



**Raport Anual - 2010**

**S.C. CHIMICA S.A. Orăștie**

Martie, 2011

Raport anual întocmit conform  
Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Anexa nr. 32

**S.C. CHIMICA S.A. [www.chimica.ro](http://www.chimica.ro)**

335700 Orăștie, Jud. Hunedoara; str. Codrului, nr.24

Tel: 0254 – 241.670; Fax: 0254 – 242.252

Nr. ordine O.R.C.: J 20/134/1991; C.U.I. 2148292

**RAPORT ANUAL 2010**

**Raportul anual conform** Regulamentului CNVM nr. 1/2006

**Pentru exercițiul financiar 2010**

**Data raportului:** 24.03.2011

**Denumirea societății comerciale:** S.C. CHIMICA S.A. Orăștie

**Sediul social:** Loc. Orăștie, Jud. Hunedoara; str. Codrului, nr.24

**Numărul de telefon:** 0254 - 241.250

**Număr de fax:** 0254 - 242.252

**Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:** RO 2148292

**Număr de ordine în Registrul Comerțului:** J 20/134/1991

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:** RASDAQ a bursei, categoria III-R, pe piața XMBS.

**Capitalul social subscris și vărsat:** 6.318.968 lei

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:** acțiuni nominative ordinare.

## 1. Analiza activității societății comerciale

### 1.1.a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

**Activitatea de bază** pe care o desfășoară S.C. CHIMICA S.A. constă în injecție materiale plastice, proiectare computerizată a matritelor, construire matrite pentru procesele de injecție și suflare materiale plastice.

### b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale

Constituirea întreprinderii **Chimica** a început în anul 1937, sub denumirea de "Stația de încercare Astra" lucrările fiind conduse de Direcția uzinelor Resita până în anul 1938.

### Scurt istoric al S.C. CHIMICA S.A.:

Data	Eveniment
1938	<b>Înființarea S.C. CHIMICA S.A., în Orăștie, având ca obiect de activitate producția de armament și materiale pirotehnice.</b>
1948 - 1951	S-au dezvoltat și alte activități precum producția de mase plastice, matrite și oxizi de fier.
1951 - 1961	S-a făcut trecerea la actualul obiect de activitate: producția de repere injectate din material plastic
1961 - 1972	Se fac primii pași către colaborarea cu industria auto, CHIMICA devenind furnizor de repere injectate din material plastic pentru autoturismele Dacia ale Uzinei de Automobile Pitești
1973 - 1991	S.C. CHIMICA S.A. începe să realizeze noi produse injectate din material plastic, dar și din spume poliuretaneice, pentru autoturismele ARO, Olcit, autocamioane Roman și tractoare. Necesitatea matritelor de injecție a dus la înființarea unei secții specifice, care de-a lungul timpului s-a specializat în proiectarea și executia de matrite pentru injecția materialelor plastice.
1995 - 1996	Privatizarea S.C. CHIMICA S.A., prin metoda MEBO
1998	Debutul producției de echipamente sportive pentru compania franceză Salomon
1999	Înființarea S.C. CHIMSPORT S.A. dintr-o divizie a S.C. CHIMICA S.A., având ca obiect de activitate fabricarea de echipament sportiv; acționarul principal al CHIMSPORT este CHIMICA, cu o deținere de 98,78% din capitalul social.
2000	S.C. CHIMICA S.A. devine producător de piese injectate și pentru industria electrotehnică, având clienți de notorietate, precum: Arctic Găiești, Sogeco Italia
2007	S.C. CHIMICA S.A. achiziționează 7 utilaje în vederea re tehnologizării și modernizării procesului de producție
2008-2010	CHIMICA S.A. urmează un proces de diversificare a clienților cărora se adresează. Noua conducere executivă își concentrează eforturile înspre creșterea cifrei de afaceri realizată, rentabilizarea și eficientizarea activității de producție.

