acelor situatii financiare neconsolidate. Raportul de audit a evidentiat doua aspecte, la data de 31 Decembrie 2005, referitoare la:– (i) Societatea inregistreaza o pierdere cumulata care ar trebui acoperita din profiturile viitoare ale Societatii si/sau capital social, rezerve sau alte resurse financiare; (ii) reglementarile contabile din Romania nu sunt in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare neconsolidate

2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare neconsolidate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare neconsolidate. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare neconsolidate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

### Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare neconsolidate. Cu exceptia celor discutate in paragraful 6 de mai jos, noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare neconsolidate nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare neconsolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare neconsolidate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare neconsolidate ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile



folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare neconsolidate luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

*Bazele opiniei cu rezerve*

- 6 Nu am fost in masura sa obtinem informatii financiare suficiente care sa sustina valoarea investitiilor Societatii intr-o entitate afiliata si o filiala in suma de 8.500.170 Lei la 31 decembrie 2006. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca ar fi fost necesare ajustari asupra sumelor prezentate in situatiile financiare neconsolidate pentru investitiile in filiale si parti afiliate, pierderi de valoare, impozit pe profit si profitul net pentru anul incheiat la 31 decembrie 2006.

*Opinia cu rezerve*

- 7 In opinia noastra, cu exceptia efectelor unor ajustari care ar fi putut fi considerate necesare in situatia in care am fi obtinut probe de audit in legatura cu aspectele mentionate in paragraful 6, situatiile financiare neconsolidate au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare neconsolidate.

*Evidentierea unor aspecte*

- 8 Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre, atagem atentia asupra Notei 10.16 la situatiile financiare neconsolidate care precizeaza ca Societate a acumulat o pierdere contabila de 538.199.795 lei la 31 decembrie 2006 (provenind din perioada 2000 -2003) si de asemenea obligatiile curente ale Societatii depaseau activele sale circulante cu 286.609.627 lei la aceeasi data. Aceste conditii impreuna cu cele prezentate in Nota 10.16, indica existenta unei incertitudini care ar putea pune la indoiala capacitatea entitatii de a-si continua activitatea.

*Alte aspecte*

- 9 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.
- 10 In conformitate cu prevederile OMFP 1752/2005, Societatea are obligatia legala sa intocmeasca si sa supuna auditului financiar situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2006.

**Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare neconsolidate**

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005, articolul 263, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare neconsolidate. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare neconsolidate. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare neconsolidate anexate.

KPMG

KPMG Audit S.R.L.  
Bucuresti, 11 aprilie 2007



**KPMG Audit SRL**  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1  
  
P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (741) 800 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (741) 800 700  
www.kpmg.ro

## **Independent Auditors' Report (free translation<sup>1</sup>)**

To the shareholders of  
S.C. Oltchim S.A.

### **Report on the Unconsolidated Financial Statements**

1 We have audited the accompanying unconsolidated financial statements of S.C. Oltchim S.A. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2006, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory, presenting the following:

■ Net assets/Total equity and reserves:	332,138,781 lei
■ Profit for the year:	8,779,523 lei

The corresponding figures presented are based on unconsolidated financial statements of the Company as at and for the year ended 31 December 2005, which were audited by another auditor whose report dated 7 April 2006, expressed an unqualified opinion on those unconsolidated financial statements. The report contained two emphases of matter as at 31 December 2005 and for the year then ended related to the following matters – (i) the Company had accumulated losses, which should be covered from future profits and/or share capital, reserves or other financial resources; (ii) Romanian accounting standards are not in accordance with International Financial Reporting Standards.

### *Management's Responsibility for the Unconsolidated Financial Statements*

2 Management is responsible for the preparation and fair presentation of these unconsolidated financial statements in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1752/2005 and related amendments and as described in the accounting policies presented in the notes to the unconsolidated financial statements. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of unconsolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

### *Auditors' responsibility*

3 Our responsibility is to express an opinion on these unconsolidated financial statements based on our audit. Except as discussed in paragraph 6 below, we conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the unconsolidated financial statements are free from material misstatement.

<sup>1</sup> TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version.



- 4 An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the unconsolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the unconsolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the unconsolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the unconsolidated financial statements.
- 5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Basis for Qualified Opinion*

- 6 We were unable to obtain appropriate financial information supporting the carrying value of the Company's investments in one subsidiary and one associate stated at Lei 8,500,170 as at 31 December 2006. Accordingly, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to the amounts shown in the unconsolidated financial statements for investments in subsidiaries and associated companies, impairment losses, income taxes and net profit as at and for the year ended 31 December 2006.

*Qualified Opinion*

- 7 In our opinion, except for the effects of such adjustments, if any, as might have been determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves as to the matter described in paragraph 6, the unconsolidated financial statements have been prepared, in all material respects, in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1752/2005 and related amendments and as described in the accounting policies presented in the notes to the unconsolidated financial statements.

*Emphasis of Matter*

- 8 Without further qualifying our opinion, we draw attention to Note 10.16 to the unconsolidated financial statements which describes that the Company has incurred accumulated losses amounting to lei 538,199,795 (corresponding to the 2000-2003 period) and as of 31 December 2006, the Company's current liabilities exceeded its current assets by lei 286,609,627. These conditions, along with other matters described in Note 10.16, indicate the existence of an uncertainty which may cast doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

*Other Matters*

- 9 This report is made solely to the Company's shareholders, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Company's shareholders those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Company's shareholders as a body, for our audit work, for this report, or for the opinion we have formed.
- 10 In accordance with the requirements of OMF 1752/2005, the Company is required to prepare and to have audited a set of consolidated financial statements as at 31 December 2006.

00



**Report on conformity of the Administrators' Report with the Unconsolidated Financial Statements**

In accordance with the Order of the Minister of Public Finance no 1752/2005, article no. 263 point 2) we have read the Administrators' Report. The Administrators' Report is not a part of the unconsolidated financial statements. In the Administrators' Report we have not identified any financial information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying unconsolidated financial statements as at 31 December 2006.

**Refer to the original  
signed Romanian version**

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'M' or similar character.

KMPG Audit S.R.L.  
Bucharest, 11 April 2007

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

Judetul: 38—VALCEA  
 Persoana juridica: SC OLTCHIM SA  
 Adresa: Str. Uzinei, Nr.1, Rm.Valcea, Jud.Valcea  
 Numar din registrul comertului: J38/219/1991

Forma de proprietate: 27  
 Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 241  
 Fabricarea produselor chimice de bază  
 Cod de identificare fiscala: RO1475261 Tip agent economic:

**Formularul 10**

- LEI -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA:	
		01.01.2006	31.12.2006
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	0	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2908)	03	6.391.392	4.853.758
4. Fondul comercial (ct.2071-2807-2907)	04	0	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct.233+234-2933)	05	54.529	762.879
<b>TOTAL: (rd.01 la 05)</b>	06	6.445.921	5.616.637
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>			
1. Terenuri si constructii (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	07	175.555.353	173.971.788
2. Instalatii tehnice si masini (ct.213-2813-2913)	08	434.487.521	391.130.460
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct.214-2814-2914)	09	618.902	563.758
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct.231+232-2931)	10	146.280.944	303.138.193
<b>TOTAL: (rd.07 la 10)</b>	11	756.942.720	868.804.199
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct.261-2961)	12	9.306.211	9.639.243
2. Creante asupra societatilor din cadrul grupului (ct.2671+2672-2964)	13	0	0
3. Titluri sub forma de interese de participare (ct.263-2962)	14	0	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor pe baza de interese de participare (ct.2673+2674-2965)	15	0	0
5. Investitii detinute ca imobilizari (ct.265-2963)	16	0	0
6. Alte creante (ct.2675+2676+2678+2679-2966-2968)	17	0	0
<b>TOTAL: (rd.12 la 17)</b>	18	9.306.211	9.639.243
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.06+11+18)</b>	19	772.694.852	884.060.079
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materii prime si materiale consumabile (ct.301+302+303+/-308+351+358+381+/-388-391-392-3951-3958-398)	20	81.673.522	62.516.744
2. Productia in curs de executie (ct.331+332+334+341+348-390-3941-3952)	21	15.802.825	26.374.039
3. Produse finite si marfuri (ct.345+346+/-48+354+356+357+361+/-368+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397-4428)	22	118.797.279	96.533.840

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA:	
		01.01.2006	31.12.2006
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct.4091)	23	7.356.144	6.039.183
<b>TOTAL: (rd.20 la 23)</b>	24	223.629.770	191.463.806
<b>II. CREANTE</b>			
1. Creante comerciale (ct.2675+2676+2678+2679-2966-2968+4092+411+413+418-491)	25	160.112.630	210.084.733
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct.451-495)	26	0	0
3. Sume de incasat de la entitati pe baza de interese de participare (ct.453+495)	27	0	0
4. Alte creante ct.425+4282+431+437 +4382+441+4424+4428 +444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	28	19.498.698	49.309.216
5. Capital subscris si nevarsat (ct.456-495)	29	0	0
<b>TOTAL: (rd.25 la 29)</b>	30	179.611.328	259.393.949
<b>III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Actiuni detinute la entitatile din cadrul grupului (ct.501-591)	31	0	0
3. Alte investitii pe termen scurt (ct.5031+5032+505+5061+ 5062 +5081+5088-593- 595-596-598+5113+5114)	32	2.420	2.420
<b>TOTAL: (rd.31+ 32)</b>	33	2.420	2.420
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCI</b>			
(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314+ +5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	34	18.058.127	42.396.495
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.24+30+33+34)</b>	35	421.301.645	493.256.670
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)</b>	36	2.375.007	655.954
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN</b>			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct.1619+1681-168)	37	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+ +5191+5192+5198)	38	321.844.333	410.923.430
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)	39	84.119.711	110.109.997
4. Datorii comerciale - furnizori (ct.401+404+408)	40	196.473.974	233.007.240
5. Efecte de comert de platit (ct.403+405)	41	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	42	0	0
7. Sume datorate entitatilor pe baza de interese de participare (ct.1663+1686+2692+453)	43	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+ +437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+ +457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	44	29.451.073	26.375.285
<b>TOTAL: (rd.37 la 44)</b>	45	631.889.091	780.415.952
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.35+36-45-62)</b>	46	(208.843.493)	(286.609.627)
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.19+46-61)</b>	47	557.099.497	592.060.626

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA:	
		01.01.2006	31.12.2006
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct.161+1681-169)	48	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	49	46.980.007	58.705.688
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)	50	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct.401+404+408)	51	39.288.539	2.398.011
5. Efecte de comert de platit (ct.403+405)	52	0	0
6. Sume datorate entitatilor pe baza de interese de participare (ct.1663+1686+2692+453)	53	0	0
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+4521+4528)	54	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+ +437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+ +457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	55	147.401.147	198.818.146
<b>TOTAL: (rd.48 la 55)</b>	56	233.669.693	259.921.845
<b>H. AJUSTĂRI</b>			
1. Ajustări pentru pensii si alte obligatii similare (ct.1515)	57	0	0
2. Ajustări pentru impozite (ct.1516)	58	0	0
3. Alte Ajustări (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	59	0	0
<b>TOTAL AJUSTĂRI: (rd.57+59)</b>	60	0	0
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>			
-Subventii pentru investitii (ct.131+132+133+134+138)	61	6.751.862	5.389.826
-Venituri inregistrate in avans (ct.472)	62	631.054	106.299
<b>TOTAL: (rd.61+62)</b>	63	7.382.916	5.496.125
<b>I. CAPITAL</b>			
-capital subscris varsat (ct.1012)	64	354.695.600	354.695.600
-capital subscris nevarsat (ct.1011)	65	0	0
-patrimoniul regiei (ct.1015)	66	0	0
<b>TOTAL: (rd.64 la 66)</b>	67	354.695.600	354.695.600
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)</b>	68	0	0
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct.106)</b>	69	490.049.278	487.586.188
<b>IV. REZERVE</b>			
1. Rezerve legale (ct.1061)	70	6.429.508	6.842.711
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	71	0	0
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct.1065)	72	0	4.803.752
4. Alte rezerve (ct.1068)	73	8.054.356	8.044.005
Actiuni proprii (ct.109)	74	0	0
<b>TOTAL: (rd.70 la 73-74)</b>	75	14.483.864	19.690.468
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A)</b>			
Sold C (ct.117)	76	0	0
Sold D (ct.117)	77	535.798.938	538.199.795

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

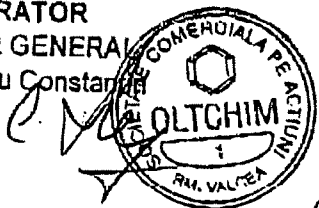
**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA:	
		01.01.2006	31.12.2006
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>			
Sold C (ct.121)	78	22.643.128	8.779.523
Sold D (ct.121)	79	0	0
Repartizarea profitului (ct.129)	80	22.643.128	413.203
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.67+68+69+75+76-77+78-79-80)</b>	81	323.429.804	332.138.781
Patrimoniul public (ct.1016)	82	0	0
<b>TOTAL CAPITALURI (rd.81+82)</b>	83	323.429.804	332.138.781

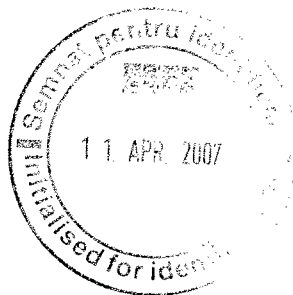
Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 1 aprilie 2007:

ADMINISTRATOR  
 DIRECTOR GENERAL  
 Dr. Ing. Roibu Constantin



CONTABIL SEF  
 Ec. Smeu Alin

INTOCMIT  
 SEF SERVICIU FINANCIAR  
 Ec. Tudor Lucea



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Formularul 20

- LEI -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari in perioada de raportare	
		31.12.2005	31.12.2006
A	B	2	2
<b>1. Cifra de afaceri neta (rd.02 la 05)</b>	01	1.442.065.098	1.731.805.193
Productia vanduta (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	1.412.734.985	1.696.521.113
Venituri din vanzarea marfurilor (ct.707)	03	29.330.113	35.284.080
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct.766)	04	0	0
Venituri din subventii de exploatare af. cifrei de afaceri (ct.7411)	05	0	0
2. Variatia stocurilor de produse finite (ct.711) -Sold C	06	124.832.194	115.029.441
si a prouctiei in curs de executie -Sold D	07	65.537.136	119.953.214
3. Productia realizata de entit. pentru scopuri proprii (ct.721+722)	08	3.735.245	5.800.784
4. Alte venituri din exploatare (ct.7417+758)	09	27.017.797	9.418.732
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+06-07+08+09)</b>	10	1.532.113.198	1.742.100.936
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	11	789.129.602	956.824.662
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	12	24.518.810	20.529.607
b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct.605-7413)	13	296.186.854	337.928.108
c) Cheltuieli privind marfurile (ct.607)	14	27.372.996	34.156.237
6. Cheltuieli cu personalul (rd.16+17)	15	95.668.052	109.626.891
a) Salarii (ct.621+641-7414)	16	71.546.507	82.073.512
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct.645-7415)	17	24.121.545	27.553.379
7.a) Ajustari de valoare imobilizari corporale si necorp. (rd.19-20)	18	74.343.368	82.226.379
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	19	74.497.647	82.258.988
a.2) Venituri (ct.7813+7815)	20	154.279	32.609
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd.22-23)	21	-826.994	-2.214.087
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	22	18.433.901	19.664.316
b.2) Venituri (ct.754+7814)	23	19.260.895	21.878.403
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.25 la 28)	24	175.635.537	183.615.949
8.1.Cheltuieli privind prestatiile externe ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	158.426.311	167.168.635
8.2.Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate ct.635	26	4.512.476	4.200.515
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct.658)	27	12.696.750	12.246.799
Cheltuielile privind dobanzile de reținutare inregistrate de entit. al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct.666)	28	0	0
Ajustari privind Ajustările pentru riscuri și cheltuieli (rd.30-31)	29	0	0
- Cheltuieli (ct.6812)	30	0	0
- Venituri (ct.7812)	31	0	0
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE-TOTAL (rd.11+15+18+21+24+29)</b>	32	1.482.028.225	1.722.693.746
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE: - Profit (rd.10-32)</b>	33	50.084.973	19.407.190
- Pierdere (rd.32-10)	34	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	35	436.602	515.460
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	36	0	0

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari in perioada de raportare	
		31.12.2005	31.12.2006
10. Venituri din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate (ct.7611+7612)	37	0	0
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	38	0	0
11. Venituri din dohanzi (ct.766)	39	99.475	419.273
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0
Alte venituri financiare (ct.7617+762+763+764+765+767+768+788)	41	40.808.839	67.077.875
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.35+37+39+41)</b>	<b>42</b>	<b>41.344.916</b>	<b>68.012.608</b>
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.44-45)	43	0	0
- Cheltuieli (ct.686)	44	0	0
- Venituri (ct.788)	45	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666-7418)	46	27.638.378	38.913.759
-din care, in cadrul grupului	47	0	0
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	48	41.148.383	39.726.516
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.43+46+48)</b>	<b>49</b>	<b>68.786.761</b>	<b>78.640.275</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>			
- Profit (rd.42-49)	50	0	0
- Pierdere (rd.49-42)	51	27.441.845	10.627.667
<b>14. REZULTATUL CURENT:</b>			
- Profit (rd.10+42-32-49)	52	22.643.128	8.779.523
- Pierdere (rd.32+49-10-42)	53	0	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	54	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	55	0	0
<b>17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>			
- Profit (rd.54-55)	56	0	0
- Pierdere (rd.55-54)	57	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd.10+42+54)</b>	<b>58</b>	<b>1.573.458.114</b>	<b>1.810.113.544</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd.32+49+55)</b>	<b>59</b>	<b>1.550.814.986</b>	<b>1.801.334.021</b>
<b>REZULTATUL BRUT:</b>			
- Profit (rd.58-59)	60	22.643.128	8.779.523
- Pierdere (rd.59-58)	61	0	0
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	62		
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct.698)	63	0	0
<b>20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR</b>			
- Profit (rd.60-61-62-63)	64	22.643.128	8.779.523
- Pierdere (rd.61+62+63-60)	65	0	0

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 1 aprilie 2007:

ADMINISTRATOR

DIRECTOR GENERAL

Dr. Ing. Radu Constantiu

INTOCMIT

CONTABIL SEF

Ec. Smeu Alina

SEF SERVICIU FINANCIAR

Ec. Tudor Lucea

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integranta din aceste situatii financiare

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**DATE INFORMATIVE SI SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este precizat altfel)**

**DATE INFORMATIVE**

**Formularul 30**

		- LEI -			
<b>I. Date privind rezultatul înregistrat</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>Nr. unitati</b>	<b>Sume</b>	
A	B	1	2		
Unitati care au înregistrat profit	01	1	8.779.523		
Unitati care au înregistrat pierdere	02	-	-		
		<b>din care:</b>			
<b>II. Date privind platile restante</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>Total col.2+3</b>	<b>Pentru activit. curenta</b>	<b>Pentru activit. de investitii</b>
A	B	1	2	3	
Plati restante - total (rd.04+08+14 la 18+22), din care:	03	5.853.982	5.281.685	572.297	
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07), din care:	04	5.728.842	5.156.545	572.297	
- peste 30 zile	05	2.661.407	2.352.503	308.904	
- peste 90 zile	06	2.540.737	2.413.100	127.637	
- peste 1 an	07	526.698	390.942	135.756	
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd.09 la 13), din care:	08	-	-	-	
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	09	-	-	-	
- contributi de la persoanele juridice sau fizice care angajeaza personal salariat si contributia persoanelor asigurate la fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	-	-	-	
- contributia pentru pensia suplimentara	11	-	-	-	
- contributi de la persoane juridice sau fizice care utilizeaza munca salariata si contributi pentru ajutorul de somaj de la salariatii	12	-	-	-	
- alte datorii sociale	13	-	-	-	
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale	14	-	-	-	
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	125.140	125.140	-	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-	
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd.19 la 21), din care:	18	-	-	-	
- restante dupa 30 de zile	19	-	-	-	
- restante dupa 90 de zile	20	-	-	-	
- restante dupa 1 an	21	-	-	-	
Dobanzi restante	22	-	-	-	

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

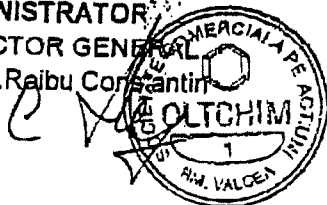
**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**DATE INFORMATIVE SI SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este precizat altfel)

III. Numarul mediu de salariatii	Nr. rd.	Anul precedent	Anul curent
A	B	1	2
Numarul mediu de salariatii	23	5.432	5.048
IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr. rd.	Suma (LEI)	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24	-	
-impozitul datorat la bugetul de stat	25	-	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	-	
-impozitul datorat la bugetul de stat	27	-	
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	-	
-impozitul datorat la bugetul de stat	29	-	
V. Obligatii amanate la plata conform prevederilor art.3(4) din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr.37/2004 privind masuri de diminuare a arrierelor din economie, evidentiata in conturi extrabilantiere	Nr. rd.	Suma (LEI)	
Obligatii catre bugete amanate la plata	30	-	
Obligatii comerciale amanate la plata	31	-	
VI. Tichete de masa	Nr. rd.	Suma (LEI)	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	32	7.598.695	

ADMINISTRATOR

DIRECTOR GENERAL

Dr. Ing. Raibu Constantin



INTOCMIT

CONTABIL SEF  
Ec. Smeu Alin

SEF SERVICIU FINANCIAR

Ec. Tudor Lucea

Nota la „Obligatii restante fata de alti creditori” pozitia 15: sunt incluse dividendele de plata catre alti actionari.