*c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar*

S.C. CHIMICA S.A. nu detine filiale. Consideram necesara, insa, mentiunea ca societatea detine o participatie in proportie de 99,97% in S.C. Chimsport S.A. Orastie, societate producatoare de echipamente sportive. In decursul exercitiului financiar 2010, S.C. CHIMICA S.R.L si-a marit participatia de la 25% la 45% la BLACK RIVER CHIMPLAST

*d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active*

Valoarea terenurilor si a constructiilor a scazut cu 2.95%, de la 27.746.530 lei la 26.926.426 lei , in principal datorita amortizarii. Imobilizarile corporale ale societatii au crescut cu 2.70% lei in 2010 comparativ cu perioada similara a anului 2009, datorita cresterii valorii instalatiilor tehnice si a masinilor cu 11.90% fata de perioada similara a anului trecut in contextul in care ponderea acestora in totalul activului este de 63.9%.

Valoarea terenurilor si a constructiilor a scazut cu 2.95%, de la 27.746.530 lei la 26.926.426, datorita inregistrarii amortizarii si instrainarii.

In cursul exercitiului financiar 2010, , scoaterea din evidenta a activelor imobilizate s-a facut prin casare si vanzare de active.

*e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății*

#### 1.1.1. Elemente de evaluare generală

Indicatori	2010
Cifra de afaceri (lei)	51.236.884
Rezultat din exploatare (lei)	1.032.744
Rezultat brut (lei)	-774.086
Profitul net (lei)	-796.086
Export (lei)	157.933
Cheltuieli din exploatare (lei)	54.360.921
Cheltuieli totale (lei)	56.342.691
Lichiditate (numerar) - (lei)	593.762

**1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale**

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

- a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție.

**Principalele produse** realizate de S.C. CHIMICA S.A., cu prezentarea structurii cantitative a producției vândute în anul 2010:

<b>Structura cantitativa a producției vandute (buc)</b>		<b>2010</b>	
<b>Productia vanduta, total, din care:</b>		<b>Pe piata interna</b>	<b>Pe piata externa</b>
Segmentul de produse auto		16.047.903	30.470
Segmentul de produse aparatura electrocasnica		3.137.388	
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic		291.586	
Segmentul de produse ambalaje		155.311	3.500
Segmentul de produse medicale		2.519.159	
Segmentul de matriterie		29	
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri			
<b>Total</b>		<b>22.151.376</b>	<b>33.970</b>

Politica de distribuție adoptată de S.C. CHIMICA S.A. pentru produsele sale, precum și piața de desfacere a acestora:

<b>Produsele S.C. Chimica S.A.</b>	<b>Politica de distributie</b>	<b>Piata de desfacere</b>
Segmentul de produse auto Segmentul de produse aparatura electrocasnica Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic Segmentul de produse ambalaje Segmentul de produse medicale Segmentul de matriterie	Existenta unor contracte ferme pe perioade mai indelungate face ca produsele sa fie livrate direct clientilor In proportie de 80% prin intermediul distribuitorilor, in baza contractelor de distributie incheiate, prin proprii agenti de vanzare Matritele sunt livrate direct clientilor, conform comenzilor	piata din Romania

5

S.C. CHIMICA S.A. [www.chimica.ro](http://www.chimica.ro)

335700 Orăștie, Jud. Hunedoara; str. Codrului, nr.24

Tel: 0254 – 241.670; Fax: 0254 – 242.252

Nr. ordine O.R.C.: J 20/134/1991; C.U.I. 2148292

b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani

Tabelul următor cuprinde ponderi ale produselor vândute de S.C. CHIMICA S.A. în cifra de afaceri în 2010:

	2010	
	% în total Cifra de Afaceri	
	Pe piața internă	Pe piața externă
<b>Venituri din producția vândută, total CHIMICA, din care:</b>	<b>99,68%</b>	
Producția vândută pe tip de piață:	<b>99,37%</b>	<b>0,31%</b>
Segmentul de produse auto	<b>71,04%</b>	<b>0,21%</b>
Segmentul de produse aparatură electrocasnică	<b>7,01%</b>	
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic	<b>5,22%</b>	
Segmentul de produse ambalaje	<b>3,61%</b>	<b>0,10%</b>
Segmentul de produse medicale	<b>3,01%</b>	
Segmentul de matriterie	<b>2,96%</b>	
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri	<b>6,52%</b>	
Venituri din vânzarea marfurilor	<b>0,33%</b>	
<b>Total Cifra de Afaceri</b>	<b>100,00%</b>	

Perioada anterioară, exercițiile financiare 2008 – 2009, prezintă următoarea structură a producției vândute și a cifrei de afaceri:

	2008	2009
Producția vândută pe tip de produse (% în Cifra de Afaceri):		
Segmentul de produse auto	97%	57%
Segmentul de produse aparatură electrocasnică		11%
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic		8%
Segmentul de produse ambalaje		4%
Segmentul de produse medicale		2%
Segmentul de matriterie		5%
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri		11%

- c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

În cel de-al treilea trimestru a debutat producția pentru colaborarea cu producătorul de aparatură electro-chirurgicală IC Medical. S.C. Chimica S.A. va furniza către IC Medical componentele de plastic necesare pentru fabricarea de bisturie cu radio-frecvență, un produs dezvoltat de compania americană.

#### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

##### Surse de aprovizionare:

Pret materii prime (Euro / tona)		2010
Surse indigene	POLIPROPILENA	1300
	HDPE SUFLARE	1150
	HDPE INJECTIE	1150
	PPGP88 EAPS	1088
	PPUX natur si 357026	1497
	PPUX 10175 si 71260	1577
	ABS ARCTIC	1970
	POLISTIREN	1310
	PP EXXTRAL BMT222	1805
Surse din import	PP BNT013	1485
	PPGP88	993
	ASA LURAN S 778 T negru	2660
	PP SABIC 108 MF97	1576

#### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

- a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung

***Segmentul Auto***

Pe segmentul auto, principalii clienti sunt Black River Chimplast si Euro APS - Faurecia, societati agreate ca Tier I pentru Dacia Renault Romania, Chimica fiind Tier II pentru acesti clienti.

Incepand cu iunie 2008, Chimica este Tier II pentru General Motors Europe, pentru modelul Opel Insignia, Tier I fiind Black River Chimplast. De asemenea, Chimica este Tier II pentru companii cum ar fi Valeo si TRW. Pe acest segment, nivelul vanzarilor din 2010, din total cifra de afaceri, a fost de 36.506.212 Lei.

***Segmentul aparatura electrocasnica***

Chimica S.A. produce pentru Artic Romania repere vizibile si functionale pentru aparatele frigorifice, iar pentru Sogeco Romania, repere pentru cafetiere. Pe acest segment, in 2010 cifra de afaceri a fost de 3.593.702 lei.

***Segmentul bunurilor de larg consum pentru uz casnic***

In categoria bunurilor de larg consum Chimica produce o gama larga de articole, astfel:

- Produse de menaj: vesela de bucatarie (farfurii, tavi, boluri, etc.), lighean diferite forme si marimi, rafturi si etajere, accesorii bucatarie si baie
- Mobilier de gradina
- Forme de pavaj
- Produse de gradina (ghivece, jardiniere)

Cifra de afaceri pe acest segment a inregistrat scaderi in 2010, raportat la anul precedent, aceasta fiind de 2.673.050 Lei. Cu toate acestea, baza de clienti s-a largit semnificativ. Astfel, numarul distribuitorilor si a vanzatorilor en-gros, cu care Chimica are incheiate contracte ferme, constand in livrari lunare, a crescut.

***Segmentul ambalajelor (solutii de depozitare)***

In aceasta categorie Chimica produce urmatoarele tipuri de articole:

- Navete compartimentate
- Navete necompartimentate
- Corpuri sufalte (butoaie, canistre)
- Recipienti de mică (găleti) si medie capacitate (ciubere)

Evolutia acestui segment este similara cu cea a segmentului uz casnic, motivul principal al scaderii vanzarilor fiind faptul ca produsele Chimica sunt produse la parametrii vechi (dimensiuni), care nu mai corespund cu parametrii logistici actuali.