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**DATE INFORMATIVE SI SITUAȚIA ACTIVEI IMOBILIZATE LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este precizat altfel)

**SITUAȚIA ACTIVEI IMOBILIZATE**

Valori brute

Formularul 40

- LEI -

Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Sold inițial	Creșteri	Valori brute		Sold final (col.5 = 1+2-3)
				Reduceri		
				Total	Din care: dezmembrări și casări	
A	B	1	2	3	4	5
<b>Imobilizări necorporale</b>						
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	1	-	-	-	X	-
Alte imobilizări	2	14.179.587	54.559	2.000	X	14.232.146
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	3	54.529	746.567	38.217	X	762.879
<b>TOTAL (rd. 01 la 03)</b>	<b>4</b>	<b>14.234.116</b>	<b>801.126</b>	<b>40.217</b>	<b>X</b>	<b>14.995.025</b>
<b>Imobilizări corporale</b>						
Terenuri	5	30.372.519	0	35.602	X	30.336.917
Construcții	6	154.449.639	11.674.231	317.166	47.966	165.806.704
Instalații tehnice și mașini	7	493.410.007	26.358.914	2.722.291	51.826	517.046.630
Alte instalații, utilaje și mobilier	8	795.473	134.539	12.728	488	917.284
Avansuri și imobilizări corporale în curs	9	146.280.944	250.176.244	93.318.995	X	303.138.193
<b>TOTAL (rd. 05 la 09)</b>	<b>10</b>	<b>825.308.582</b>	<b>288.446.037</b>	<b>96.508.891</b>	<b>100.280</b>	<b>1.017.245.728</b>
<b>Imobilizări financiare</b>	<b>11</b>	<b>9.306.211</b>	<b>333.032</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>9.639.243</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 04+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>848.848.909</b>	<b>289.478.086</b>	<b>96.446.999</b>	<b>100.280</b>	<b>1.041.879.996</b>

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**DATE INFORMATIVE SI SITUAȚIA ACTIVEI IMOBILIZATE LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este precizat altfel)

Formularul 40

**SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVEI IMOBILIZATE**

**Amortizari**

- LEI -

Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Sold inițial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului (col. 9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
<b>Imobilizări necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	13	-	-	-	-
Alte imobilizări	14	7.788.195	1.592.193	2.000	9.378.388
<b>TOTAL (RD. 13+14)</b>	<b>15</b>	<b>7.788.195</b>	<b>1.592.193</b>	<b>2.000</b>	<b>9.378.388</b>
<b>Imobilizări corporale</b>					
Terenuri	16	0	0	0	0
Construcții	17	8.747.752	10.847.089	49.054	19.545.787
Instalații tehnice și mașini	18	58.232.932	64.486.512	499.883	122.219.561
Alte instalații, utilaje și mobilier	19	176.571	170.631	11.246	335.956
<b>TOTAL (rd. 16 la 19)</b>	<b>20</b>	<b>67.157.255</b>	<b>75.504.232</b>	<b>560.183</b>	<b>142.101.304</b>
<b>AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 15+20)</b>	<b>21</b>	<b>74.945.450</b>	<b>77.096.425</b>	<b>562.183</b>	<b>151.479.692</b>

**Ajustări**

- LEI -

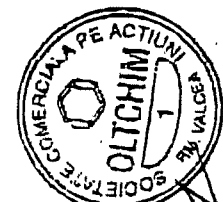
Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Sold inițial	Ajustări constituite în cursul anului	Ajustări reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
<b>Imobilizări necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	22	-	-	-	-
Alte imobilizări	23	-	-	-	-
Avansuri și imobilizări necorporale curs	24	-	-	-	-
<b>TOTAL (rd. 22 la 24)</b>	<b>25</b>	-	-	-	-
<b>Imobilizări corporale</b>					
Terenuri	26	-	-	-	-
Construcții	27	519.053	2.106.993	-	2.626.046
Instalații tehnice și mașini	28	689.554	3.039.664	32.609	3.696.609
Alte instalații, utilaje și mobilier	29	-	17.570	-	17.570
Avansuri și imobilizări corporale în curs	30	-	-	-	-
<b>TOTAL (rd. 26 la 30)</b>	<b>31</b>	<b>1.208.607</b>	<b>5.164.227</b>	<b>32.609</b>	<b>6.340.225</b>
<b>Imobilizări financiare</b>	<b>32</b>	-	-	-	-
<b>AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 25+31+32)</b>	<b>33</b>	<b>1.208.607</b>	<b>5.164.227</b>	<b>32.609</b>	<b>6.340.225</b>

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

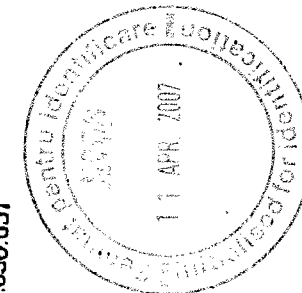
**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
 la data de 31 decembrie 2006

Elemente ale capitalului propriu	Stad la		Crestari		Reducari		Sold la
	01.01.2006	31.12.2006	Total, din care:	prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6	- LEI -
Capital subscris	354.695.600	0	0	0	0	0	354.695.600
Rezerve din reevaluare	490.049.278	0	0	0	0	0	487.586.188
Rezerve legale	6.429.508	413.203	0	0	0	0	6.842.711
Alte rezerve	8.054.368	4.851.126	0	0	0	0	12.847.755
Rezultatul reportat	(235.019.396)	0	0	0	57.727	0	(235.019.396)
Rezultatul reportat provenit din modificările politicilor contabile	28.883.803	0	0	0	0	0	28.883.803
Rezultatul reportat provenit din aplicarea pentru prima data a IAS, în afară de IAS 29	(329.663.345)	0	0	0	2.400.857	0	26.482.946
Rezultatul exercitiului	0	8.779.523	0	0	0	0	(329.663.345)
Reparafizarea profitului	0	(413.203)	0	0	0	0	8.779.523
<b>Total</b>	<b>323.429.804</b>	<b>13.630.651</b>	<b>0</b>	<b>4.921.674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>332.138.781</b>



**ADMINISTRATOR**  
**DIRECTOR GENERAL**  
 Dr. Ing. Roby Constantin

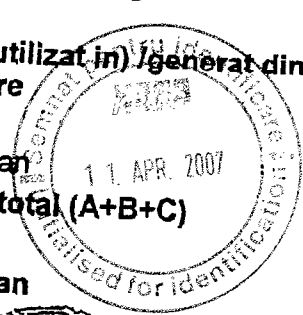


**INTOCMIT**  
**SEF SERVICIU FINANCIAR**  
 Ec. Tudor Lucea

*(Signature)*

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	Exercitiul financiar 31.12.2005	Exercitiul financiar 31.12.2006
<b>Profitul anului</b>	22.643.128	8.779.523
Amortizare si provizioane (Profit)/Pierdere aferent(a) vanzarii de mijloace fixe	73.516.374	80.012.293
Venituri din dobanzi	(2.401.999)	773.137
Cheltuieli cu dobanzile	(99.475)	(419.273)
<b>Profit inaintea modificarilor in capitalul circulant</b>	<u>27.638.378</u>	<u>38.913.759</u>
	<b>121.296.406</b>	<b>128.059.439</b>
(Diminuare)/Crestere stocuri	(60.291.946)	29.871.674
Crestere clienti si alte creante	(42.177.268)	(73.555.192)
(Crestere)/Diminuare furnizori si alte datorii	<u>(1.988.915)</u>	<u>72.016.897</u>
<b>Modificari ale capitalului circulant</b>	<b>(104.458.129)</b>	<b>28.333.379</b>
Dobanzi platite	<u>(27.672.785)</u>	<u>(37.901.458)</u>
<b>A. Flux de numerar din / (utilizat in) activitatea de exploatare</b>	<b>(10.834.508)</b>	<b>118.491.360</b>
Achizitii de imobilizari corporale	(96.078.290)	(194.216.629)
Achizitii de imobilizari necorporale	(1.401.697)	(762.909)
Achizitii de imobilizari financiare	482.877	(333.032)
Incasari din vanzarea imobilizarilor	7.750.705	947.827
Dobanzi incasate	<u>99.475</u>	<u>419.273</u>
<b>B. Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii</b>	<b>(89.146.930)</b>	<b>(193.945.470)</b>
Variatia creditelor pe termen scurt	49.620.359	(47.024.399)
Variatia creditelor pe termen lung	<u>(26.485.657)</u>	<u>11.725.682</u>
<b>C. Flux de numerar (utilizat in) generat din activitatea de finantare</b>	<b>10.1 23.134.702</b>	<b>(35.298.717)</b>
Numerar la inceput de an	(130.455.447)	(207.302.183)
<b>Flux net de numerar -total (A+B+C)</b>	<u>(76.846.736)</u>	<u>(110.762.827)</u>
Numerar la sfarsit de an	<b>10.1 (207.302.183)</b>	<b>(318.055.010)</b>



ADMINISTRATOR  
 DIRECTOR GENERAL  
 Dr. Ing. Roibu Constantin



INTOCMIT  
 CONTABIL SEF  
 Ec. Smeu Alin

SEF SERVICIU FINANCIAR  
 Ec. Tudor Lucea

Notele de la pagina 15 la 76 fac parte integrantă din aceste situații financiare

**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**1 ACTIVE IMOBILIZATE**

**a) Imobilizari necorporale**

	Cost			Amortizare			Valoare contabilă netă		
	Sold la 1 ianuarie 2006 1	Creșteri/ Transferuri 2	Reduceri/ Transferuri 3	Sold la 31 decembrie 2006 4=1+2-3	Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului 6	Reduceri sau reluări 7	Sold la 31 decembrie 2006 8=5+6-7	1 ianuarie 2006 9=1-5	31 decembrie 2006 10=4-8
A									
Patente și licențe	12.565.950	7.232	-	12.573.182	1.441.899	-	7.835.360	6.172.489	4.737.822
Alte imobilizări necorpora le	1.613.637	47.327	2.000	1.658.964	150.294	2.000	1.543.028	218.903	15.936
Imobilizări in curs	54.529	746.567	38.217	762.879	-	-	-	54.529	762.879
<b>Total</b>	<b>14.234.116</b>	<b>801.126</b>	<b>40.217</b>	<b>14.995.025</b>	<b>1.592.193</b>	<b>2.000</b>	<b>9.378.388</b>	<b>6.445.921</b>	<b>5.616.637</b>

La 31 decembrie 2006, la Patente și licențe este înregistrată licența McKee – Kvaerner pentru instalația de oxo-alcooli. Aceasta avea la 31 decembrie 2006 valoarea contabilă netă de 3.668.650,83 LEI (31 decembrie 2005 – 5.044.410 LEI). Licența se amortizează linear pe o perioadă de 10 ani (durata de viață economică utilă a instalației).



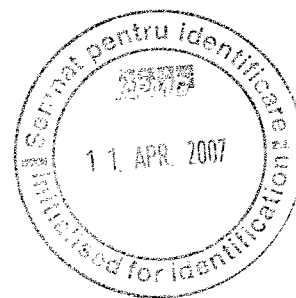
**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

**1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

**b) Imobilizări corporale**

	Cost				
	Sold la 1 ianuarie 2006	Creșteri / Transferuri		Reduceri/ Transferuri	Sold la 31 decembrie 2006
		Achiziții	Reevaluări		
A					
Terenuri	30.372.519	0	0	35.602	30.336.917
Construcții	154.449.639	11.674.231	0	317.166	165.806.704
Instalații tehnice	493.410.007	26.358.914	0	2.722.291	517.046.630
Alte imobilizări	795.473	134.539	0	12.728	917.284
Avansuri și imobilizări corporale în curs	146.280.944	250.176.244	0	93.318.995	303.138.193
<b>TOTAL</b>	<b>825.308.582</b>	<b>288.343.928</b>	<b>0</b>	<b>96.406.782</b>	<b>1.017.245.728</b>

Nota: Achizițiile de mijloace fixe sunt înregistrate inițial în imobilizări corporale în curs fiind concomitent transferate în conturile de imobilizări corporale.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

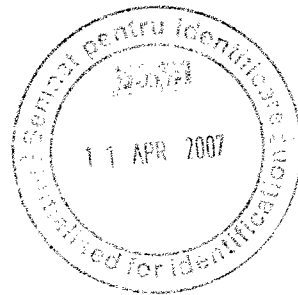
**1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

**Deprecieri (amortizare și Ajustări)**

	Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului		Sold la 1 ianuarie 2006	Cheltuiala Reevaluări	Reduceri/ Reluări	Sold la 31 decembrie 2006
Terenuri	-	-	-	-	-	-
Construcții	9.266.805	12.954.082	-	-	49.054	22.171.833
Instalații tehnice	58.922.486	67.526.176	-	-	532.492	125.916.170
Alte imobilizări	176.571	188.201	-	-	11.246	353.526
<b>TOTAL</b>	<b>68.365.862</b>	<b>80.668.459</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>594.792</b>	<b>148.441.529</b>

**Valoare netă**

	1 ianuarie 2006	31 decembrie 2006
Terenuri	30.372.519	30.336.917
Construcții	145.182.834	143.634.871
Instalații tehnice	434.487.521	391.130.460
Alte imobilizări	618.902	563.758
Avansuri și imobilizări corporale în curs	146.280.944	303.138.193
<b>TOTAL</b>	<b>756.942.720</b>	<b>868.804.199</b>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

La „Avansuri și immobilizări corporale în curs” sunt incluse avansuri plătite furnizorilor de immobilizări corporale – interni și externi - în valoare de 48.586.132,61 LEI la 31 decembrie 2006 (37.666.006 LEI la 31 decembrie 2005).

**Ipoteci asupra activelor corporale**

Terenuri, clădiri și echipamente cu o valoare contabilă netă de 497.779.345 LEI (539.098.298 LEI la 31 decembrie 2005) au fost ipotecate pentru facilitățile de descoperit de cont, împrumuturile pe termen scurt și lung (vezi Notele 10.9 și 10.10).

Mai jos sunt prezentate miscarile intervenite în rezerva de reevaluare în 2005 și 2006:

<b>Rezerva de reevaluare la 1 ianuarie 2006</b>	<b>490.049.278</b>
Transfer în rezultatul reportat pentru active cedate	(2.463.089)
<b>Rezerva de reevaluare la 31 decembrie 2006</b>	<b><u>487.586.189</u></b>

Legislația în vigoare prevede ca la schimbarea destinației rezervelor, inclusiv a rezervei din reevaluare, la suma transferată să se aplice cota de impozit pentru a se înregistra un impozit amanat (vezi nota 10.15).

**Ajustări privind deprecierea activelor corporale neutilizate**

La 31 decembrie 2006 Societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea immobilizărilor corporale în valoare totală de 6.340.225 LEI (2005: 1.208.607 LEI).

**Mijloace fixe achiziționate sub contracte de leasing financiar**

Societatea a preluat prin cesiune un contract de leasing financiar cu firma Romania Leasing de pe piața internă pentru un autoturism Nissan Primera cu o valoare rămasă la 31.12.2006 de 55.231,56.

Suma totală de 55.231,56 la 31.12.2006 pentru activele achiziționate în leasing, este inclusă în valoarea rămasă la grupa “ Mijloace de transport”.

Datoria de plată la 31 decembrie 2006 aferentă acestui contract de leasing este prezentată în Nota 10.12 a acestor situații financiare.

**Capitalizare dobanzi în costul investițiilor**

Societatea a inclus în costul investițiilor în cursul anului 2006, suma de 1.549.603 LEI, reprezentând dobanzi aferente împrumuturilor aferente proiectelor de investiții, ca mai jos:

Instalația:	
Modernizare PVC I	1.142.891
Modernizare PVC II	<u>406.712</u>
<b>Dobanzi capitalizate, total</b>	<b><u>1.549.603</u></b>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

**Terenuri**

În cursul anului 2006 nu s-au achiziționat terenuri, în schimb s-a redus patrimoniul cu o suprafață de teren, stabilită ca minus, în urma măsurărilor efectuate de o firmă specializată (30.316,52 LEI) și prin vânzarea unei suprafețe la Primăria Rm.Vâlcea în valoare de 5.285,97 LEI valoarea terenului din patrimoniu la 31.12.2006 înregistrând o valoare de 30.336.916,51 LEI.

**Investitii**

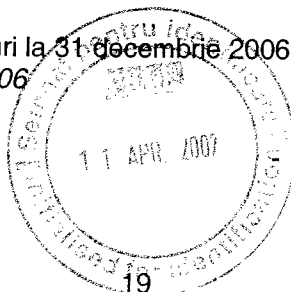
În cursul anului 2006, Societatea a pus în funcțiune obiecte de investiții în suma totală de 36.844.382,19 LEI, situația pe principalele obiective prezentându-se astfel :

Depozit Gaze Lichefiate	7.008.901,73
Hală redresori și grup social	4.001.151,48
Extindere căi ferate uzinale	3.294.332,03
Instalație anhidridă ftalică	3.293.077,61
Instalație glicoli	1.814.482,66
Grup social și cameră electrică DCS	1.371.549,46
Presă model JV	1.252.738,15
42 autoclave polimerizare RC 601	1.113.291,22
Centrală telefonică	1.029.850,09
Depozit butoaie sodă fulgi	910.600,50
Linie extindere KMD 75,3	898.766,81
Amenajare dispeccerat producție utilități	860.155,06
Matrițe extindere pentru baghete	725.126,69
Reabilitare SRA IV	494.200,52
Mărire capacitate stație frig	469.764,97
Linie vopsire câmp electrostatic	345.557,10
Clădire grup social administrativ	281.239,82
Mărire capacitate depozit leșie	253.215,50
Platforme betonate	209.882,83
Linie extindere KMD	135.993,19
Casă pompe și stație electrică	126.784,61

În cursul anului 2007 sunt programate a fi puse în funcțiune noi obiective de investiții în sumă de 111.896.002 LEI, după cum urmează :

Mărire capacitate instalații AF și DOF	1.847.381
Mărire capacitate instalație sinteză polioli-polieteri	25.016.665
Mărire capacitate hidrogenare OXO II	12.692.268
Retehnologizare PVC I	35.486.769
Linia 3 de obținere polieteri zaharați la instalația de carbaril	1.815.298
Instalație stingere var	33.970.491
2 linii sinteză polieteri speciali și condiționare polioli	1.067.130

Volumul investițiilor în curs și avansuri la 31 decembrie 2006	<b><u>303.138.193</u></b>
Procent de punere în funcțiune în 2006	36,9 %
Creștere active immobilizate	111.861.479



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**2 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI**

Societatea nu a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli.