Cifra de afaceri inregistrata de acest segment in 2010 a fost de 1.900.738 lei, din care 50.836 Lei din vanzarea catre piata externa.

### Segmentul produselor medicale

Chimica produce componente din plastic pentru echipamente pentru persoane cu dizabilitati fizice pentru subsidiara din Romania (Bistrita) a companiei Endres.

Acest segment este unul nou pentru Chimica, ponderea in cifra de afaceri este in crestere fata de 2009, volumul vanzarilor crescand cu aproape 63% pe acest segment.

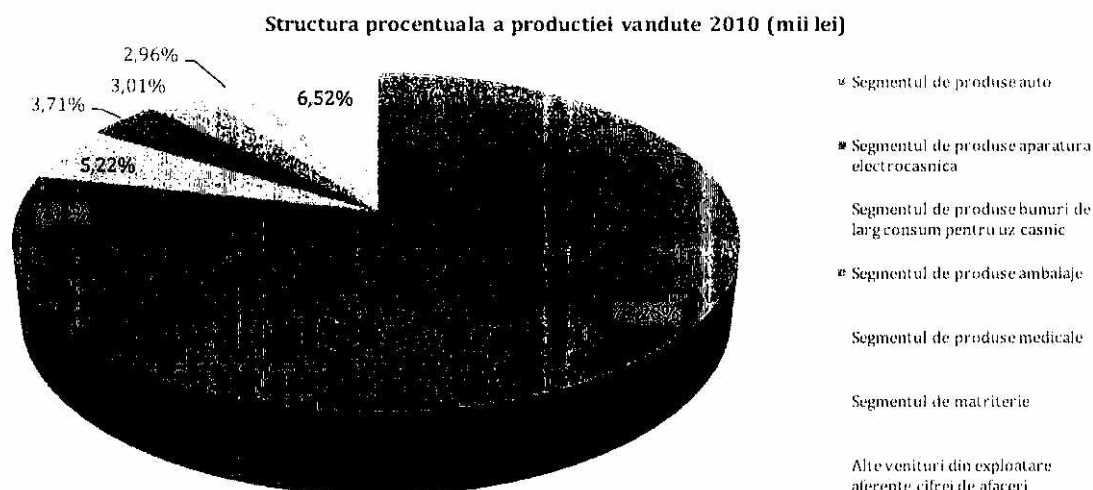
In ceea ce priveste **productia de matrite**, S.C. CHIMICA S.A. a inregistrat o cifra de afaceri in scadere cu aproximativ 1 milion Lei pe acest segment in 2010 raportat la anul anterior.

Structura valorica a cifrei de afaceri:

	2010		2010	
	Valoare - Lei		% in total Cifra de Afaceri	
	Pe piata interna	Pe piata externa	Pe piata interna	Pe piata externa
<b>Venituri din productia vanduta, total CHIMICA, din care:</b>	<b>51.071.021</b>		<b>99,68%</b>	
Productia vanduta pe tip de piata:	<b>50.913.088</b>	<b>157.933</b>	<b>99,37%</b>	<b>0,31%</b>
Segmentul de produse auto	36.399.115	107.097	<b>71,04%</b>	<b>0,21%</b>
Segmentul de produse aparatura electrocasnica	3.593.702		<b>7,01%</b>	
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic	2.673.050		<b>5,22%</b>	
Segmentul de produse ambalaje	1.849.903	50.836	<b>3,61%</b>	<b>0,10%</b>
Segmentul de produse medicale	1.541.596		<b>3,01%</b>	
Segmentul de matriterie	1.514.708		<b>2,96%</b>	
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri	3.341.014		<b>6,52%</b>	
Venituri din vanzarea marfurilor	168.080		<b>0,33%</b>	
<b>Total Cifra de Afaceri</b>	<b>51.236.884</b>		<b>100,00%</b>	

Veniturile din vazarea produselor fabricate de societate genereaza 99,68% din totalul cifrei de afaceri, iar veniturile din vanzarea de marfuri doar 0,33%.