Toate Ajustările pentru active curente și imobilizate sunt prezentate în notele aferente (Notele 1 și 10.5.).

**3 REPARTIZAREA PROFITULUI**

<u>Destinația</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
<b>Profitul exercitiului</b>	<b>22.643.128</b>	<b>8.779.523</b>

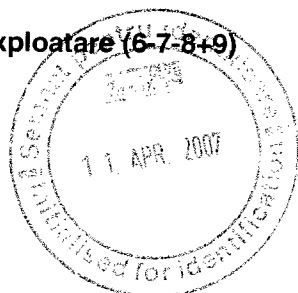
În anul 2006 societatea a înregistrat profit și s-a utilizat astfel:

- constituire rezerve legale (inclusiv alte rezerve)	1.110.325	413.203
- acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	21.532.803	8.366.320

Repartizările de mai sus au fost făcute conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac de către societățile comerciale din România conform legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale. Repartizarea profitului anului 2006 urmează a fi aprobată la Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) programată pentru perioada următoare.

**4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

<u>Indicatorul</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</u>
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>1.442.065.098</b>	<b>1.731.805.193</b>
<b>2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)</b>	<b>1.264.120.524</b>	<b>1.564.364.068</b>
3. Cheltuielile activității de bază	1.023.803.071	1.288.995.363
4. Cheltuielile activităților auxiliare	190.360.863	216.483.265
5. Cheltuielile indirecte de producție	49.956.590	58.885.440
<b>6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)</b>	<b>177.944.574</b>	<b>167.441.125</b>
7. Cheltuielile de desfacere	90.867.688	78.167.792
8. Cheltuieli generale de administrație	64.009.710	79.284.875
9. Alte venituri din exploatare	27.017.797	9.418.732
<b>10. Profit din exploatare (6-7-8+9)</b>	<b>50.084.973</b>	<b>19.407.190</b>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR**

<u>Creanțe</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2006</u> (col. 2+3)	<u>Termen de lichiditate</u>	
	1	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Creanțe comerciale (Nota 10.3)	210.084.733	210.084.733	-
Alte creanțe (Nota 10.4)	49.309.216	49.309.216	-
	<u>259.393.949</u>	<u>259.393.949</u>	-

Societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea activelor circulante la intern și extern.

O parte din creanțele comerciale externe sunt cesionate în favoarea băncilor ce au acordat facilitati de creditare Societatii (Notele 10.9 și 10.10).

<u>Datorii</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2006</u> (col. 2+3+4)	<u>Termen de exigibilitate</u>		
	1	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
Sume datorate instituțiilor de credit (Notele 10.9, 10.10)	469.629.118	410.923.430	58.705.688	-
Alte datorii (AVAS Nota 10.11)	190.942.429	-	190.942.429	-
Obligații de leasing financiar (Nota 10.12)	32.955	10.415	22.540	-
Datorii comerciale (Nota 10.6)	345.515.248	343.117.237	2.398.011	-
Alte datorii*, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (Nota 10.7)	34.218.047	26.364.870	7.853.177	-
	<u>1.040.337.797</u>	<u>780.415.952</u>	<u>259.921.845</u>	-

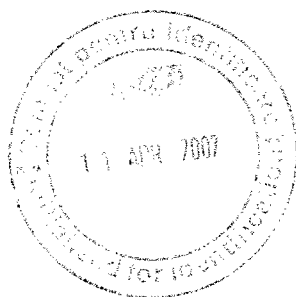


**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**5 SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR (continuare)**

Societatea are următoarele facilități de creditare neutilizate la 31 decembrie 2006:

<u>Banca</u>	<u>Tip facilitate</u>	<u>Moneda</u>	<u>Valoare totală (LEI)</u>	<u>Suma neutilizată la 31 dec 2006 (LEI)</u>	<u>Scadenta</u>	<u>Dobânda (%)</u>
BCR	Descoperit de cont	LEI	92.000.000	2.979.501	13.04.07	11,23
BCR	Descoperit de cont	EUR	74.397.400	813.445	13.04.07	6,66
BCR	Descoperit de cont	USD	79.293.907	1.921.938	13.04.07	9,09
BCR	Descoperit de cont	EUR	28.113.087	147.867	13.04.07	7,32
Transilvania	Descoperit de cont	USD	31.453.100	4.049.178	30.03.07	9,15
Transilvania	Descoperit de cont	LEI	55.500.000	539.159	29.01.07	10,20
Bancpost	Descoperit de cont	EUR	10.145.100	—	13.02.07	7,37
			<b><u>370.902.594</u></b>	<b><u>10.451.088</u></b>		



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**

Principiile și principalele politici contabile care au stat la baza întocmirii acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

**Principii care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare**

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu normele de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, Ordinul emis de Ministrul Finanțelor Publice nr. 1752/2005 - „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene”, respectiv Directiva a IV-a și a VII-a.

**A. Principii contabile**

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2006 este făcută conform următoarelor principii contabile:

**Principiul continuității activității** - Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Natura activității societății și incertitudinea existentă în România referitor la rezultatul politicilor economice curente implementate în condiții real operaționale, fac posibilă apariția unor variații imprevizibile considerabile în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Prezentele situații financiare nu contin ajustări care ar putea fi necesare în măsura în care s-ar constata că Societatea nu-și poate încasa creanțele și plăti datoriile în cadrul derulării normale a operațiunilor.

Cu toate acestea, administratorii cred că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul anticipat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu.

**Principiul permanenței metodelor** - aplicarea aceluiași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

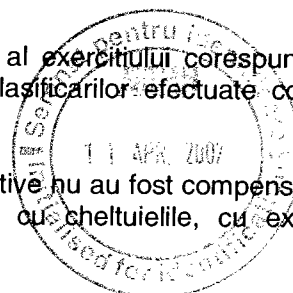
**Principiul prudenței** - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

**Principiul independenței exercitiului** - au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercitiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

**Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv** - în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

**Principiul intangibilității exercitiului** - bilanțul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului precedent, cu excepția reclassificărilor efectuate conform transpunerii în noul plan de conturi conform OMFP 1752/2005.

**Principiul necompensării** - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de OMFP 1752/2005.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**Principiul prevalenței economice asupra juridicului** - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

**Principiul pragului de semnificație** - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

## **B. Politici contabile**

### **(a) Moneda de raportare**

Situațiile financiare sunt întocmite și exprimate în LEI. Leul românesc nu este convertibil încă în afara teritoriului României.

### **(b) Bazele contabilității**

*Primul an de aplicare a OMFP 1752/2005*

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1752/2005 – „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene”, respectiv Directiva a IV - a și a VII – a .

Anul 2006 este primul an de aplicare a reglementărilor contabile armonizate cu directivele europene (OMFP nr. 1752/2005).

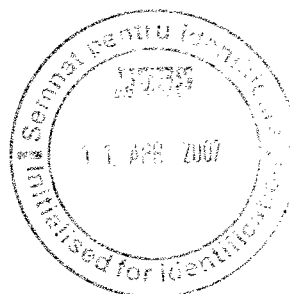
Situațiile financiare nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, aceste situații financiare nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit și pierdere
- Situația modificărilor în capitalurile proprii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Notele explicative la situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale exercițiilor financiare precedente au fost întocmite și raportate în conformitate cu normele românești de contabilitate stipulate în Legea 82/1991 și în conformitate cu OMFP nr. 94/2001.

Pentru a asigura comparabilitatea soldurilor din bilanțul consolidat la data de 31.12.2005 au fost operate anumite reclasificări pentru a asigura comparabilitatea soldurilor de deschidere cu soldurile de închidere.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**(c) Tranzacțiile în moneda străină**

Creanțele și datoriile în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, la cursul de schimb de la data efectuării operațiunilor, comunicat de Banca Națională a României, cât și în valută. Castigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Operațiunile în valută trebuie înregistrate în momentul recunoașterii inițiale în moneda de raportare (lei), aplicându-se sumei în valută cursul de schimb dintre moneda de raportare și moneda străină, la data efectuării tranzacției. La 31 decembrie 2006, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 2,5676 LEI și 1 EUR = 3,3817 LEI.

**(d) Imobilizări corporale**

**(i) Cost**

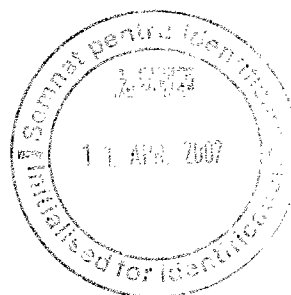
Imobilizările corporale au fost prezentate inițial la cost de achiziție. Ulterior, imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern și au fost efectuate și reevaluări independente de către experți. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din reevaluările efectuate în baza Hotărârilor de Guvern au fost creditate inițial în rezerve din reevaluare, iar ulterior s-au făcut majorare de capital social, în conformitate cu prevederile respectivelor Hotărâri de Guvern.

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale a fost ajustată în funcție de rezultatele reevaluării, iar surplusul a fost creditat în rezervele din reevaluare din capitalurile proprii.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalul propriu poate fi transferat direct în rezultatul raportat atunci când acest surplus este realizat.

Cheltuielile cu îmbunătățirile semnificative sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de funcționare a mijlocului fix sau conduc la o creștere semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

Elementele de imobilizări corporale care sunt casate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în rezultatul exercițiului.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât valoarea sa recuperabilă estimată, valoarea sa contabilă este redusă imediat la valoarea recuperabilă estimată.

Câștigurile și pierderile din vânzarea mijloacelor fixe sunt determinate pe baza valorii lor contabile și sunt luate în considerare la stabilirea profitului din exploatare.

Imobilizarile corporale în curs reprezintă valoarea instalațiilor și echipamentelor parțial recepționate și sunt înregistrate la cost, mai puțin eventuala depreciere constatată. Costul include costul echipamentelor respective precum și alte costuri directe (dobânzi, costuri salariale, materiale, și alte costuri directe generate de transportul și punerea lor în funcțiune). Amortizarea acestor imobilizări, calculată ca și pentru celelalte imobilizări de aceeași natură, se calculează în momentul în care imobilizarile respective sunt gata pentru a fi folosite în scopul pentru care au fost achiziționate.

Costurile cu dobânzile aferente împrumuturilor pentru investiții în imobilizări corporale sunt capitalizate pe perioada necesară completării și pregătirii activului pentru utilizarea vizată. Toate celelalte costuri legate de împrumuturi sunt trecute pe cheltuieli pe măsură ce apar.

**(ii) Amortizare**

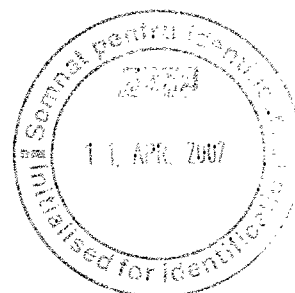
Amortizarea se calculează la cost, prin metoda liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

	<u>Ani</u>
Clădiri și construcții speciale	10 - 50
Instalații tehnice și mașini	3 - 15
Mobilier, aparatura, birotică, altele	3 - 15

Pentru achizițiile efectuate în anul 2006, duratele de viață sunt cele stabilite de normele legale în vigoare.

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viață nelimitată.

Societatea trebuie să se asigure că activele sale nu sunt înregistrate la o valoare care să depășească valoarea lor recuperabilă. Un activ este înregistrat la o valoare mai mare decât valoarea lui recuperabilă, dacă valoarea sa contabilă depășește valoarea recuperabilă din folosirea sau vânzarea activului. Mijloacele fixe deținute și utilizate de o entitate trebuie analizate din perspectiva diminuării valorii acestora ori de câte ori au loc evenimente care indică posibilitatea de nerecuperare a valorii contabile a unui activ din fluxurile de numerar viitoare. În cazurile în care fluxurile de numerar viitoare estimate sunt insuficiente pentru a acoperi valoarea contabilă a activului, trebuie aplicată o corecție care să reflecte pierderea de valoare a mijloacelor fixe.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**(iii) Active achizitionate in leasing**

Contractele de leasing in care Societatea isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar. Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piata si valoarea actualizata a platilor viitoare, mai putin deprecierea acumulata si deprecierea de valoare. Platile de leasing sunt inregistrate in conformitate cu politica contabila prezentata la punctul (h) de mai jos. Mijloacele fixe achizitionate in leasing financiar sunt amortizate pe minimul dintre durata lor de viata si durata leasingului.

**(e) Imobilizari necorporale**

Un activ necorporal trebuie recunoscut dacă, și numai dacă se estimează că beneficiile economice viitoare care sunt atribuibile activului vor fi obținute de către societate și costul activului poate fi evaluat în mod fidel.

Cheltuielile de achiziționare a patentelor, mărcilor înregistrate și licențelor sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare în funcție de duratele lor de viață, de până la 20 de ani.

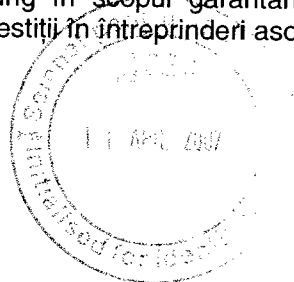
Cheltuiala cu brevetele, mărcile și licențele achiziționate este capitalizată și amortizată folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate, Valoarea contabilă a fiecărui activ necorporal este verificată anual și ajustată din perspectiva deprecierei permanente acolo unde se consideră că acest lucru este necesar.

**(f) Imobilizări financiare**

Imobilizările financiare cuprind titlurile de participare, interese de participare deținute, alte titluri imobilizate și creanțe imobilizate și sunt înregistrate la cost. Ajustările pentru depreciere se creează doar atunci când, în opinia conducerii Societății, există o diminuare permanentă a valorii acestora. În cazul în care se produce o diminuare permanentă a valorii unei participații, aceasta se evidențiază ca o cheltuială în perioada în care a survenit.

Titlurile de participare reprezintă drepturile sub formă de acțiuni și alte titluri cu venit variabil deținute de o societate în capitalul altor societăți comerciale, a căror deținere pe o perioadă îndelungată este considerată utilă acesteia. Interesele de participare reprezintă drepturi deținute în capitalul altei societăți comerciale.

Interesele de participare sunt deținute pe termen lung în scopul garantării contribuției la activitățile persoanei juridice respective. Ele cuprind investiții în întreprinderi asociate și investiții strategice.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

O participare de 10 % până la 20 % în capitalul altei societăți este o investiție strategică.

Titlurile de participare deținute în capitalul întreprinderilor asociate într-o proporție de 20 - 50% asigură posibilitatea exercitării unei influențe semnificative. Dacă o societate deține controlul asupra unei alte societăți, aceasta din urmă este filială pentru societatea care deține controlul (societate mamă). Controlul reprezintă capacitatea de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei societăți pentru a obține beneficii din activitatea ei.

**(g) Creanțe comerciale și alte creanțe**

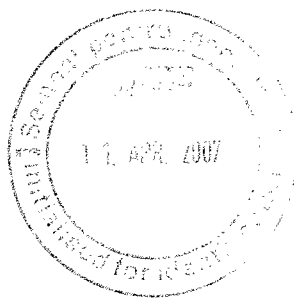
Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată, după ce s-au constituit Ajustări pentru creanțe incerte. Pentru clienții incerți s-a efectuat o estimare bazată pe analiza tuturor sumelor restante aflate în sold la data bilanțului contabil. Creanțele incerte sunt eliminate din bilanț la data la care sunt identificate prin efectuarea de ajustări pentru deprecierea activelor circulante.

Acestea sunt înregistrate la valoarea estimată a fi recuperată.

**(h) Datorii aferente contractelor de leasing**

Leasingul financiar este operațiunea de leasing care transferă, în mare măsură, toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului. Titlul de proprietate poate fi transferat, în cele din urmă, sau nu.

Operațiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului în regim de leasing sau cu valoarea actualizată a plăților minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică. Pentru calcularea valorii actualizate a plăților minime de leasing se consideră ca factor de actualizare rata implicită a dobânzii din contractul de leasing.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**(i) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentul de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, depozite la vedere la bănci, acreditive deschise la bănci și împrumuturi nete în cont curent (descoperiri de cont). În bilanț, împrumuturile nete în cont curent (descoperit de cont) se includ în "Sume datorate instituțiilor de credit" în cadrul datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an.

**(j) Împrumuturi**

Împrumuturile sunt recunoscute initial la cost mai puțin costurile aferente tranzacției. Ulterior recunoașterii inițiale, împrumuturile sunt prezentate la valoarea amortizată; diferențele între cost și valoarea de rascumpărare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe durata împrumutului la o rată efectivă a dobânzii. Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung este inclusă în "Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an".

**(k) Împrumuturi guvernamentale nerambursabile aferente achiziției de imobilizări corporale**

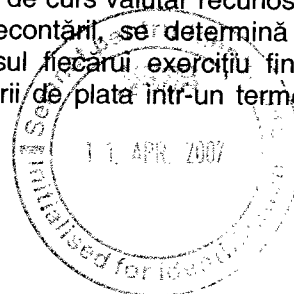
Împrumuturile guvernamentale nerambursabile aferente achiziției de imobilizări corporale sunt incluse în datoriile pe termen lung ca venituri amânate și sunt creditate în contul de profit și pierdere pe baza metodei lineare pe parcursul duratelor de viață economică a activelor aferente.

**(l) Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la valoarea minimă dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul produselor finite și al semifabricatelor include materiile prime, cheltuielile directe cu salariile, alte cheltuieli directe și cheltuieli indirecte de producție, dar exclude cheltuielile cu dobânzile, cheltuielile de vânzare și distribuție. Valoarea netă realizabilă este determinată pe baza prețului de vânzare în condiții normale, diminuat cu eventuale costuri de finalizare sau pregătire pentru vânzare a produsului și cu cheltuielile cu distribuția. Sunt create ajustări pentru stocurile cu mișcare lentă, uzate fizic și moral.

**(m) Furnizori și alte datorii**

Conturile de furnizori și alte datorii sunt evidențiate la cost. Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării datoriilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul perioadei sau față de cele la care au fost raportate în situațiile financiare anuale anterioare trebuie recunoscute ca venituri sau cheltuieli în perioada în care apar. Atunci când datoria în valută este decontată în decursul aceluiași exercițiu financiar în care a survenit, întreaga diferență de curs valutar este recunoscută în acel exercițiu. Atunci când datoria în valută este decontată într-un exercițiu financiar ulterior, diferența de curs valutar recunoscută în fiecare exercițiu financiar, care intervine până în exercițiul decontării, se determină ținând seama de modificarea cursurilor de schimb survenită în cursul fiecărui exercițiu financiar. Datoriile pe termen lung se reclassifică în bilanț în poziția „Datorii de plată într-un termen mai mare de un an”.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**(n) Pensii și alte beneficii după pensionare**

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Societatea oferă salariaților la pensionare compensari conform contractului colectiv de muncă. La data de 31 decembrie 2006, Societatea nu are un plan al celor care vor ieși la pensie în perioadele următoare și prin urmare Conducerea nu a preluat nici un calcul al viitoarelor compensari în caz de pensionare.

**(o) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț atunci când pentru Societate se naște o obligație legală sau constructivă legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfârșit de perioadă și ajustate pentru a reflecta estimarea curentă cea mai adecvată.

Un provizion va fi recunoscut numai în momentul în care:

- o entitate are o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația respectivă; și
- poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Dacă aceste condiții nu sunt îndeplinite, nu este recunoscut un provizion în situațiile financiare.

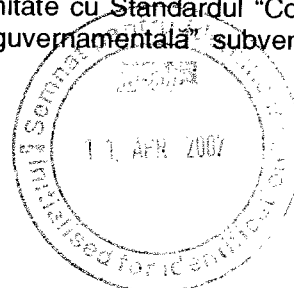
**(p) Recunoașterea veniturilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când riscurile și beneficiile asociate proprietății asupra bunurilor respective sunt transferate cumpărătorului.