Cea mai mare pondere a veniturilor o generează vânzarea de produse auto. Astfel, segmentul de produse auto a generat venituri din vânzări de 36,5 milioane.



În 2010 SC CHIMICA SA a urmărit consolidarea activității pe segmentul auto.

*b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori*

În domeniul producției de mase plastice S.C. CHIMICA S.A. are concurenți societăți cu același obiect de activitate principal sau secundar.

Pe piața națională a producătorilor de mase plastice S.C. CHIMICA S.A. are următorii concurenți:

#### **Segmentul Piese pentru Industria Auto**

- ✓ SC EuroAPS SRL
- ✓ SC Subansamble Auto SA

#### **Segmentul Matrite**

- ✓ SC Matplast SA Odorheiul Secuiesc
- ✓ SC Matrite Dacia SA Pitești
- ✓ SC Huro Supermold SRL Timișoara
- ✓ SC Delta Invest SRL

#### **Segmentul Bunuri de Larg Consum**

S.C. CHIMICA S.A. [www.chimica.ro](http://www.chimica.ro)

335700 Orăștie, Jud. Hunedoara; str. Codrului, nr.24

Tel: 0254 – 241.670; Fax: 0254 – 242.252

Nr. ordine O.R.C.: J 20/134/1991; C.U.I. 2148292

- ✓ SC Plastor SA Oradea
- ✓ SC Prodplast SA București
- ✓ SC Napochim SA Cluj Napoca
- ✓ SC STERK PLAST SRL Constanta
- ✓ SC Munplast SA București
- ✓ SC STAR PLAST SRL Ilfov
- ✓ SC PATRIAPLAST SRL Ilfov
- ✓ SC BAYEL SRL Constanta
- ✓ SC HARPLAST SRL, Harghita

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Cei mai importanți **clienți** ai S.C. CHIMICA S.A., în exercițiul financiar 2010 sunt:

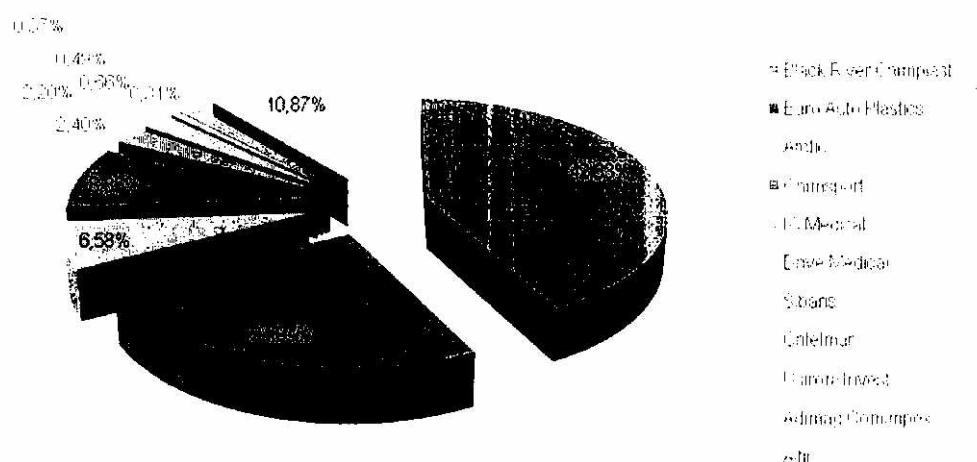
Nr. crt.	Denumire client	2010		
		Valoare rulaj (Lei)	% in total	% cumulat
1	Black River Chimplast	26.796.332	42,33%	42,33%
2	Euro Auto Plastics	15.787.209	24,94%	67,27%
3	Arctic	4.162.371	6,58%	73,85%
4	Chimspport	5.603.764	8,85%	82,70%
5	IC Medical	1.517.060	2,40%	85,10%
6	Drive Medical	1.392.635	2,20%	87,30%
7	Sibaris	417.413	0,66%	87,96%
8	Crilelmar	309.305	0,49%	88,45%
9	Usirom Invest	196.069	0,31%	88,75%
10	Adimag Comimpex	235.494	0,37%	89,13%
	Altii	6.882.685	10,87%	100,00%
	<b>TOTAL</b>	<b>63.300.337</b>	<b>100,00%</b>	