Cifra de afaceri netă cuprinde sumele rezultate din vânzarea de produse și furnizarea de servicii care se înscriu în activitatea curentă a entității, după deducerea reducerilor comerciale și a taxei pe valoare adăugată, precum și a altor taxe legate direct de cifra de afaceri.

**Venituri din subvenții**

Societatea primește subvenții pentru activitățile agro, sub forma de venituri care compensează parțial cheltuielile înregistrate în acest segment. În conformitate cu Standardul "Contabilizarea subvențiilor și prezentarea informațiilor privind asistența guvernamentală" subvențiile primite sunt înregistrate în contul de profit și pierdere.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**(q) Cheltuieli de exploatare**

Costurile de exploatare sunt trecute pe cheltuieli în perioada în care au fost efectuate.

**(r) Costuri cu împrumuturile**

Toate costurile cu împrumuturile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au avut loc.

**(s) Profitul / (Pierderea) pe acțiune**

Profitul sau pierderea de bază pe acțiune este calculată prin împărțirea rezultatului atribuibil acționarilor comuni la numărul mediu ponderat de acțiuni aferent perioadei.

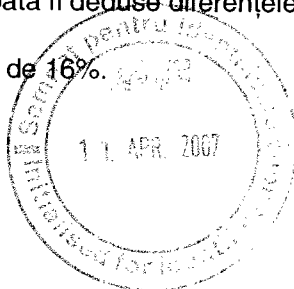
**(t) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit se calculează pe baza rezultatului anului ajustat pentru diferite elemente care nu sunt taxabile sau deductibile. Este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit care era în vigoare la data bilanțului.

Impozitul amânat este calculat folosind "metoda datorilor", pentru acele diferențe temporare care rezultă între bazele de impozitare ale activelor și pasivelor și valorile lor prezentate în scopul raportărilor financiare. Impozitul amânat este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit pentru perioada când activul va fi realizat sau obligația stinsă. Diferențele temporare active și pasive sunt anulate când acestea sunt în legătură cu impozitele pe profit acordate aceleiași autorități fiscale și Societatea intenționează să își plătească activele și pasivele nete fiscale.

Creanța fiscală amânată este recunoscută în măsura în care este probabil ca în viitor să existe profit impozabil din care să poată fi deduse diferențele temporare deductibile.

Rata impozitului pe profit este de 16%.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**(u) Instrumente financiare**

Instrumentele financiare înregistrate în bilanț includ numerarul și echivalentele acestuia, creanțele și datoriile comerciale, anumite alte active și datorii pe termen lung. Metodele particulare de recunoaștere adoptate sunt prezentate în politicile contabile individuale asociate fiecărui element.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Pentru toți clienții noi sunt obținute în mod normal referințe privind bonitate, iar data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

Valoarea reală a instrumentelor financiare reprezintă suma pentru care un instrument poate fi schimbat între părți aflate în cunoștință de cauză și care sunt dispuse să încheie o tranzacție la un preț determinat obiectiv. Aceasta reprezintă o aproximare generală a valorii posibile și este posibil să nu se realizeze niciodată.

Societatea își desfășoară activitatea în contextul fluctuației mai multor variabile economice, inclusiv:

- a) cursul de schimb Leu-valută;
- b) ratele dobânzii cu impact asupra datoriei propriu-zise;
- c) creșterea puterii de cumpărare a Leului românesc.

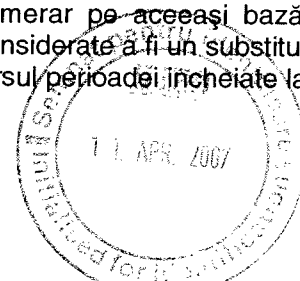
Prin urmare, valoarea de piață reală a instrumentelor financiare la data încheierii bilanțului concordă aproximativ cu valoarea evidențiată în situațiile Societății. Numerarul și echivalentul de numerar, creanțele și alte active circulante, furnizorii, alte obligații și preliminări, datorii și împrumuturi se reflectă în situațiile financiare la valoarea reală ca urmare a scadenței mici a acestor instrumente. Conducerea apreciază că valoarea reală a datoriilor pe termen lung aproximează valoarea lor contabilă.

**(v) Utilizarea estimărilor**

Întocmirea acestor situații financiare în conformitate cu OMFP 1752/2005 necesită ca managementul Societății să facă estimări care ar putea afecta valorile raportate ale activelor și datoriilor, precum și ale veniturilor și cheltuielilor aferente perioadei de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de valorile estimate. Aceste estimări sunt revizuite periodic și eventualele ajustări necesare sunt raportate în contul de venit în perioada în care au fost înregistrate. Deși aceste estimări individuale prezintă un oarecare grad de incertitudine, efectul general al acestuia asupra situațiilor financiare este considerat ca ne semnificativ.

**(w) Compensări și tranzacții tip barter**

O parte semnificativă a creanțelor rezultate din vânzări sunt compensate cu alte întreprinderi fie printr-o serie de tranzacții care nu implică numerar (compensări reciproce) fie, într-o mai mică măsură, prin tranzacții directe cu bunuri, încheiate cu clientul final (barter). Astfel de tranzacții sunt incluse la activități de exploatare în situația fluxului de numerar pe aceeași bază ca tranzacțiile în numerar deoarece, în economia românească, sunt considerate a fi un substitut de numerar. Aproximativ 46 % din creanțele interne realizate pe parcursul perioadei încheiate la 31 decembrie 2006 (50% în 2005) au fost compensate în acest fel.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**(x) Dividende**

Societatea a înregistrat în 2006 un profit de 8.779.523 LEI utilizat pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenti după constituirea fondului de rezerva de 413.203 LEI. Societatea nu a alocat și nu a înregistrat dividende.

**(y) Parti afiliate**

Partile se considera afiliate în cazul în care una din parti, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla în mod direct sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte.

Au fost considerate entități afiliate entitățile care îndeplinesc condițiile stipulate în art 3, Capitolul II din Directiva a VII- a, parte integrantă a OMFP 1752/2005.

**(z) Informatii comparative**

Anumite pozitii din situațiile financiare ale anului 2005 au fost reclasificate pentru a fi în conformitate cu prezentarea situațiilor financiare aferente anului 2006.

**(xy) Datorii contingente**

O datorie contingentă este:

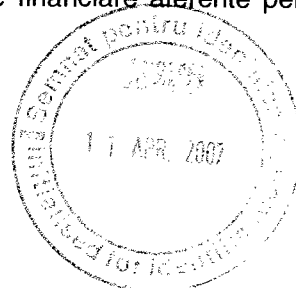
a) o obligație potențială, apărută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului și a cărei existență va fi confirmată numai de apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi în totalitate sub controlul entității; sau

b) o obligație curentă apărută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului, dar care nu este recunoscută deoarece:

- nu este sigur că vor fi necesare ieșiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluată suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în bilanț, ele sunt prezentate doar în notele explicative la situațiile financiare.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina dacă a devenit probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficiile economice. Dacă se considera că este necesară ieșirea de resurse, generată de un element considerat anterior datorie contingentă, se va recunoaște, după caz, o datorie sau un provizion în situațiile financiare aferente perioadei în care a intervenit modificarea încadrării evenimentului.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**7 ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI**

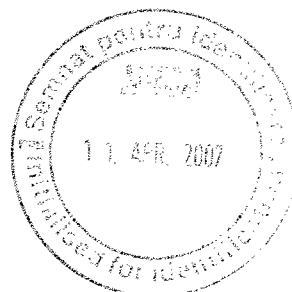
**a) Acțiuni**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Capital social	354.695.600	354.695.600

Capitalul social la 31 decembrie 2006 reprezintă contribuția Guvernului sub formă de active nete la formarea societății la 1 August 1990, capitalul social a patru unități preluate la 1 august 1996, valoarea terenurilor transferate de Guvern către Societate în 1998, 1999 și 2000 și majorare de capital în 2003 ca urmare a conversiei în acțiuni a creanțelor deținute de Autoritatea de Valorificare a Activelor Statului („AVAS”) la S.C. OLTCHIM SA.

Evoluția capitalului social de la înființare până la 31 decembrie 2006:

<u>Valoarea capitalului social</u>	<u>Data</u>	<u>Modalitatea de creștere</u>
309.275	1990	Înființare 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	Corecție reevaluare HG 500/1994
4.093.037	1995	Fuziune cu subunitățile
499.455	1996	Titlu de proprietate teren
79.265	1997	Majorare capital Avicola Băbeni anterior diminuat în mod eronat
4.671.038	1997	Titlu de proprietate teren
768.228	1998	Evaluare terenuri subunități
21.148	1998	Evaluare terenuri baza recepție
38.324	1999	Titlu de proprietate teren
149.756	2000	Titlu de proprietate teren
322.336.736	2003	Majorare capital ca urmare a conversiei în acțiuni a creanțelor deținute de AVAS la SC OLTCHIM SA
<b>354.695.600</b>		



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**7 ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI (continuare)**

Structura acționariatului conform Registrului Acționarilor este următoarea:

	31 decembrie 2005			31 decembrie 2006		
	Număr de acțiuni	Valoare nominală totală (LEI)	Procent deținut (%)	Număr de acțiuni	Valoare nominală totală (LEI)	Procent deținut (%)
MEC*	3.395.705.177	339.570.517,7	95,74	3.395.705.177	339.570.517,7	95,74
Alți acționari persoane fizice și juridice	151.250.824	15.125.082,4	4,26	151.250.824	15.125.082,4	4,26
	<b>3.546.956.001</b>	<b>354.695.600,1</b>	<b>100</b>	<b>3.546.956.001</b>	<b>354.695.600,1</b>	<b>100</b>

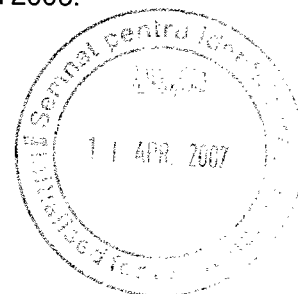
\*Începând cu data de 18.01.2007 Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS) figurează în Registrul Acționarilor, cu o cota de 95,74% din capitalul social al S.C. Oltchim S.A., în locul Ministerului Economiei și Comerțului (MEC), urmare a aplicării prevederilor OUG nr.101/2006, privind reorganizarea Autorității pentru Valorificarea Activelor Statului prin comasarea prin absorbție a Oficiului Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie din cadrul Ministerului Economiei și Comerțului.

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscribe și sunt plătite integral atât la 31 decembrie 2005 cât și la 31 decembrie 2006. Toate acțiunile sunt clasificate pari pasu (au același drept de vot) și au o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Structura acționariatului de mai sus este cea care apare înscrisă în Registrul acționarilor și Oficiul Registrului Comerțului Valcea.

**b) Obligațiuni**

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la 31 decembrie 2005 și 2006.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**8 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII**

**a) Salarizarea directorilor și administratorilor**

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai Societății, altele decât cele înscrise în contractul colectiv de munca.

Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>
Salarii plătite	1.875.314	2.148.645

Societatea nu avea încheiate contracte de asigurare de răspundere profesională pentru directorii și administratorii Societății la data de 31 decembrie 2006.

**b) Salariați**

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006, Societatea a avut un număr mediu de 5.048 angajați, (exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005: 5.432).

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare, altele decât cele înscrise în contractul colectiv de munca.

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>
Cheltuieli cu salarii și indemnizații (inclusiv cheltuieli cu colaboratorii)	71.546.507	82.073.512
Cheltuieli cu asigurările sociale	24.121.545	27.553.379
	<b>95.668.052</b>	<b>109.626.891</b>

În cursul anului 2005 și 2006, remunerația angajaților a fost următoarea:

	<b><u>Număr angajați</u></b>		<b><u>Salarii</u></b>	
	<b><u>31.12.2005</u></b>	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>	<b><u>31.12.2006</u></b>
Management	92	96	2.425.315	2.986.301
Personal administrativ	1.210	1.118	16.717.287	19.679.412
Muncitori	4.130	3.829	44.687.489	51.809.287
	<b>5.432</b>	<b>5.048</b>	<b>63.830.091</b>	<b>74.475.000</b>

Numărul de angajați include salariații permanenți.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

<b>1. Indicatori de lichiditate</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>
a) Indicatorul lichidității curente		
$\frac{\text{Active curente (circulante)}}{\text{Datorii curente}} =$	0,67	0,63
b) Indicatorul lichidității imediate		
$\frac{\text{Active curente- Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,32	0,37
<b>2. Indicatori de risc</b>		
a) Indicatorul gradului de îndatorare		
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	73,96%	75,16%
Unde: capital împrumutat = credite peste un an din bilant + datoria AVAS (167.01)		
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor		
$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobândă}} = \text{Număr de ori}$	1,81 ori	1,23 ori
<b>3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)</b>		
a) Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)		
$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}} = \text{Număr de ori}$	6,44	9,05
Sau		
b) Număr zile stocare		
$\frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vânzărilor}} \times 365 =$	56,64	40,35
c) Viteza de rotație a debitelor-clienți		
$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	52,48	44,27
d) Viteza de rotație a creditelor – furnizor		
$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri (fără servicii)}} \times 365 =$	59,67	49,61
e) Viteza de rotație a activelor imobilizate		
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	1,87	1,96



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)**

<b>3. Indicators de activitate (indicatori de gestiune)</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
f) Viteza de rotație a activelor totale		
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	1,21	1,26
<b>4. Indicators de profitabilitate</b>		
a) Rentabilitatea capitalului angajat		
$\frac{\text{Profitul înainte de plăti dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} \times 100 =$	9,40%	8,06%
b) Marja brută din vânzări		
$\frac{\text{Profitul brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100$	3,47%	1,28%

**5. Indicators privind rezultatul pe acțiune**

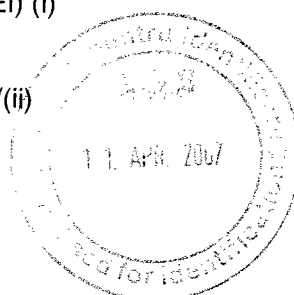
a) Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului net atribuibil acționarilor la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului, mai puțin acțiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului.

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Profit atribuibil acționarilor (LEI)	22.643.128	8.779.523
Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul anului	3.546.956.001	3.546.956.001
Profit per acțiune – de baza (în LEI per acțiune)	0,0066	0,0025

b) Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Prețul mediu pe piață al acțiunii (LEI) (i)	0,3460	0,4470
Profit pe acțiune (LEI) (ii)	0,0066	0,0025
Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune (i)/(ii)	52,42	178,8



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII**

**a) Informații cu privire la prezentarea întreprinderii**

Oltchim S.A. („Societatea”), situată în Râmnicu Vâlcea, str. Uzinei. nr.1, și înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J38/219/1991, a fost înființată prin HG nr.1213/20.11.1990, în conformitate cu prevederile Legii nr.15/1990, prin reorganizarea Combinatului Chimic Râmnicu Vâlcea.

Societatea este listată la Bursa de Valori București.

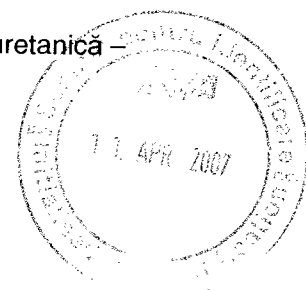
Activitatea de bază desfășurată de către Societate constă în producerea și comercializarea pe piața internă și externă de produse chimice, petrochimice și materiale de construcții.

Societatea are certificare pentru sistemul de management de mediu și sistemul calitatii (ISO 14001 și respectiv ISO 9001), de la compania TUV Management Service GmbH, Germania, certificari valabile până în 2008.

Activitățile auxiliare desfășurate de către Societate sunt producerea și comercializarea de produse agro-alimentare (conserve din legume și fructe, oțet, băuturi alcoolice, sucuri naturale din fructe și băuturi carbo-gazoase, ouă, carne și preparate din carne de pasăre și porc, nutrețuri combinate și furaje concentrate).

Principalele produse fabricate/servicii prestate sunt:

1. Produse anorganice:
  - clor lichid
  - sodă caustică (lichidă, solidă-bloc și fulgi)
  - acid clorhidric de sinteză
  - apă oxigenată
2. Produse macromoleculare:
  - PVC și copolimeri
  - polieteri polioli pentru spume poliuretanică
  - policarbonat
3. Produse organice de sinteză:
  - oxo-alcooli (octanol, izo-butanol)
  - dioctilftalat
  - propilenoxid
  - propilenglicol tehnic și de uz farmaceutic
4. Solvenți organici clorurați:
  - percloretilenă
5. Materiale pentru construcții:
  - profile din PVC pentru uși și ferestre – RAMPLAST 2000
  - panouri celulare, izolante din PVC – PANPLAST
  - panouri termoizolante, tip sandwich, cu inserție de spumă poliuretanică – OLTPAN
6. Produse agrochimice:
  - erbicide, insecticide, fungicide, acaricide
  - produse pentru tratament sămânță



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

7. Produse auxiliare – Produse agroalimentare:
- Fabrica de Conserve Râureni – legume și fructe, oțet, băuturi alcoolice, sucuri și concentrate din fructe, băuturi carbogazoase
  - Avicola Băbeni – păsări și pui vii, păsări tăiate, specialități din carne de pasăre, ouă
  - Comvil Holding Băbeni – nutrețuri combinate pentru diverse categorii și specii de animale, nutrețuri combinate speciale, premixturi medicamentoase și nuclee proteice
  - Suinprod Băbeni – ferme de porci și vite și unitate de carmangerie

Produsele Societății sunt comercializate pe piața internă în toate județele din țară, iar pe piața externă, sunt exportate în peste 40 de țări din Europa de Vest Europa de Est, Orientul Mijlociu, Asia-Pacific, America Latină.

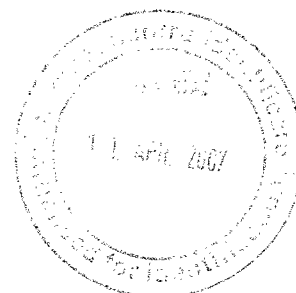
**b) Informații privind relațiile întreprinderii cu filiale, întreprinderi asociate sau cu alte întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategice**

Societatea deține următoarele participații la 31 decembrie 2006 și 2005:

Compania și localizarea acesteia	Acțiuni deținute (%)		Cost	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2006</u>
1. Oltchim Medical SA Rm. Vâlcea	90%	90%	900	900
2. Oltgroup PVC – Rm. Vâlcea	18%	18%	90.224	90.224
3. Oltquino SA – Rm. Vâlcea	46,6%	46,6%	5.047.843	5.074.842
4. Oltchim GmbH - Frankfurt	100%	100%	11.751	11.751
5. Sistemplast SA, Rm. Vâlcea	94,4%	94,4%	3.425.328	3.425.328
6. Protectchim SRL- Rm. Vâlcea	30%	30%	90.000	90.000
7. DesignRO SA - Rm. Vâlcea	30%	30%	59.767	90.000
8. Oltchim Fundatia - Rm. Vâlcea	100%	100%	200	200
9. Koprom Chemicals –Rm. Vâlcea	40%	40%	440.698	480.998
10. Mentchim –Rm. Vâlcea	25%	25%	112.500	375.000
			<b><u>9.306.211</u></b>	<b><u>9.639.243</u></b>

**Oltchim Medical** este o societate pe acțiuni având ca acționari pe Oltchim SA, cu 90 % din acțiuni. Alfa Group SRL cu 5 % din acțiuni și Mediziv Medical Products LTD. Israel cu 5 % din acțiuni.

Sediul societății este în Râmnicu Vâlcea. Str.Uzinei. nr.1, începând cu anul 2006 a intrat în lichidare.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**Oltgroup PVC SRL** este o societate mixtă având ca acționari pe Oltchim SA cu 18 % din acțiuni și Kogevj 72 Holdings Aps Danemarca cu 82 % din acțiuni.