- ✓ SC Plastor SA Oradea
- ✓ SC Prodplast SA București
- ✓ SC Napochim SA Cluj Napoca
- ✓ SC STERK PLAST SRL Constanta
- ✓ SC Munplast SA București
- ✓ SC STAR PLAST SRL Ilfov
- ✓ SC PATRIAPLAST SRL Ilfov
- ✓ SC BAYEL SRL Constanta
- ✓ SC HARPLAST SRL, Harghita

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Cei mai importanti **clienți** ai S.C. CHIMICA S.A., în exercițiul financiar 2010 sunt:

Nr. crt.	Denumire client	2010		
		Valoare rulaj (Lei)	% in total	% cumulat
1	Black River Chimplast	26.796.332	42,33%	42,33%
2	Euro Auto Plastics	15.787.209	24,94%	67,27%
3	Arctic	4.162.371	6,58%	73,85%
4	Chimsport	5.603.764	8,85%	82,70%
5	IC Medical	1.517.060	2,40%	85,10%
6	Drive Medical	1.392.635	2,20%	87,30%
7	Sibaris	417.413	0,66%	87,96%
8	Crilelmar	309.305	0,49%	88,45%
9	Usirom Invest	196.069	0,31%	88,75%
10	Adimag Comimpex	235.494	0,37%	89,13%
	Alții	6.882.685	10,87%	100,00%
	<b>TOTAL</b>	<b>63.300.337</b>	<b>100,00%</b>	



Primii trei clienti cei mai importanti din punct de vedere al rulajului anual pentru CHIMICA sunt Black River Chimplast, Euro APS si Arctic, fata de care CHIMICA SA are o dependenta foarte mare – acestia reprezinta 73,85% din totalul clientilor sai. Primii doi clienti achizitioneaza componente auto, iar Arctic achizitioneaza repere pentru productia de aparatura electrocasnica.

#### 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă.

Numarului de angajați, nivelul de pregatire al angajatilor în cadrul S.C. CHIMICA S.A.:

	2009	2010	
	Numar	Numar	Nivel de pregatire
<b>Nr. mediu scriptic:</b>	<b>484</b>	<b>425</b>	
Direct productivi	196	223	Scoala profesionala / Liceu
Indirect productivi	147	119	Scoala profesionala / Liceu
TESA	135	77	Studii superioare
Directori	6	6	Studii superioare

S.C. CHIMICA S.A. [www.chimica.ro](http://www.chimica.ro)

335700 Orăștie, Jud. Hunedoara; str. Codrului, nr.24

Tel: 0254 – 241.670; Fax: 0254 – 242.252

Nr. ordine O.R.C.: J 20/134/1991; C.U.I. 2148292

La sfarsitul anului 2010, numarul de angajati este de 425, din care direct productivi 223, indirect productivi 119, TESA 77 si conducere 4.

*b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.*

Relatia dintre angajati si management in cadrul S.C. CHIMICA S.A. este calibrata pe modelul organigramei, relatiile ierarhice de subordonare desfasurandu-se conform atributiilor stabilite prin fise de post, prin indicatori i specifici pozitiei ocupate.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător**

*Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.*

Societatea detine autorizatia de mediu si a obtinut certificarea Sistemului de Management de Mediu ISO 14001/2004.

Nu exista litigii cu privire la incalcarea legislatie de protectie a mediului inconjurator.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

In anul 2010 nu au fost initiate proiecte de cercetare dezvoltare in sa conducerea executiva are in vedere proiecte in domeniul inovarii de produs si de proces.

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului**

*Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.*

*Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.*

Performanta companiei este sensibila la cresterile de pret ale materiilor prime datorita ponderii semnificative a acestui capitol de cheltuiala. In cursul anului trecut, compania si-a

diminuat riscul de lichiditate prin masurile de diminuare a capitalului de lucru si contractarea creditelor financiare.