Sediul societății este în Râmnicu Vâlcea. Str. Uzinei nr.1.

Obiectul principal de activitate îl constituie producerea și comercializarea granulelor din PVC.

**31 decembrie 2006**

Capital social:	494.654
Alte rezerve:	3.599.007
Profitul net al anului 2006:	1.571.143

**Sistemplast SA** este o societate mixtă având ca acționari pe Oltchim SA cu 94,4 %. Charity Holdings SA (Liberia) cu 5,2 % și alți acționari cu 0,4 %.

Sediul societății este în Râmnicu Vâlcea, Str.Uzinei. nr. 1. Obiectul principal de activitate îl constituie producerea și comercializarea articolelor din PVC și polietilenă: tuburi, conducte, fittinguri și accesorii.

**31 decembrie 2006**

Capital social:	2.347.805
Alte rezerve:	1.234.751
Profitul net al anului 2006:	36.230

**Oltquino SA** este o societate mixtă având ca acționari pe Oltchim SA cu 46,64 % din acțiuni, Inquinosa Spania cu 52,99 % din acțiuni și persoane fizice spaniole 0,37 %.

Sediul societății este în Râmnicu Vâlcea. Str. Uzinei. nr.1.

Obiectul principal de activitate îl constituie producerea și comercializarea lîndanului.

**31 decembrie 2006**

Capital social:	2.034.860
Alte rezerve:	5.327.531
Pierdere anulului 2006:	586.513

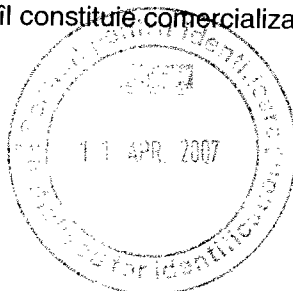
**Oltchim GmbH** este o societate deținută în întregime de Oltchim SA.

Sediul societății este în Frankfurt, Germania.

Obiectul principal de activitate îl constituie comercializarea pe piața externă a materiilor prime și produselor chimice.

**31 decembrie 2006**  
**(EUR)**

Capital social:	100.000
Profitul anulului 2006:	248.000



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**Protectchim SRL** este o societate la care Oltchimul detine 30% din capitalul social, restul fiind detinut de persoane fizice.

Sediul societății este în Râmnicu Vâlcea, Str.Uzinei. nr.1

Societatea a fost infiintata prin externalizarea activităților „Cauciucare”, si „Investitii-Constructii” apartinand S.C. Oltchim S. A. Rm Valcea.

**31 decembrie 2006**

Capital social:	300.000
Alte rezerve	1.290.770
Profitul net al anului 2006:	3.174.838

**DesignRO SA** este o societate pe actiuni, Oltchim SA detine 30% din capitalul social, restul fiind detinut de persoane fizice.

Sediul societății este în Râmnicu Vâlcea, Str.Uzinei. nr.1

Societatea a fost infiintata prin externalizarea sectiei „Proiectare” apartinand S.C. Oltchim S. A. Rm Valcea.

**31 decembrie 2006**

Capital social:	300.000
Alte rezerve:	460.280
Profitul net al anului 2006:	855.405

**Mentchim SA** este o societate la care Oltchimul detine 25% din capitalul social, restul fiind detinut de persoane fizice.

Sediul societății este în Râmnicu Vâlcea, Str.Uzinei. nr.1

Societatea a fost infiintata prin externalizarea activităților „Mentenanță mecanică”, si „Electro-AMA” apartinand S.C. Oltchim S. A. Rm Valcea.

**31 decembrie 2006**

Capital social:	1.500.000
Alte rezerve	257.009
Profitul net al anului 2006:	1.859.683

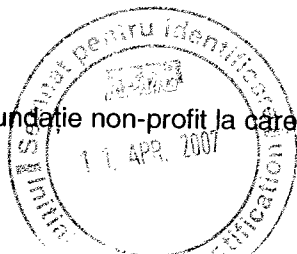
**Koprom Chemicals** este o societate pe actiuni, Oltchim S.A. detine 40% din capitalul social, restul fiind detinut de persoane fizice.

Sediul societății este în Râmnicu Vâlcea, Str.Uzinei. nr.1

**31 decembrie 2006**

Capital social:	338.080
Pierdere anului 2006:	990

**Fundația Oltchim** este o fundație non-profit la care aportul Oltchim SA este de 200 mii LEI.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**c) Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină**

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în LEI la cursurile de schimb de la sfârșitul anului, la rata oficială a Băncii Naționale a României, existentă la data bilanțului.

**d) Informații referitoare la impozitul pe profit**

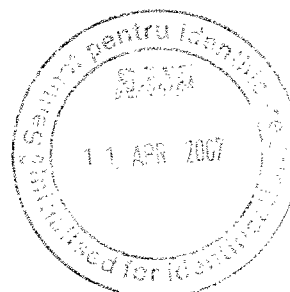
Pierdere fiscală aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2006 respectiv pierdere fiscală aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2005, sunt prezentate mai jos:

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>
<b>Profit brut</b>	<b>22.643.128</b>	<b>8.779.523</b>
Rezerva legala deductibila	(1.110.326)	(413.203)
Cheltuieli nedeductibile	35.451.114	53.274.979
Venituri neimpozabile	(31.369.750)	(34.437.450)
Pierdere fiscală ani precedenti	(195.512.487)	(169.898.321)
<b>Pierdere fiscală</b>	<b>(169.898.321)</b>	<b>(142.694.472)</b>
<b>Impozit pe profit</b>	-	-

Rata de impozitare în 2006 este de 16%. Societatea nu plateste impozit avand de recuperat inca pierderea fiscala.

Pierdere fiscala de recuperat in suma de 142.694.472 LEI se imparte pe ani astfel:

- diferenta an 2002      19.154.268 LEI
- pierdere an 2003      123.540.204 LEI



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**e) Cifra de afaceri**

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de piețe de desfacere:

	<b>Pondere 2006 (%)</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>
Piața internă	28	415.300.064	472.069.531
Piața externă	<u>72</u>	<u>1.026.765.034</u>	<u>1.259.735.662</u>
	<b><u>100</u></b>	<b><u>1.442.065.098</u></b>	<b><u>1.731.805.193</u></b>

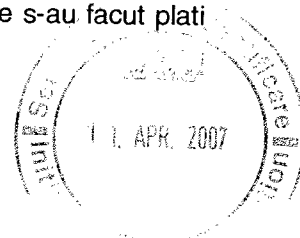
Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de produse:

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>
Petrochimie	1.032.351.155	1.331.582.245
Clorosodice	260.618.040	250.057.260
Pesticide	21.485.581	12.437.719
Marfuri	29.330.113	35.284.080
Produse Agro	53.027.439	35.340.553
Materiale de construcții	39.087.417	58.870.473
Diverse	<u>6.165.353</u>	<u>8.232.863</u>
	<b><u>1.442.065.098</u></b>	<b><u>1.731.805.193</u></b>

**f) Angajamente contractuale**

**Contracte pentru investiții în imobilizări corporale**

- Pentru realizarea programului de investitii, Societatea a încheiat o serie de contracte de investiții în imobilizări corporale, lucrari de construcții montaj si proiectare ce urmează a se finaliza incepand cu anul 2007, în valoare de 11.193.304 LEI.
- În afara sumei prezentate anterior, Societatea mai avea încheiate contracte aferente imobilizărilor corporale pentru care s-au facut plăți în avans cuprinse în soldul de la 31 decembrie 2006 a acestui post bilanțier, astfel:
  - Un contract comercial de livrare a echipamentelor în sumă de 15.000.000 USD pentru care s-au efectuat plăți in avans de 8.332.508 USD (echivalentul a 21.394.547 LEI) până la 31 decembrie 2006. Suma rămasă la aceeași dată de derulat din tranzacția comerciala încheiata pentru achiziționarea instalației de producere T.D.I. este de 6.667.492 USD echivalentul a 17.119.452 LEI.
  - Un contract de livrare echipament pentru instalatie incinerare reziduri in valoare de 10.000.000 EURO (firma Vichem Elvetia) pentru care s-au facut plati in avans 4.000.000 EURO echivalentul a 13.526.800 LEI.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**Contracte pentru achiziții de materii prime, materiale și piese de schimb**

La data de 31 decembrie 2006, Societatea avea contractate de achiziții de materii prime, materiale și piese de schimb atât de pe piața internă cât și din import, pentru necesarul anului 2006. Această sumă se compune din contractele ce au fost încheiate în monede originale astfel: 86.102.739 EUR, 4.667.320 USD și 206.088 LEI.

**g) Angajamente primite (Contracte de vânzări)**

La data de 31 decembrie 2006, Societatea avea încheiate contracte de vânzări de produse în valoare de 165.551.195 LEI.

**h) Rezerve legale**

La 31 decembrie 2006 rezerva legală era în sumă de 6.842.711 LEI. Rezerva legală se constituie conform legislației românești, ca un transfer din venitul net. Transferul este de 5% din profitul brut, până la pragul de 20% din capitalul social. Rezerva nu poate fi distribuită acționarilor, dar poate fi folosită pentru acoperirea pierderilor.

**10.1 CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI**

	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Disponibilități la bănci în LEI	1.485.309	4.131.447
Disponibilități la bănci în alte valute	12.626.684	34.795.113
Acreditiv	2.152.765	2.141.457
Disponibil în numerar	84.927	87.511
Efecte de încasat și sume în curs de decontare	1.670.473	1.184.336
Alte sume în curs de decontare (532, 542)	37.969	56.631
	<b>18.058.127</b>	<b>42.396.495</b>

În vederea prezentării situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalent de numerar cuprind următoarele elemente:

	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Casa și conturi la bănci	18.058.127	42.396.495
Facilități overdraft în LEI	(52.126.143)	(143.981.340)
Facilități overdraft în alte valute	(173.234.167)	(216.470.166)
	<b>(207.302.183)</b>	<b>(318.055.011)</b>

Acreditivul existent în sold la 31 decembrie 2006 sunt în suma totală de 2.141.457 LEI reprezentând 306.000 USD și 400.914 EUR. Furnizorii pentru care s-au deschis acreditive ramase neutilizate la 31.12.2006 sunt:

- Lambert Metals Anglia, L/C în sumă de 306.000 USD reprezentând c/valoarea unui import de mercur
- Alpton Trade Bulgaria, L/C în sumă de 115.800 EUR reprezentând c/valoarea unui import de anhidridă ftalică
- Total Petrochemicals Belgia, L/C în sumă de 242.800 EUR pentru achiziționarea a 300 tone ortoxilen

Suma de 42.314 EUR, reprezentând marja (2%) este destinată pentru plata spăzilor și comisioanelor bancare aferentă utilizării L/C – urilor. În lunile ianuarie, februarie 2007 acreditivele menționate mai sus au fost utilizate integral prin realizarea importurilor de la furnizorii externi.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.2 STOCURI**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Materii prime și materiale consumabile	94.076.057	78.002.655
Producție în curs de execuție	15.802.825	26.374.039
Produse finite și mărfuri	126.064.488	103.011.963
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	7.356.144	6.039.183
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	<u>(19.669.744)</u>	<u>(21.964.034)</u>
	<u><b>223.629.770</b></u>	<u><b>191.463.806</b></u>

Produsele finite includ stocurile deținute în depozitele din Ramnicu-Valcea, unde se afla sediul Societatii, dar și stocurile transportate în Portul Constanta, (în general: lesie, soda, etc. ) în vederea livrarilor, în special către clienții externi. Pe de altă parte, Societatea are în custodie materii prime, de la furnizori, stocuri care sunt facturate de furnizori și recepționate de către Societate pe măsura consumurilor în fluxul de producție.

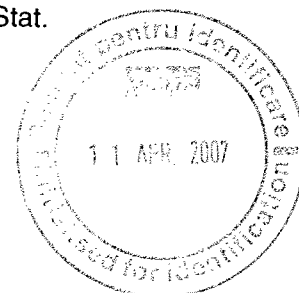
**10.3 CREANȚE COMERCIALE**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Creanțe comerciale externe	105.814.398	125.710.777
Creanțe comerciale interne	101.641.776	126.675.700
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	<u>(47.343.544)</u>	<u>(42.301.744)</u>
	<u><b>160.112.630</b></u>	<u><b>210.084.733</b></u>

**10.4 ALTE CREANȚE**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
TVA de recuperat	15.641.538	45.508.252
TVA neexigibil	2.350.944	2.609.155
Alți debitori	2.151.500	1.837.121
Dobânzi de primit	28	-
Ajustări pentru alți debitori incerti	<u>(645.312)</u>	<u>(645.312)</u>
	<u><b>19.498.698</b></u>	<u><b>49.309.216</b></u>

TVA-ul de recuperat în suma de 45.508.252 LEI de la 31 decembrie 2006 a fost compensat cu taxe și impozite datorate de Societate la sfârșit de an către Bugetul de Stat.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.5 AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIEREA ACTIVELOR CURENTE**

<u>Denumirea ajustărilor</u>	<u>Sold la 1 ianuarie</u> 1	<u>Cresteri</u> 2	<u>Reversari</u> 3	<u>Sold la 31 decembrie</u> 4=1+2-3
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime și materialelor	12.402.535	4.611.411	1.528.035	15.485.911
Ajustări pentru deprecierea produselor finite	7.267.209	8.455.593	9.244.679	6.478.123
Ajustări pentru deprecierea creanțelor clienti	47.343.544	6.063.889	11.105.689	42.301.744
Ajustări pentru deprecierea altor creante	<u>645.312</u>	-	-	<u>645.312</u>
<b>Total</b>	<b><u>67.658.600</u></b>	<b><u>19.130.893</u></b>	<b><u>21.878.403</u></b>	<b><u>64.911.090</u></b>

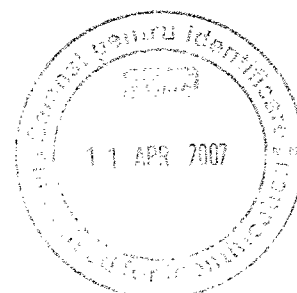
Ajustările pentru materii prime și materiale - sunt create pentru stocurile cu mișcare lentă, depreciate sau uzate fizic și moral.

Ajustările pentru produse finite - sunt create pentru a reduce valoarea acestora la minimum dintre cost și valoarea netă realizabilă.

Ajustările pentru deprecierea creanțelor – sunt create pentru clienții îndoielnici, rău platnici, majoritatea fiind urmați și în instanțe.

**10.6 DATORII COMERCIALE**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Furnizori externi	117.424.426	70.559.313
Furnizori interni	107.255.976	138.603.576
Furnizori de imobilizari	9.170.320	25.035.698
Furnizori-facturi nesosite	1.911.790	1.206.664
Avansuri încasate în contul comenzilor	<u>84.119.711</u>	<u>110.109.997</u>
<b>Total</b>	<b><u>319.882.223</u></b>	<b><u>345.515.248</u></b>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.7 ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE**

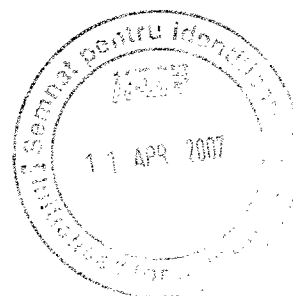
**i. Alte datorii plătibile în mai puțin de un an**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Asigurări sociale	1.872.695	11.766.208
Drepturi de personal	1.409.543	2.951.017
Alte datorii în legătură cu personalul	1.948.642	720.762
Impozit pe salarii	605.408	3.579.254
Contribuția la fondul de sănătate	764.064	4.474.785
Contribuția la fondul de șomaj	197.752	973.373
Datorii privind participarea salariaților la profit	3.530	3.530
Alte taxe și fonduri speciale	137.661	818.939
Dividende de plată din anii anteriori	2.819.798	125.140
Penalități pentru neplata la timp a dividendelor	1.658.338	0
Alte datorii *	1.224.522	962.277
	<u>12.641.953</u>	<u>26.375.285</u>

\*Inclusiv garantii de la furnizorii pentru lucrari de investitii si leasing.

**ii. Alte datorii plătibile în mai mult de un an**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Dividende de plată	-	2.057.384
Penalități pentru neplată la timp a dividendelor	-	5.795.793
Alte datorii financiare (leasing)	-	22.541
	<u>-</u>	<u>7.875.718</u>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.8 VENITURI ÎN AVANS**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
<b>Venit in avans</b>	<b>7.382.916</b>	<b>5.496.125</b>
Subvenții acordate de Guvern	6.751.862	5.389.826
Venituri in avans	631.054	106.299

**Subvenții acordate Societății de către Guvern**

Pe parcursul anului 1999, Societatea a primit o subvenție de la Guvernul României în valoare de 8.580.000 LEI, în conformitate cu Ordonanța de Urgență 37/97. Suma primită de Societate a fost utilizată la modernizarea instalațiilor.

Societatea înregistrează la venituri această subvenție pe parcursul a 12 ani, pentru a se raporta la perioada aferentă amortizării mijloacelor fixe achiziționate.

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Împrumuturi pe termen scurt	65.854.564	21.857.317
Descoperiri de cont	225.360.310	360.451.506
Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung	28.462.808	25.435.656
Dobânzi aferente împrumuturilor acordate de instituțiile de credit	2.166.651	3.178.951
	<b>321.844.333</b>	<b>410.923.430</b>

În tabelele ce urmează, sunt prezentate detalii referitoare la împrumuturile pe termen scurt contractate de către Societate la 31 decembrie 2006 și la 31 decembrie 2005.

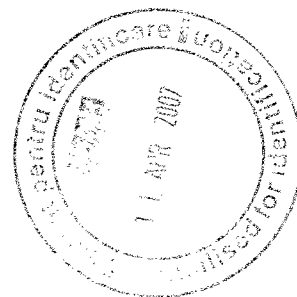


**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare)**  
 împrumuturi pe termen scurt

<u>Nr.</u>	<u>Banca</u>	<u>Moneda</u>	<u>Scadenta</u>	<u>Rambursare</u>	<u>Dobânda</u>	<u>Garanții</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2006</u>
1	Banca Transilvania	LEI	08.12.2006	10 rate lunare începând cu 25 martie 2006	9,60%	Gaj pe echipamente si mijloace de transport; Gaj pe stocuri; Cesiune contracte de export;	27.500.000	-
2	Banca Transilvania	USD	08.12.2006	10 rate lunare începând cu 25 martie 2006	8,40%	Un bilet la ordin Gaj pe echipamente si mijloace de transport; Gaj pe stocuri; Cesiune contracte de export;	27.504.030	-
3	Unicredit	EUR	31.03.2007	2 rate lunare începând cu 28 februarie 2007	EURIBOR la 1 luna + 1,9%	Un bilet la ordin Gaj pe stocuri; Cesiune contracte de export;	10.850.534	9.857.317
4	Eximbank Craiova	LEI	31.07.2007	4 rate lunare începând cu 31 aprilie 2007	BUBOR la 6 luni +1%	Doa bilete la ordin. Ipoteca pe terenuri si constructii; Cesiune contracte de export; Asigurare contracte de export; 15 bilete la ordin	-	12.000.000
							<b>65.854.564</b>	<b>21.857.317</b>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare)**

Totalul în LEI al împrumuturilor pe termen scurt pe fiecare tip de monedă este următorul:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
USD	27.504.030	-
EUR	10.850.534	9.857.317
LEI	27.500.000	12.000.000
	<u>65.854.564</u>	<u>21.857.317</u>

Poz. 3 Unicredit Romania S.A. - Conventia de credit nr. 240-047/CRD-TS/2005

Creditul in suma de 3.000.000 EUR a fost acordat sub forma unei linii de credit pentru finantarea activitatii curente de productie a societatii, creditul urmind a fi rambursat in trei rate lunare, egale, ultima rata fiind scadenta in data de 22.06.2006. Dobinda aferenta creditului este EURIBOR 1M+2.5%.