#### Indicatori lichiditate, solvabilitate, rentabilitate

	2009	2010
<b>Lichiditate</b>		
Rata lichidității generale (Active circulante/(DTS+Venituri in avans))	72%	71%
Rata lichidității curente ((Active circulante-Stocuri)/(DTS+Venituri in avans))	47%	42%
<b>Solvabilitate</b>		
Rata solvabilității patrimoniale ((Capitaluri proprii+Provizioane)/Total Pasiv)	49%	40%
Rata solvabilității financiare (Total Active/ (DTS+DTL+Venituri in avans))	197%	167%
<b>Rentabilitate</b>		
Rata rentabilitatii economice (Profit net/Total active)	-7%	-1,09%
Rata rentabilitatii comerciale (Profit net/Cifra de afaceri)	-12%	-1,55%
Rata rentabilitatii financiare (Profit net/Capitaluri proprii)	-14%	-2,78%
<b>Rate de structura</b>		
Rata stabilității financiare (Capital permanent/Total Pasiv)	60%	54%
Rata autonomiei globale (Capital, propriu/Total Pasiv)	49%	39%
Rata datoriilor pe termen scurt (DTS/Total Pasiv)	40%	45%
Rata datoriilor totale ((DTS+DTL+Venituri in avans)/Total Pasiv)	51%	60%

Analizand indicatorii financiari prezentati se constata:

- rentabilitatea activelor (profit net / total active) a crescut de la -7% la -1.09%, ca urmare a reducerii pierderii nete de la 4.815.153 lei la 796.086 lei.
- rentabilitatea capitalurilor proprii (profit net / capitaluri proprii) a crescut de la -14% la -2.78%.
- levierul financiar (total active / capitaluri proprii) a crescut de la 2.03 la 2.54.

- rentabilitatea vânzărilor (profit net / cifra de afaceri) a crescut de la -12% la -1.55%
- EBITDA a crescut semnificativ de la 61.876 lei la 4.855.151 lei, iar ponderea în cifra de afaceri a crescut de la 0.1% la 9.47%.

- Riscul de piață<sup>1</sup>

Analizand activitatea CHIMICA am identificat urmatoarele riscuri de piata:

- compania are expunere importanta pe segmentul de piata auto (71,25%) si practic pe un client semnificativ: Dacia Renault.

Avand in vedere contextul pietei auto din Romania, putem spune ca expunerea pe un singur client e fireasca, iar riscul este diminuat prin faptul ca livrarile pentru Dacia se fac prin intermediul a doi furnizori de rangul I: Black River Chimplast si Euro APS. Euro APS face parte din grupul de firme Faurecia, furnizori traditionali ai grupului Renault, si nu numai.

De asemenea, se stie ca in industria auto producatorul urmareste continuu performanta operationala si financiara a furnizorilor sai, indiferent de grad, iar decizia de schimbare a unui furnizor se ia in conditiile in care apar probleme de calitate si logistica persistente si cu evolutie negativa. Astfel, raportandu-ne la specificul pietei auto, putem spune ca riscul de expunere pe un client este puternic redus, atata timp cat Chimica continua sa isi imbunatateasca continuu performanta operationala si indicatorii de calitate.

- Variația prețului la materiile prime

Un alt risc de piata cu care se confrunta Chimica este variația prețului la materiile prime. Daca in cazul expunerii pe client, specificul industriei este unul favorabil companiei, in situatia preluarii riscului de variatie a pretului materiei prime, specificul industriei majoreaza acest risc, datorita presiunii puternice pe pretul de fabricatie din partea producatorilor.