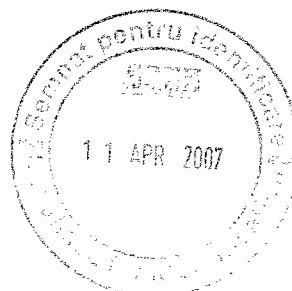
La 31.12.2005 suma utilizata din credit este de 2.950.840 EUR.

Conform Act Aditonal nr. 3/10.04.2006 la Conventia de credit nr. 240-047/CRD-TS/2005, banca a aprobat prelungirea liniei de credit pina la 31 Martie 2007, in urmatoarele conditii:

- ◆ Rambursare in 2 (doua) rate egale , fiecare cite 1.500.000 EUR, scadenta la 28.02.2007 si 31.03.2007.
- ◆ Dobinda aplicabila: EURIBOR 1M+1.9% p.a.

Pentru garantarea obligatiilor de plata ce rezulta din conventia de credit, Oltchim SA a incheiat cu banca comerciala urmatoarele:

- Contracte de cesiune de creanta ce rezulta din realizarea contractelor comerciale in valoare de 23.6 mil EUR, astfel:
  - Contract nr.7 E/PVC/2006 incheiat cu Interchim Italia in valoare de 9 mil. EUR
  - Contract nr.6/PVC/2006 incheiat cu All Import Italia in valoare de 9,54 mil. EUR
  - Contract nr. 5/25.11.2005 incheiat cu ICLA Italia in valoare de 5.6 mil. EUR.
- Contract de gaj mobilier asupra stocului de produse finite: PVC – 6000 to, dioctilftalat – 1000 to , polioli 1000 to, existente in depozitele Oltchim SA.
- Doua bilete la ordin, acoperind valoarea creditului si dobinzilor aferente



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare)**

Poz. 4 EXIMBANK SA Sucursala Craiova –Contract de credit nr.7-SCR/08.09.2006

Creditul in suma de 12.000 mii LEI a fost acordat in exclusivitate pentru finantarea productiei destinata exportului, in baza Contractului de export nr.6/FC/DOP/10.10.2007 incheiat cu firma Helm Germania.

Durata acordarii:12 luni, cu o perioada de gratie de 8 luni. Rambursarea creditului se va face uniform, in 4 (patru) rate, in perioada aprilie 2007- iulie 2007. Dobinda aplicabila: BUBOR 6M+1%marja risc.

Rambursarea creditului, precum si plata dobinzilor si a comisioanelor sint garantate cu:

- Garantie emisa in numele si in contul statului, in valoare de 9.600.000 lei;
- Ipoteca de rang I asupra imobilului constituit in corp de proprietate 9, cu nr. cadastral 730/2/11 inscris in cartea funciara CF 18326, avind o valoare ramasa neamortizata la 31.12.2006 in suma de 5.399.715 lei.
- Cesionarea incasarilor aferente contractului comercial de export nr.6/FC/DOP/2006 incheiat cu Helm Germania in valoare de 5.040.000 EUR si cesionarea drepturilor de despagubire ce decurg din polita de asigurare impotriva riscului de neincasare la extern;
- 15 bilete la ordin emise in favoarea bancii , corespunzatoare ratelor de credit si dobinzilor aferente.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

10 alte informații (continuare)

10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare) OVERDRAFT

Nr.	Descoperiri de cont	Banca	Moneda	Scadenta	Rambursare	Dobânda	Garantii	31.12.2005	31.12.2006
1	B.C.R. nr. 1469/2001		LEI	13.04.2007	O singură tranșă plătibilă la scadență	BUBOR la 1 luna + 2%	Ipotecă pe terenuri și construcții; Gaj pe instalații; Cesiune contracte de export	25.575.073	89.020.499
2	B.C.R. nr. 383/1438/2004		EUR	13.04.2007	Plătibil la scadență	EURIBOR la 3 luni + 3,5%	Ipotecă pe terenuri și construcții; Gaj pe instalații; Cesiune contracte export	41.485.904	73.583.955
3	B.C.R. nr. 5/2000		USD	13.04.2007	O singură tranșă plătibilă la scadență	LIBOR la 3 luni + 2,75%	Ipotecă pe terenuri și construcții; Gaj pe instalații; Cesiune contracte de export	95.626.823	77.371.969
4	B.C.R. nr. 5/2000		EUR	13.04.2007	O singură tranșă plătibilă la scadență	EURIBOR la 3 luni + 3,5%	Ipotecă pe terenuri și construcții; Gaj pe instalații; Cesiune contracte de export	30.444.365	27.965.220
5	Banca Transilvania		LEI	21.01.2007	Plătibil la scadență	10,7%	Ipotecă pe terenuri și construcții; Gaj pe instalații; Cesiune contracte de export	26.551.070	54.960.841
6	Banca Transilvania		USD	30.03.2007	Plătibil la scadență	COF + 2,15%	Ipotecă pe terenuri și construcții; Gaj pe instalații, mijloace de transport	5.677.075	27.403.922
7	Bancpost Valcea		EUR	13.02.2007	Plătibil la scadență	EURIBOR la 3 luni + 3,85%	Cesiune contracte export Cesiune contracte intern		
								<b>225.360.310</b>	<b>360.451.506</b>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare)**  
**OVERDRAFT**

Totalul în LEI al descoperirilor de cont pe fiecare tip de monedă este următorul:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
USD	101.303.898	104.775.891
EUR	71.930.269	111.694.275
LEI	52.126.143	143.981.340
	<b>225.360.310</b>	<b>360.451.506</b>

Detalii referitoare la descoperirile de cont contractate și garanțiile acordate pentru fiecare împrumut sunt prezentate mai jos:

1. Banca Comerciala Romana - Sucursala Valcea - Contract 1469/2001

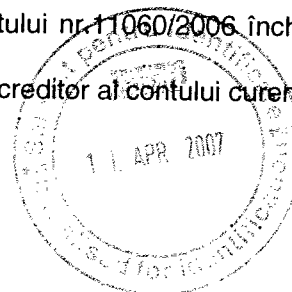
Conform actului aditional nr.15/15.08.2006 la Contractul de credit nr. 1469/2001, banca a majorat linia de credit de la 38 mil. LEI la 92 mil. LEI. Conform Actului aditional nr. 16/30.11.2006 banca a prelungit valabilitatea plafonului de credit pana la data de 15.04.2007. Dobanda curenta aplicabila este BUBOR la o luna + o marja de 2 p.p. pe an.. La 31 decembrie 2006 din plafonul de credit a fost utilizata suma de 89.020.498 LEI.

Creditul este garantat cu urmatoarele:

- ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate, a caror valoare ramasa neamortizata la 31.12.2006 este de 70.354.467 LEI, structurata astfel:

Nr. crt.	Denumire corp proprietate	Valoare ramasa LEI 31.12.2006
1	CP 1, Nr. cadastral 730/1/2/1 Soda bloc + fulgi	6.166.182
2	CP 7, Nr. cadastral 730/1/8 Oxo alcoolii LP	41.579.146
3	CP 106, Nr. cadastral 730/2/5 Depozit Central	1.279.454
4	CP 101, Nr. cadastral 730/2/3 Oxo I + II	4.926.246
5	CP 109, Nr. cadastral 730/2/4 Utilitati - Statie tratare	882.565
6	CP 102, Nr. cadastral 730/2/6 Administrativ	8.895.841
7	CP 103, Nr. cadastral 730/2/8 Hala Electroliza I	4.309.213
8	CP 108, Nr. cadastral 730/2/9 Utilitati - GAR I	1.378.445
9	CP 111, Nr. cadastral 1134/4 Oxigen - Azot	937.375

- cesiune de creanța asupra incasarilor aferente Contractului nr. 57/2006 incheiat cu Prodplast Bucuresti;
- cesiune de creanța asupra încasărilor aferente Contractului nr. 55/2006 încheiat cu Teraplast Bistrița Năsăud
- cesiune de creanța asupra încasărilor aferente Contractului nr. 11060/2006 încheiat cu Dafcochim Tg. Mureș
- garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al contului curent.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare)**  
**OVERDRAFT**

2. Banca Comerciala Romana – Sucursala Valcea – Contract 383/1438/06.12.2004

Pentru finantarea activitatii curente, BCR Valcea a acordat societatii o linie de credit tip revolving, in suma de 2.000.000 EUR, suplimentata in cursul anului 2005 pina la nivelul sumei de 12.000.000 EUR. Conform Act Aditonal nr. 383/1438 F/30.11.2005, valabilitatea liniei de credit a fost prelungita pe o perioada de un an, urmind a fi rambursata integral la data de 01.12.2006. Dobinda curenta la creditul acordat este de 6.3 %/an.

Conform Act Aditonal nr.383/1438 H/15.08.2006, banca comerciala aproba majorarea liniei de credit in suma de 12 mil. EUR cu 10 mil. EUR, nivelul plafonului de credit ajungind la 22 mil. EUR., avind scadenta finala:14.04.2007.

Dobinda curenta aplicata de banca este: EURIBOR 3M+3.5 p.p.

Creditul este garantat astfel:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate, a caror valoare ramasa neamortizata la 31.12.2006 este de 53.209.404 lei, structurata astfel:

Nr.crt	Descriere corp proprietate	Denumire activ	Valoarea neamortizata (lei) 31.12.2006
1	CP 19 Nr. cadastral 730/1/20	Propenoxid/Polioli	38.955.574
2	CP 16 Nr. cadastral 730/1/17	Utilitati	14.253.830

- Creante cesionate in favoarea bancii (contracte de export) rezultate din realizarea urmatoarelor contracte comerciale:

-Contract nr.10F/PETOL/25.11.2005 incheiat cu Oltchim GmbH Germania, in valoare de 14.400 mii EUR;

-Contract nr.11F/PETOL/25.11.2005 incheiat cu Oltchim GmbH Germania, in valoare de 14.400 mii EUR;

-Contract nr.1F/DCP/12.01.2006, incheiat cu Vebina Trading Anglia, in valoare de 720 mii EUR;

-Contract nr.1f/PETOL/20.05.2006, incheiat cu NPP Izolan Rusia, in valoare de 2137,5 mii EUR.

3. & 4. Banca Comerciala Romana – Sucursala Lipsani – Contract 5/2000

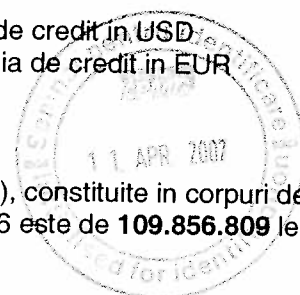
In anul 2005, BCR a prelungit valabilitatea liniilor de credit tip revolving, in suma de 30.882.500 USD si 8.313.000 EUR pina la 14.04.2006. La 31 decembrie 2005, portiunea neutilizata din liniile de credit este de 112.559 USD si 717.766 EUR Dobinda curenta la creditul acordat este LIBOR 3M+2.75 p.p.pentru USD si EURIBOR3M+3.5 p.p. pentru EUR

Conform Act Aditonal nr.5/Y/14.04.2006 la Contractul de credit 5/2000, banca arpoba prelungirea , cu un an, a liniilor de credit, pina la 14.04.2007.

Dobinda aplicata de BCR SA : - LIBOR 3M+3.76 p.p. pentru linia de credit in USD  
 - EURIBOR 3M+4.36 p.p. pentru linia de credit in EUR

Creditul este garantat astfel:

- ipoteka/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente), constituite in corpuri de proprietate, a caror valoare ramasa neamortizata la 31.12.2006 este de **109.856.809** lei, structurata astfel:



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare)**  
**OVERDRAFT**

Nr.crt	Descriere corp proprietate		Denumire activ	Valoare ramasa
				(lei)
				<b>31.12.2006</b>
1	CP3	Nr.cadastral 730/1/4/1	Electroliza IV	52.177.516
	CP 13	Nr. cadastral 730/1/14	Monomer II	11.282.937
	CP 17	Nr. cadastral 730/1/18	PVC II	38.462.461
	CP 18	Nr. cadastral 730/1/19	Pesticide	7.933.894

- cesionarea incasarilor viitoare rezultate din realizarea urmatoarelor contracte comerciale:
  - Contract nr. 12/F/PETOL/2005 incheiat cu KTM KIMYEVI Turcia in valoare de 15.744 mii EUR;
  - Contract nr.2/E/PVC/06/2005 incheiat cu Eureka Plast Portugalia in valoare de 5.760 mii EUR;
  - Contract nr. 004/03/Act adit 2/2005 incheiat cu Eurochem Group Panama in valoare de 12.300 mii USD;
  - Contract nr.1F/MPG/2005 incheiat cu Marathon Kymia Turcia in valoare de 7.920 mii USD.
- Gaj fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente (lei, valuta).

5. Banca Transilvania - Contract credit nr. 30/31.01.2005

Prin actul adițional nr. 5/22.03.2006 la Contractul de credit nr. 30/31.01.2005, Banca Transilvania a suplimentat linia de credit de la 28.000.000 LEI la 55.500.000 LEI prin preluarea soldului creditului pe termen scurt în sumă de 27.500.000 LEI. Dobânda curentă la noua linie de credit este de 9,7 % pe an, iar scadența a fost prelungită până la 29.01.2007. La 31 decembrie 2006 din valoarea totală a liniei de credit s-a utilizat suma de 54.960.841 LEI.

Creditul este garantat conform punctului 6.

6. Banca Transilvania – Contract credit nr.174/31.03.2005

Pentru finantarea activitatii de productie, Banca Transilvania a acordat in primul trimestru al anului 2005 o linie de credit in suma de 3.400.000 USD, pentru un an de zile, cu scadenta finala :30.03.2006. Dobinda curenta la creditul acordat este de 7.50% pe an. Conform Actului Additional nr.04/22.03.2006, banca comerciala aproba prelungirea liniei de credit in suma de 3.400.000 USD si suplimentarea cu suma de 8.850.000 USD, credit acordat in baza Contractului de credit nr.588/2005, prin preluarea soldului creditului pe termen scurt, astfel incit noul plafon a devenit 12.250.000 USD, incepind cu data de 25.03.2006. pina la data de 24.03.2007. Rata dobinzii aplicata de banca este de 8,15 % (COF+2.15), negociabila. Creditele angajate la Banca Transilvania in suma de **12.250.000 USD si 55.500.000 lei, sunt garantate** astfel:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente, mijloace de transport), constituite in corpuri de proprietate, a caror valoare neamortizata la 31.12.2006 este de **72.679.357 lei**, structurata astfel:



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare)**  
**OVERDRAFT**

Nr.crt	Descriere corp proprietate	Denumire activ	Valoare neamortizata (lei) 31.12.2006
1	CP 2 Nr. cadastral 730/1/3 CF 666	Electroliza III	13.636.768
2	CP 9 Nr. cadastral 730/1/10 CF 666	Cantina	1.670.815
3	CP 14 Nr. cadastral 730/1/15 CF 666	Depozit lichide inflamabile	1.521.524
4	CP 15 Nr. cadastral 730/1/16 CF 666	Depozite+Electro+Tiocoli	12.842.076
5	CP 15 Nr. cadastral 730/1/16 CF 666	Depozit Investitii	392.813
6	CP 23 Nr. cadastral 730/1/24 CF 666	Directia Investitii constructii	5.312.349
7	CP 25 Nr. cadastral 730/1/26 CF 666	Metoben si Mecloran	2.606.496
8	CP 26 Nr. cadastral 730/1/27 CF 666	Depozite gaze lichefiate	15.029.185
9	CP 28 Nr. cadastral 730/1/29 CF 666	Apa oxigenata	554.454
10	CP 113	Mijloace de transport	19.112.877

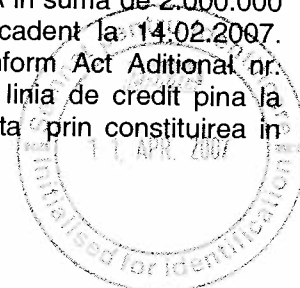
- Creante cesionate in favoarea Bancii Transilvania (contracte comerciale interne/externe) astfel:

Nr.crt	Contract (nr./data)	Denumire client/Tara	Moneda	Valoare contract
1	10744/2006	Alum Tulcea	Lei	43.148.003
2	288/2006	Poliflex Sibiu	Lei	23.761.920
3	70/2006	ICME ICAB Bucuresti	Lei	20.814.528
4	1/E/PVC/06/23.11.2005	Policom Anglia	USD	48.000.000
5	2 F/PETOL/15.11.2005	Foam Source Anglia	EUR	10.625.000
6	6 F/PETOL/25.11.2005	Rag Vittorio Brogini Italia	EUR	3.080.000
7	1 F/PETOL/15.11.2005	Piroluzit Ltd Ucraina	EUR	10.500.000
8	7 F/PETOL/25.11.2005	Sitab Spa Italia	EUR	5.600.000
9	3 F/PETOL/15.11.2005	Art Metal Ucraina	EUR	3.840.000
10	4 F/PETOL/25.11.2005	Eurofoam GmbH Austria	EUR	9.750.000
	TOTAL creante			<b>48 mil.USD/43 mil.EUR/87.7mil. lei</b>

- Gaj asupra stocului de produse finite : octanol 1400 to, soda bloc 2500 to, percloretilena 2300 to, polioli 1000 to;
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor deschise la banca.

**7. Bancpost Valcea – Sucursala Valcea – Contract de credit facilitate revolving pentru capital de lucru nr.8/14.02.2006**

SC Oltchim SA a contractat un credit pe termen scurt da la Bancpost SA in suma de 2.000.000 EUR, destinat pentru finantarea capitalului circulant. Creditul este scadent la 14.02.2007. Dobinda aplicata de banca comerciala: EURIBOR 3M+3.85 p.p. Conform Act Aditional nr. 1/19.06.2006 la contractul de credit, banca comerciala suplimenteaza linia de credit pina la nivelul sumei de 3.000.000 EUR. Rambursarea creditului este garantata prin constituirea in favoarea bancii a urmatoarelor garantii:



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.9 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (continuare)**  
**OVERDRAFT**

- Cesiunea drepturilor de creanța ce rezulta din contractele comerciale de vânzare – cumparare încheiate între Oltchim SA, în calitate de vânzător și:

Nr. crt	Contract (nr/data)	Denumire client/Tara	Moneda	Valoare contract
1	56/08.12.2005	Romcarbon Buzau	lei	3.590.400
2	54/08/12.2005	Metalplast Brasov	lei	3.264.000
3	58/08.12.2005	Aldo Valcea	lei	5.745.600
4	8F/PETOL/25.11.2005	Lareg Italia	EUR	3.080.000
5	5/F/DOP/27.12.2005	Prime Factoring Anglia	EUR	3.328.000

**TOTAL CREANȚE**

**12.6 MIL. LEI/6.4 MIL.EUR**

- Garanție reală mobilă asupra soldurilor creditoare ale conturilor curente deschise la Bancpost SA

**10.10 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN LUNG**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Total împrumuturi pe termen lung	75.442.815	84.141.345
Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung	<u>(28.462.808)</u>	<u>(25.435.657)</u>
	<b><u>46.980.007</u></b>	<b><u>58.705.688</u></b>

Mai jos este prezentată scadența împrumuturilor pe termen lung:

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
În termen de 1 an	28.462.808	25.435.657
Între 1 an și 5 ani	46.980.007	58.705.688
	<b><u>75.442.815</u></b>	<b><u>84.141.345</u></b>

Totalul în LEI al împrumuturilor pe termen lung acordate Societății, pe fiecare tip de monedă, este următorul:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
USD	1.352.614	-
EUR	<u>74.090.201</u>	<u>84.141.345</u>
	<b><u>75.442.815</u></b>	<b><u>84.141.345</u></b>

În tabelele următoare sunt prezentate detalii referitoare la împrumuturile pe termen lung contractate de către Societate la 31 decembrie 2005 și la 31 decembrie 2006

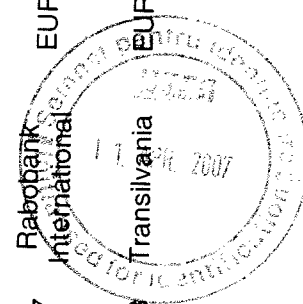


**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.10 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN LUNG (continuare)**

<u>Nr</u>	<u>Creditor</u>	<u>Moneda</u>	<u>Scadență</u>	<u>Rambursare</u>	<u>Dobânda</u>	<u>Garanție</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2006</u>
1	KFW împrumut nr. 2511	EUR	31.03.2007	Rate semi-anuale care au început la 30 septembrie 1999	FIBOR + 0,625%	Scrisoare de garanție emisă de Ministerul de Finanțe	14.382.546	4.409.041
2	KFW împrumut nr. 2512	EUR	31.03.2007	Rate semi-anuale care au început la 30 septembrie 1999	FIBOR + 0,625%	Scrisoare de garanție emisă de Ministerul de Finanțe	6.592.000	2.020.810
3	KFW împrumut nr 2978	EUR	31.10.2009	Rate semi-anuale care au început la 31 octombrie 2001	FIBOR + 0,625%	Scrisoare de garanție emisă de Ministerul de Finanțe	30.983.576	21.370.882
4	KFW împrumut nr 2980	EUR	31.10.2009	Rate semi-anuale care au început la 31 octombrie 2001	FIBOR + 0,625%	Scrisoare de garanție emisă de Ministerul de Finanțe	14.288.542	9.855.504
5	Royal Bank of Scotland	USD	01.11.2006	Rate trimestriale care încep la 1 februarie 2004	LIBOR la 3 luni + 3,5%	Gaj pe echipamente; Bilete la ordin	1.352.614	-
6	BC.R. Lipscani	EUR	28.04.2009	Rate lunare care au început la 28 noiembrie 2005	EURIBOR la 6 luni + 4,5%	Gaj pe instalații; Ipoteca pe terenuri și clădiri; Bilete la ordin.	6.030.444	3.882.192
7	Rabobank International	EUR	30.07.2011	Rate trimestriale care încep la 30 aprilie 2007	EURIBOR la 6 luni + 1,375%	Polita de asigurare de credit; Cesiune contract export	1.813.093	34.148.666
8	Transilvania	EUR	10.10.2013	Rate trimestriale care încep la 31 ianuarie 2007	COF 7% + 1,5%	Gaj pe instalații; Ipoteca pe terenuri și clădiri; Cesiune contract export	=	8.454.250
							<b>75.442.815</b>	<b>84.141.345</b>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.10 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN LUNG (continuare)**

Poz.1 & 4 KFW Germania (2511/2512/2978/2980)

Oltchim SA a contractat credite pe termen lung pentru finantarea unor obiective de investitii. Creditele contractate in baza acordurilor de imprumut incheiate cu KFW Germania (poz.1-4) sint garantate de Ministerul Finantelor Publice. Datorita lipsei de disponibilitati la data scadentei ratelor de credit si dobinzilor aferente, societatea a apelat la scrisorile de garantie emise de MFP in baza carora institutia statului a efectuat platile catre KFW Germania. Imprumaturile contractate cu KFW Germania au fost destinate pentru finantarea obiectivelor de investitii: "Electroliza cu membrana schimbatoare de ioni" si "Anhidrida Ftalica si Plastifianti"

Poz. 5 Royal Bank of Scotland – Contract credit/23.10.2003

Imprumutul a fost contractat in anul 2003 pentru finantarea unor echipamente achizitionate de la York International GmbH Franta pentru Instalatia de frig. Valoarea imprumutului acordat de Codorus Acceptance Corporation, divizie de finantare integrata in grupul York, este de 1.305.696 USD, reprezentind 70% din valoarea contractului comercial in suma de 1.865.285 USD. La sfirsitul anului 2003, Codorus a cesionat creditul in favoarea Royal Bank of Scotland, conform Amendament Agreement no.3/11.12.2003. La 31.12.2003 compania a utilizat integral creditul, rambursarea urmind sa se efectueze conform graficului de esalonare cuprins in contractul de credit, respectiv 12 rate trimestriale, in perioada 01.02.2004-01.11.2006. La 31.12.2005, compania mai avea de rambursat suma de 435.232 USD. In anul 2006, creditul a fost rambursat integral. Creditul a fost garantat cu:

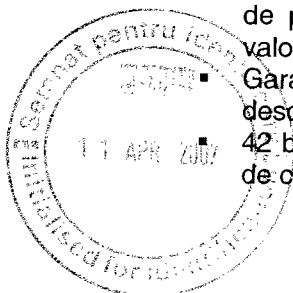
- Gaj fara deposedare asupra echipamentelor achizitionate de la furnizor;
- Bilete la ordin emise in favoarea bancii, acoperind valoarea creditului si dobinzilor datorate.

Poz. 6 BCR Lipscani – Contract credit nr.3/27.04.2005

BCR SA a acordat societatii un credit pentru finantarea investitiilor in valoare de 1.722.000 EUR utilizat in scopul achitarii avansului de 15% necesar achizitionarii a 3(trei) linii de uscare PVC, in baza Contractului de credit nr. 3/27.04.2005. Echipamentele au fost contractate in baza unui contract comercial incheiat cu Ventilex Olanda, in valoare de 11.480 mii EUR, acestea fiind achizitionate integral de la furnizor. Durata creditului este de 4 ani, cu o perioada de gratie de 6 luni. Conform clauzelor contractuale, creditul va fi rambursat in 42 rate lunare, egale (41.000 EUR), prima incepind in 28.11.2005 iar ultima in 28.04.2009. Dobinda curenta aplicata de banca comerciala este: EURIBOR 6M+4.5 % Soldul creditului la 31.12.2006 este de 1.148.000 EUR.

Creditul este garantat cu:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, constructii, echipamente) constituite in corpul de proprietate CP2, nr. cadastral 730/1/2/2, denumire obiectiv-Soda perle, cu o valoare ramasa neamortizata la 31.12.2006 in suma de 14.000.740 LEI;
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldurilor creditoare ale conturilor deschise la BCR Sucursala Lipscani;
- 42 bilete la ordin emise de companie in favoarea bancii, acoperind valoarea ratelor de credit.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.10 SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN LUNG (continuare)**

Poz. 7 Rabobank International – Contract credit datat 15.04.2005

Oltchim SA a încheiat în 15 aprilie 2005 un contract de credit cu un consorțiu bancar extern format din Lloyds Bank Pls și Cooperative Centrale Raiffeisen – Boerenleenbank (Rabobank) – Olanda în suma de 10.251.077 EUR. Creditul este destinat finanțării a 85% (9.758.000 EUR) din valoarea contractului comercial încheiat cu Ventilex Olanda pentru achiziționarea a trei instalații de uscare PVC și prima de asigurare în suma de 493.077 EUR în favoarea companiei de asigurări Atradius. Creditul va fi rambursat în 10 rate semestriale egale, prima rată fiind scadentă în aprilie 2007 iar ultima rată în octombrie 2011. Dobînda aplicată de banca comercială: EURIBOR 6M+1.375%. Creditul este garantat prin emiterea de către agenția de asigurare Atradius, din partea guvernului olandez, a unei polițe de asigurare în favoarea creditorilor, într-o formă acceptată de aceștia. La 31.12.2006 creditul angajat la Rabobank este de 10.098.076 EUR, rămînînd nedebursată suma de 153.000 EUR.

Poz. 8 Banca Transilvania – Contract de credit nr.644/11.10.2006

Banca comercială a acordat un împrumut de 8.500 mii EUR, destinat achiziționării unei instalații de incinerare rezidii organice clorurate, gazoase și lichide, în baza Contractului comercial nr. 001/01.09.2006, încheiat cu Vichem Elvetia. Creditul va fi utilizat sub forma unui acreditiv (L/C) în favoarea furnizorului, din care se vor efectua plăți prorata la livrare în baza documentelor stabilite în conformitate cu clauzele contractuale.

Perioada de utilizare: 7 ani, din care, perioada de grație (debursare) 2 ani. Prima rată de credit scadentă la plată, conform graficului de rambursare, este la 10/10/2008 iar ultima 10/10/2013. Dobînda aplicată de banca pentru împrumutul acordat: 8,5% (COF 7 P.P.+1.5 P.P.).

Realizarea obiectivului de investiții are ca scop îmbunătățirea condițiilor de mediu corelate cu respectarea prevederilor Tratatului de aderare a României la Uniunea Europeană – Anexa VII/2005 privind calitatea aerului, managementul deșeurilor, calitatea apei, poluarea industrială și managementul riscului.

De la poziția 1 până la poziția 7, aceste împrumuturi sunt garantate de Ministerul Finanțelor Publice prin emiterea unor scrisori de garanție. Datorită lipsei de disponibilități la data scadenței ratelor de credit și dobînzilor, Societatea a apelat la scrisorile de garanție în scopul efectuării plăților de către M.F.P. către instituția de credit. (vezi Nota 10.11). Cu excepția poziției 8 din tabelul anterior, împrumuturile pe termen lung au fost contractate pentru finanțarea investițiilor în imobilizări corporale.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

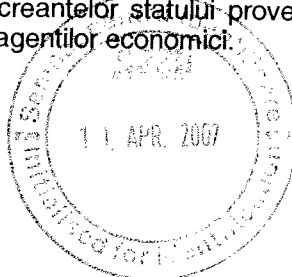
**10.11 SUME DATORATE AUTORITĂȚII PENTRU VALORIFICAREA ACTIVELOR BANCARE**

La 31.12.2006 Oltchim S.A. inregistreaza o datorie fata de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS) in suma de 60.382.607,94 USD, respectiv 190.942.429,13 LEI, după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Sume totale datorate AVAS	163.779.053	190.942.429
Partea curentă a sumelor datorate	(16.377.905)	-
<b>Datorii pe termen lung</b>	<u><b>147.401.148</b></u>	<u><b>190.942.429</b></u>

Sumele datorate reprezintă rate, dobanzi și comisioane plătite de MFP.

In baza Ordonantei Guvernului nr. 29/30.01.2002 publicata in Monitorul Oficial nr. 86/01.02.2002 privind instituirea unor masuri pentru diminuarea datoriei publice și Hotărârea Guvernului nr. 303/2002 pentru aprobarea normelor metodologice privind punerea în aplicare a acestei ordonanțe, s-a reglementat recuperarea creanțelor statului provenite din executarea garanțiilor statului la împrumuturile externe acordate agenților economici.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.11 SUME DATORATE AUTORITĂȚII PENTRU VALORIFICAREA ACTIVELOR BANCARE (continuare)**

În baza acestui act normativ, sumele plătite de stat ca urmare a apelării la garanțiile emise pentru împrumuturile externe contractate de Societate, au fost preluate de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului ("A.V.A.S.") prin cesionarea de către Ministerul Finanțelor Publice ("M.F.P.") a creanței deținute de acesta asupra Oltchim S.A.

Această cesiune s-a realizat prin încheierea la 28 iunie 2002 a unui contract de cesiune de creanță la valoarea nominală de 303.232.345 LEI. Suma menționată mai sus reprezintă totalul ratelor de capital, dobânzilor și comisiunilor, comisionului de risc plătite de către Ministerul Finanțelor Publice în sumă totală de 198.323.567 LEI și majorări și penalități de întârziere calculate de către M.F.P. pentru suma datorată și neachitată, totalizând 102.908.778 LEI.

Ulterior acestei date au fost încheiate acte adiționale la acest contract prin care s-a realizat predarea de către M.F.P. către A.V.A.S. a ratelor de capital, dobânzilor și comisiunilor aferente împrumuturilor pe termen lung, plătite de către M.F.P. în perioada 30 aprilie 2002 - 31 decembrie 2005, prin apelarea la garanția statului, în baza comunicărilor emise de către MFP.

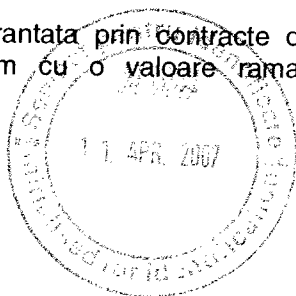
La momentul transferului de către M.F.P. a creanțelor sale față de Oltchim S.A., acestea au fost capitalizate în USD la cursul de referință stabilit de Banca Națională a României valabil la data respectivă.

În anul 2006 plățile efectuate de M.F.P. în baza scrisorilor de garanție emise de Instituția statului sunt în sumă de 27.344.918,84 LEI, reintregind soldul creanței deținute de A.V.A.S. față de Oltchim S.A. existent la 31 decembrie 2005, în sumă de 163.779.053,18 LEI, până la nivelul sumei de 191.123.972 LEI. Conform ordinului de plată nr. 13182/12.12.2006, Oltchim S.A. a plătit suma de 181.543 LEI în contul A.V.A.S., astfel încât soldul datoriei creanței deținute de A.V.A.S. la Oltchim S.A., la 31.12.2006 este în sumă de 190.942.429 LEI.

În baza Legii nr. 30/15.01.2007 pentru aprobarea ordonanței de urgență a Guvernului nr. 45/2006 privind unele măsuri pentru privatizarea societății comerciale Oltchim S.A. Rm. Valcea, se autorizează Ministerul Economiei și Comerțului precum și Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului să întreprindă toate procedurile necesare pentru aplicarea prevederilor Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării cu modificările și completările ulterioare. În aplicarea Legii 30/2007, A.V.A.S. va redeveni creditor al societății pentru creanța convertită în acțiuni în temeiul Hotărârii nr. 8/28.11.2003 a A.G.E.A. Societății Oltchim S.A. ulterior, urmând să se procedeze la majorarea capitalului social al societății prin conversia în acțiuni a întregii creanțe deținute de A.V.A.S. la data intrării în vigoare a prezentei legi, în condiții descrise conform prevederilor acestei legi. Prin urmare datoria Oltchim către A.V.A.S. a fost încadrată între 1 și 5 ani, perioada de aplicare a prevederilor Legii nr. 30/2007

Garantii

Datoria către A.V.A.S. este garantată prin contracte de gaj fără depozitare asupra unor echipamente proprietate Oltchim cu o valoare rămasă neamortizată la 31.12.2006 de 132.836.059 LEI.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.11 SUME DATORATE AUTORITĂȚII PENTRU VALORIFICAREA ACTIVELOR BANCARE (continuare)**

**Conversia datoriilor A.V.A.S. în acțiuni**

În conformitate cu prevederile Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, completată cu Ordonanța de Urgență a Guvernului, nr. 208/2002 art 17 alin. 2 "acțiunile rezultate în urma conversiei vor fi transferate pe baza de protocol institutiei publice implicate, în vederea vânzării acestora într-un pachet comun și la același pret pe acțiune cu vânzarea pachetului de acțiuni detinut de aceasta".

În anul 2004 s-a transferat de la A.V.A.S. către M.E.C. un număr de 3.395.705.177 acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 LEI fiecare, reprezentând 95,7358% din total capital social, în baza Protocolului de transfer încheiat între cele două părți, înregistrat sub nr.2956/18.06.2004 și respectiv 4058/17.06.2004, prin aplicarea H.G. nr.547/07.04.2004.

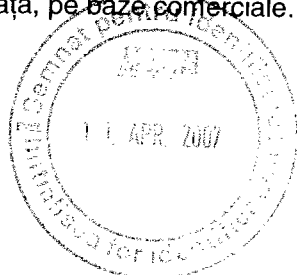
**10.12 OBLIGAȚII DE LEASING FINANCIAR**

<b>Obligații de leasing financiar</b>	<b>Valoarea actuală a plăților de leasing 2006</b>
Mai puțin de 1 an	<u>10.415</u>
Peste 1 an	<u>22.540</u>
<b>Valoarea prezentă a plăților viitoare</b>	<b><u>32.955</u></b>

**10.13 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

Tranzacțiile cu părți afiliate s-au desfășurat pe parcursul derulării normale a activității Societății.

Natura relațiilor cu părțile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzacții semnificative sau care au solduri semnificative nedecontate la data bilanțului sunt detaliate mai jos. Relațiile au fost stabilite în timpul desfășurării obișnuite a activității Societății. Prețurile la care s-au realizat tranzacțiile au fost cele stabilite pe piață, pe baze comerciale.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.13 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)**

Următoarele tranzacții cu părți afiliate, în care Oltchim detine controlul sau o influență semnificativă, au avut loc în cursul anului și următoarele solduri la finele anului au rezultat din tranzacții cu părți afiliate:

**(i) Vânzări**

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</u>
Koprom Chemicals	-	-
DesignRo	163.955	121.455
Protectchim	2.489.438	3.438.644
Oltgroup PVC SRL	9.077.975	9.461.179
Oltquino SA	1.558.875	9.632
Mentchim SA	12.594.772	11.486.332
Oltchim GmbH	61.931.927	98.424.822
	<u>87.816.942</u>	<u>122.942.064</u>

**(ii) Achiziții de bunuri și servicii**

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</u>
DesignRO	4.064.768	4.081.594
Protectchim	12.294.509	24.997.911
Oltgroup PVC SRL	10.662	1.482.986
Sistemplast SA	238.493	265.501
Oltquino SA	2.885.310	283.920
Mentchim SA	20.374.703	38.391.354
Oltchim GmbH	185.551	256.885
	<u>40.053.996</u>	<u>69.760.151</u>

**(iii) Creanțe clienți**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Koprom Chemicals	-	-
DesignRo	103.940	-
Protectchim	1.334.530	-
Oltgroup PVC SRL	495.281	695.958
Oltquino SA	3.129	3.801
Mentchim SA	7.550.142	8.109.874
Oltchim GmbH	20.670.433	27.678.820
	<u>30.157.455</u>	<u>36.488.453</u>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.13 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)**

**(iv) Furnizori și alte datorii**

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
DesignRO	443.270	237.198
Protectchim	47.915	157.800
Sistemplast SA	236.290	230.946
Oltquino SA	-	1.163
Mentchim SA	1.703.507	2.703.006
Oltchim GmbH	600.912	92.692
	<u>3.031.894</u>	<u>3.422.805</u>

S.C. Oltchim S.A. Rm. Valcea a derulat activitati comerciale cu societati afiliate care se afla sub un control comun, astfel:

<b>Persoana afiliata</b>	<b>Vanzari</b>	<b>Cumparari</b>
SC PETROM SUC. ARPECHIM	7.785.998,16	450.928.128,62
SC PETROM SUC. PETROBRAZI	2.886.688,60	78.996.401,68
DISTRIGAZ SUD SUC. VALCEA	-	45.334.386,18
SNS Bucuresti-SUC.EXPLOATAREA MINIERA VALCEA	248.891,87	9.874.025,96
OIL TERMINAL CONSTANTA	-	4.754.446,33
INCDPC ICECHIM BUCURESTI	31.100,09	382.880,12
INCD ECOIND BUCURESTI	2.229,62	208.207,76
ICPE ACTEL BUCURESTI	-	79.714,20
FORMENERG SA BUCURESTI	-	61.621,50
IPCUP PLOIESTI	-	11.011,41
IPOCHIM BUCURESTI	-	7.505,33
DAEWOO AUTOMOBILE CRAIOVA	-	2.464,68
RAAN ROMAG DR.TURNU SEVERIN	6.889.870,91	-
COMPLEXUL ENERGETIC ROVINARI SA	927.820,51	-
COMPLEXUL ENERGETIC CRAIOVA	802.454,51	-
COMPLEXUL ENERGETIC CRAIOVA - ISALNITA	663.438,65	-
COMPLEXUL ENERGETIC TURGENI SA	1.059.132,29	-
<b>TOTAL</b>	<b>21.297.625,21</b>	<b>590.640.793,77</b>



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.13 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)**

<b>Parte afiliata</b>	<b>Creante</b>	<b>Datorii</b>
SC PETROM SUC. ARPECHIM	16.340	90.948.155
SC PETROM SUC. PETROBRAZI	353.882	1.267.109
DISTRIGAZ SUD SUC. VALCEA	114	6.829
SNS Bucuresti-SUC.EXPLOATAREA MINIERA VALCEA	-	1.352.802
OIL TERMINAL CONSTANTA	-	768.919
INCDCP ICECHIM BUCURESTI	15.000	164.550
INCD ECOIND BUCURESTI	-	61.851
ICPE ACTEL BUCURESTI	-	0
FORMENERG SA BUCURESTI	-	2.083
IPCUP PLOIESTI	-	444
IPOCHIM BUCURESTI	-	6399
DAEWOO AUTOMOBILE CRAIOVA	5.612	0
RAAN ROMAG DR.TURNU SEVERIN	2.551.938	0
COMPLEXUL ENERGETIC ROVINARI SA	55.080	0
COMPLEXUL ENERGETIC CRAIOVA	115.693	0
COMPLEXUL ENERGETIC CRAIOVA - ISALNITA	149.494	0
COMPLEXUL ENERGETIC TURCENI SA	56.088	0
<b>TOTAL</b>	<b>3.319.241</b>	<b>94.579.141</b>

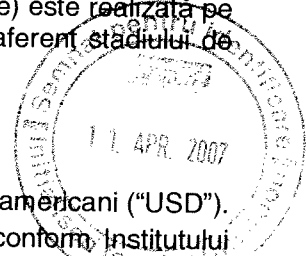
**10.14 RISCURI FINANCIARE**

**Riscul de piață**

Economia românească este într-un stadiu incipient de dezvoltare și există un grad de incertitudine în ceea ce privește viitoarea direcție probabilă a politicii economice interne și a dezvoltării politice. Întrucât 72% din cifra de afaceri a Societății (vezi nota 10e) este realizată pe piețe externe și stabile conducerea Societății consideră că riscul de piață aferent stadiului de dezvoltare actual al economiei românești este redus.

**Riscul valutar și de inflație**

Societatea efectuează tranzacții exprimate în diferite valute, inclusiv în dolari americani ("USD"). Rata inflației pentru 2006 s-a situat sub nivelul de 10% (respectiv 4,87% conform Institutului National de Statistica). De asemenea, rata inflației cumulată pentru ultimii 3 ani consecutivi s-a situat sub nivelul de 100%. Acestea, împreună cu alți factori, au determinat ca România să nu mai fie considerată țara cu economie hiperinflationistă, începând cu data de 1 iulie 2004. Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiați la 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2006 au fost de 3,1078 LEI/ 1 USD și respectiv 2,5676 LEI/ 1 USD, iar 3,6771 LEI / 1 EUR și respectiv 3,3817 LEI/ 1 EUR.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.14 RISCURI FINANCIARE (continuare)**

Activele și datoriile monetare exprimate în LEI și în monedă străină sunt analizate mai jos:

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
<b>Activ</b>		
Active monetare în LEI	101.166.561	154.859.429
Active monetare în monedă străină	<u>96.502.894</u>	<u>146.931.015</u>
	197.669.455	301.790.444
<b>Pasiv</b>		
Pasive monetare în LEI	210.086.717	345.763.194
Pasive monetare în monedă străină	<u>655.472.070</u>	<u>694.574.603</u>
	865.558.787	1.040.337.797
<b>Poziția monetară netă</b>		
Poziția monetară netă în LEI	(108.920.156)	(190.903.765)
Poziția monetară netă în monedă străină	(558.969.176)	(547.643.588)

**Riscul ratei dobânzii**

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

Majoritatea contractelor de împrumut ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate ale dobânzilor este puțin probabil să varieze semnificativ.

**Riscul de creditare**

Riscul de creditare reprezintă riscul că una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de provizionul pentru creanțe incerte. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat, ca urmare a numărului mare de clienți din portofoliul de clienți al Societății și a instrumentelor financiare utilizate (bilete la ordin cambii, etc). Ca urmare, conducerea Societății consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

**Riscul de lichiditate**

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Politica Societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente active astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor. Activele și datoriile sunt analizate în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale în Nota 5 – Situația creanțelor și a datoriilor.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.14 RISCURI FINANCIARE (continuare)**

**Riscul fluxului de numerar**

Riscul fluxului de numerar reprezintă riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar să fluctueze ca mărime. În cazul unui instrument financiar cu o rată fluctuantă, de exemplu, astfel de fluctuații vor avea ca rezultat o modificare a ratei efective a dobânzii instrumentului financiar, de obicei fără a surveni modificări ale valorii sale juste.

Prin natura activității Societatea nu este supusă unui risc major de modificare a fluxurilor de numerar prognozate, atât din fluctuarea instrumentelor financiare, cât și din modificarea ratei dobânzii.

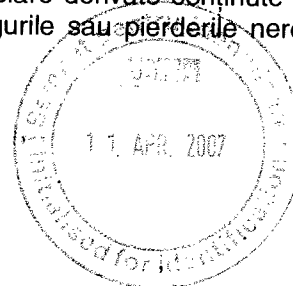
**Valori juste**

Valorile contabile ale următoarelor active și datorii financiare aproximează rezonabil valoarea justă a acestora: numerar, participații, creanțe și datorii, alte creanțe și datorii, împrumuturi pe termen scurt și împrumuturi pe termen lung cu o rată fluctuantă a dobânzii, și dividende de plată.

**Instrumente financiare derivate încorporate în instrumente financiare gazdă**

Există instrumente financiare derivate încorporate în instrumente financiare gazdă, mai precis contracte de schimb valutar la termen, încorporate în contracte încheiate de Societate pentru achiziții de imobilizări corporale, contracte exprimate în alte valute decât leul românesc și decât valuta de raportare a entităților cu care s-au încheiat contractele respective.

Datorită impactului financiar redus al acestor instrumente financiare derivate conținute implicit, valoarea justă a acestora nu a fost contabilizată, și nici câștigurile sau pierderile nerealizate aferente.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.15 DATORII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE SI RISCURI OPERATIONALE**

**i) Angajamente și garanții contractuale**

**Contracte aferente instalației TDI**

In cadrul programului de investitii sunt incluse si doua contracte incheiate cu Universal Europe, prezentate mai jos:

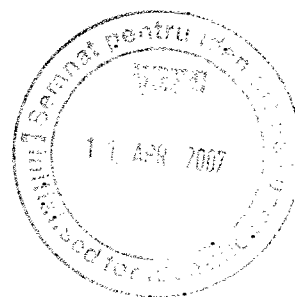
- un contract comercial de livrare a echipamentelor în sumă de 15.000.000 USD pentru care s-au efectuat plăți in avans de 8.332.508 USD pana la data de 31 decembrie 2006. Suma rămasă la aceeași dată de derulat din tranzacția comerciala încheiata pentru achiziționarea instalației de producere TDI este de 6.667.492 USD.
- investitia TDI consta în dezasamblarea unei instalatii din Serbia si reasamblarea la Oltchim SA. Echipamente în valoare de 12.600.000 USD au fost dezmembrate pana la data de 31 decembrie 2006. Echipamentele dezasamblate sunt proprietatea Societatii, sunt localizate in Serbia, in custodia partii externe, pana la obtinerea certificatului EURO necesar importului lor.

**ii) Datorii contingente**

**Litigii comerciale**

La data bilanțului, Societatea acționase în judecată clienți rău platnici si furnizori pentru nerespectarea conditiior contractuale în sumă totală de 45.789.294 LEI, litigii care in mare parte sunt din anii anteriori.

Pentru clientii rai platnici, Societatea a inregistrat ajustări la data de bilantului (a se vedea Nota 5 „Situatia creantelor si a datoriilor” si Nota 10.5.).



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.15 DATORII CONTINGENTE (continuare)**

**Litigii cu actionarii minoritari**

SIF Oltenia SA a depus in data de 29.01.2007 la Tribunalul Valcea o cerere de radiere a mentiunilor efectuate in evidentele Registrului Comertului Valcea referitoare la majorarea capitalului social al Oltchim SA, realizata conform actului aditional nr. 42/07.01.2004, aprobata prin Incheierea judecatorului delegat nr. 162/08.01.2004 si a Certificatului de Inscrisiere Mentiiuni emis in 13.01.2004, operatiune realizata in temeiul Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 8 din data de 28.11.2003. Cauza face obiectul Dosarului nr. 614/90/2007.

La primul termen din data de 02.03.2007 s-a acordat termen la 16.03.2007 pentru pregatirea apararii de catre Oltchim SA, precum si pentru a lua cunostinta despre cererea de interventie in interes propriu formulata de Lindsell Entreprises Ltd. La termenul din 16.03.2007 instanta a respins cererea Lindsell Entreprises Ltd. Si a acordat un nou termen in 23.03.2007 pentru a lua cunostinta despre actele depuse la dosar. La acest termen s-a amanat cauza pentru lipsa de procedura cu Registrul Comertului Valcea, fixandu-se un nou termen pentru data de 13.04.2007.

**Impozitarea**

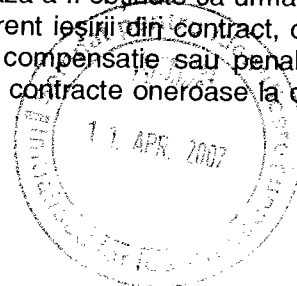
Sistemul de impozitare din România este într-o fază de dezvoltare și este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. Inceput cu 1 ianuarie 2006 aceste penalitati vor fi de 0,1 % pe zi. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

**Impozitul amanat**

La 31 decembrie 2006 situatiile financiare ale Societatii includ rezerve din facilitati fiscale si transferuri din rezultatul brut al anilor anteriori in rezultatul reportat. Pe baza ultimelor recomandari din legislatia actuala aceste rezerve ar putea deveni impozabile in masura in care destinatia acestora ar fi schimbata, prin utilizarea lor la acoperirea pierderilor contabile sau prin lichidarea Societatii. Conducerea Societatii considera ca nu exista intentia de a utiliza aceste rezerve la acoperirea pierderilor contabile. In plus, deoarece aceste situatii financiare au fost intocmite pe premiza continuarii activitatii aceste diferente potentiale trebuie considerate ca fiind permanente, nefiind necesara inregistrarea unei datorii cu impozitul amanat in legatura cu aceste rezerve.

**Contracte oneroase**

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract, care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia. Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2006.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.15 DATORII CONTINGENTE (continuare)**

**Garanții acordate**

La 31 decembrie 2006, Societatea avea ca garanții și angajamente o serie de contracte încheiate cu institutii de credite. Cea mai mare parte a lor a fost prezentata în Notele ce descriu împrumuturile contractate de Societate la 31 decembrie 2006 (de la Notele 10.9 la 10.11), existând însă și următoarele garanții emise de bănci:

- Conform Acordului de garantare nr.53/1289/2004, Banca Comerciala Romana Sucursala Valcea, a emis o scrisoare de garantie în valoare de 1.800 mii lei, sub forma unui plafon destinat plății c/valorii costurilor vamale aferente importului de echipamente și materii prime, cit și pentru participare la licitație. Termenul de valabilitate: 29.11.2007.
- Conform Acordului de garantare nr. 53/1289/2004, Banca Comerciala Romana – Sucursala Valcea a emis o scrisoare de garantie bancară nr. GO 13370/823/2004 în limita unui plafon de 400.000 EUR. Garanția bancară va fi utilizată pentru garantarea plății echipamentelor din import achiziționate în baza Contractului comercial nr.2095/04OLT/02.09.2004 încheiat cu Societate Impianti Calce Italia. Conform Amendamentului nr.1/17.08.2006 la scrisoarea de garanție, nivelul plafonului s-a redus până la 326.250 EUR, suma rămasă de achitat conform condițiilor contractuale. Termenul de valabilitate: 15.03.2008.

Pentru angajamentele sub forma scrisorilor de garanție bancară (SGB) existente la BCR Sucursala Valcea, compania a constituit în favoarea băncii următoarele garanții asigurătorii:

- Ipoteca/gaj asupra unor active (teren, construcții, echipamente), constituite în corpuri de proprietate, a caror valoare rămasă neamortizată la 31.12.2006 este de 8.563.998 lei, structurată astfel:

<b>Nr. crt</b>	<b>Denumire corp de proprietate</b>	<b>Denumire activ</b>	<b>Valoare rămasă (LEI) 31.12.2006</b>
1	CP 12 Nr. cadastral 730/1/13	Produsi Clorurati	5.395.924
2	CP 21 Nr. cadastral 730/1/22	Ardere rezidii clorurate	3.168.073



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.15 DATORII CONTINGENTE (continuare)**

**Alte elemente privind datoriile contingente**

La 31 decembrie 2006, Societatea avea datorii contingente în legătură cu acreditive bancare pentru importurile de echipamente (Nota 10.1.). Conducerea Societății consideră că aceste datorii contingente nu vor genera datorii semnificative.

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2006 și 2005 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative. Societatea înregistrează și plătește fondul de mediu la Buget constituit conform normelor în vigoare.

**Pretenții referitoare la defecțiuni ale produselor**

La 31 decembrie 2006 și 2005, Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații pentru eventuale pretenții referitoare la defecțiuni ale produselor. Conducerea Societății nu consideră semnificativă existența unor astfel de pretenții. În timpul anului 2006, Societatea nu a avut nici un fel de polițe de asigurare privind garanția produselor .

**Prețul de transfer**

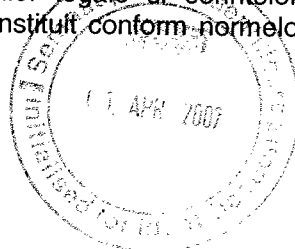
Începând cu 1 ianuarie 2000, au fost emise noi reglementări fiscale privind prețurile de transfer, existând astfel un risc mai ridicat ca autoritățile fiscale să verifice tranzacțiile Societății cu acționarii și alte părți afiliate. În cazul unei astfel de verificări, este probabil ca autoritățile să adopte o atitudine agresivă în ce privește tratamentul ca nedeductibile a bunurilor și serviciilor plătite părților afiliate. Este imposibil să se cuantifice obligațiile care ar rezulta într-o astfel de situație.

**Asigurări încheiate**

La sfârșitul anului 2006, Societatea are încheiate asigurări împotriva tuturor riscurilor pentru mijloace fixe, stocuri de produse finite și personalul salariat al societății.

**Obligații de mediu**

Referitor la obligațiile de mediu, Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2006 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elementele de mediu înconjurător conform prevederilor legale și cerințelor UE. Societatea înregistrează și plătește fondul de mediu la Buget constituit conform normelor în vigoare și nu are obligații de a înregistra Ajustări de mediu.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.16 CONTINUITATEA ACTIVITĂȚII**

Societatea a înregistrat un profit de 8.779.523 LEI în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2006 (2005: profit 22.643.128 LEI) și, la acea dată, a acumulat o pierdere contabilă de 538.199.795 LEI la un capital social de 354.695.600 LEI. În același timp, la 31 decembrie 2006 obligațiile curente ale Societății depășeau activele sale circulante cu 286.609.627 LEI. De asemenea, Societatea a plătit unele credite pe termen scurt ce au devenit scadente în 2005 și a fost angajată în negocieri pentru reeșalonarea creditelor existente și obținerea de finanțare suplimentară precum și de obținerea de sprijin din partea acționarului majoritar, creditorilor și Ministerului Finanțelor Publice, odată cu conversia în acțiuni efectuată de AVAS în 2003.

Cu toate acestea, Societatea este increzatoare ca-si va putea realiza activele si pasivele curente pentru perioada urmatoare, precum si indeplinirea programului de investitii, asa cum este stabilit in bugetele si situatia fluxurilor de trezorerie viitoare.

Continuitatea activității Societății depinde de îmbunătățirile ce se vor aduce performanței sale operaționale și/sau de sprijinul din partea acționarilor săi sau de obținerea de surse suplimentare de finanțare. De asemenea, incertitudinea existentă în România referitoare la rezultatul politicilor economice curente implementate în condiții real operaționale, poate face posibilă apariția unor variații imprevizibile considerabile în ceea ce privește intrările viitoare de numerar. Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

**10.17 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

**Modificarea cursului de schimb**

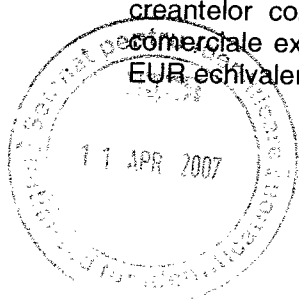
La data de 31 martie 2007, cursul de schimb era de 2,5191 LEI/1 USD si de 3,3548 LEI/1 EUR. Aceasta reprezintă o apreciere a monedei locale de 1,19% fata de USD si o apreciere de 0,8% față de EUR comparativ cu 31 decembrie 2006.

**Plata ratelor scadente aferente împrumuturilor contractate**

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

**Încasări și plăți ale creanțelor și datoriilor externe**

Pâna la 31 martie 2007, Societatea a încasat suma de 21.057.626 EUR echivalentul a 71.250.520 LEI, si respectiv 5.299.200 USD echivalentul a 13.763.149 LEI corespunzatoare creanțelor comerciale externe ramase în sold la 31 decembrie 2006, si a achitat datoriile comerciale externe în suma de 4.333.900 USD echivalentul a 11.124.185 LEI, si 19.000.000 EUR echivalentul a 65.763.585 LEI din facturile existente in sold la 31 decembrie 2006.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10 ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.17 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**

**Noi facilități de credit contractate**

În luna ianuarie 2007, Oltchim SA a utilizat suma de 1.500.000 EUR, din plafonul de credit acordat de Banca Transilvania în valoare de 8.500.000 EUR în baza Contractului de credit nr.644/11.10.2006, pentru deschiderea L/C în favoarea firmei Vichem Elvetia. Suma de 1.500.000 EUR reintregeste soldul creditului existent la 31.12.2006 în valoare de 2.500.000 EUR, astfel încât la 31.01.2007 creditul pe termen mediu (investitii) angajat la Banca Transilvania este de 4.000.000 EUR.

Oltchim SA a solicitat bancilor comerciale prelungirea valabilității liniilor de credit pentru următoarele împrumuturi scadente pînă la 31.03.2007:

- 12.250.mii USD și 55.500 mii LEI angajate la Banca Transilvania, conform Contractului de credit nr. 174/2005 și Contractului de credit nr.30/2005 scadente la 24.03.2007. În baza actelor adiționale nr.5/01.02.2007 și nr.7/Z/26.01.2007, Banca Transilvania a aprobat prelungirea valabilității liniilor de credit menționate mai sus pînă la 31.01.2007. Costurile de administrare a liniilor de credit (dobînda+comisioane): - dobînda USD: 9.15 (COF 8%+1.5%), în LEI:10.2%
- comisioane: 0.5%flat, comision de prelungire, 1%/an, comision de neutilizare.

Pentru garantarea liniilor de credit s-au menținut garanțiile existente (ipoteka/gaj asupra unor active, proprietate Oltchim), descrise la poz.6 din Nota 10.9 Sume datorate instituțiilor de credit pe termen scurt (overdraft). Contractele de cesiune de creanță care au expirat la data scadenței liniilor de credit au fost înlocuite cu altele la un nivel corespunzător volumului creditelor angajate și al costurilor aferente acestora.

- 3.000.000 EUR, credit acordat de Bancpost, Sucursala Valcea, în baza Contractului de credit facilitate revolving pentru capital de lucru nr.8/14.02.2006, a expirat în data de 14.02.2007. Conform Act Adicional nr. 2/13.02.2007 la contractul de credit menționat mai sus, banca comercială a aprobat prelungirea termenului de valabilitate pentru linia de credit pînă la 14.04.2007.
- 3.000.000 EUR, credit pe termen scurt, acordat de Unicredit Sucursala Valcea în baza Contractului de credit nr. 240-047/CRD-TS/2005. Scadența finală:31.03.2007. Oltchim SA a depus la banca comercială documentația pentru prelungirea, cu un an, a plafonului de 3 mil. EUR.



**S.C. OLTCHIM S.A.**  
**POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

**10. ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**10.17 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**

**Cotatia bursiera**

Dupa 31 decembrie 2006 cotatia bursiera a inregistrat cresteri semnificative. La data de 31 decembrie 2006 cursul de inchidere a fost de 0,4770 LEI pe actiune.

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

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

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