- Riscul valutar

Riscul valutar este, de asemenea, un risc important pe care managementul companiei trebuie sa il gestioneze. Acesta poate rezulta dintr-un dezechilibru între importuri și exporturi (pe un trend de depreciere a monedei naționale are un impact negativ asupra cash-flow-ului și profitului financiar)

Măsurile de gestionare a acestui risc sunt în primul rând apanajul directorului financiar, dar nu numai:

---

<sup>1</sup> Riscul de piață se referă la riscurile ce vin din mediul extern al companiei, atât dinspre clienți, cât și dinspre furnizori



- Deschidere de poziții de hedging pe piețele futures, pentru a asigura protecția valutară
- Echilibrarea balanței între importuri și exporturi prin intrarea pe piețele externe.

• **Riscul ratei dobanzii**

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor. Societatea nu utilizează instrumente financiare pentru a se proteja fața de fluctuațiile ratei dobanzii.

• **Riscul de lichiditate**

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin menținerea de linii de credit disponibile pentru finanțarea activităților de exploatare. De asemenea, conducerea Societății încearcă să încheie noi contracte de finanțare și să le prelungească pe cele existente pentru a finanța activitatea de exploatare viitoare.

• **Riscul financiar:**

Compania își asumă necesitatea de a genera un cash-flow operațional suplimentar, pentru a asigura plata obligațiilor financiare. În situația în care costul mediu al capitalului este sub nivelul cash-flow-ului generat din activitatea operațională (exprimat aici ca ponderea EBITDA în cifra de afaceri) compania are dificultăți în a plăti obligațiile financiare și de a remunera acționarii cel puțin la nivelul costului de oportunitate (8,96%).

Astfel, compania are următoarele opțiuni pentru gestionarea acestui risc:

În cursul anului trecut structura finanțării arată o ușoară creștere a surselor de finanțare externe datorită în primul rând creșterii necesarului de capital de lucru, generat de creșterea de activitate pe de o parte, iar pe de altă parte costul finanțării s-a redus în cursul anului trecut față de 2009 având în vedere că în 2009 sursele de finanțare au fost interne.

**1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

- a) *Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

Deciziile asumate în perioada anului 2008 - 2010 referitoare la segmentul auto par a se confirma în anul 2010. Creșterea cifrei de faceri pe segmentul auto a fost semnificativ mai mare decât în anul 2009. În acest an mizăm pe atragerea în portofoliul de clienți a câtorva jucători mari din industria plasticului la nivel mondial.

Chimica S.A. va furniza către IC Medical componentele de plastic necesare pentru fabricarea de bisturie cu radio-frecvență, un produs dezvoltat de compania americană, sectorul medical fiind următorul sector prioritar de dezvoltare.

- b) *Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.*

**Investitiile realizate de S.C. CHIMICA S.A. în perioada 2008 – 2010 s-au concretizat în următoarele categorii de cheltuieli de capital:**

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Categorie investitie (prin achizitii)</b>	<b>(Lei)</b>	<b>(Lei)</b>	<b>(Lei)</b>
Echipamente tehnologice (masini, utilaje, instalatii de lucru)	9.218.263	691.021	3.870.938
Aparate si instalatii de masurare, control si reglare		39.674	0
Constructii		218.864	237.339
<b>TOTAL</b>	<b>9.218.263</b>	<b>766.501</b>	<b>4.108.277</b>

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Categorie investitie (in regie proprie)</b>	<b>(Lei)</b>	<b>(Lei)</b>	<b>(Lei)</b>
Constructii	276.230	142.954	46.764
Echipamente tehnologice (masini, utilaje, instalatii de lucru)	0	191.562	66.882
<b>TOTAL</b>	<b>276.230</b>	<b>334.516</b>	<b>113.646</b>

- c) *Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.*

Pentru anul 2011, veniturile din activitatea de baza vor continua sa fie influentate de sectorul auto. Suplimentar vor fi influentate de efortul de crestere a sectorului medical si resursitarea sectorului de mase platice si ambalaje.

## 2. *Activele corporale ale societății comerciale*

### 2.1. *Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.*

Situația activelor deținute de S.C. Chimica S.A., la sfârșitul exercițiului financiar 2010 se prezintă astfel:

<b>Mijloace fixe (Lei)</b>	<b>Valoare intrare</b>	<b>Amortizare cumulată</b>	<b>Valoarea rămasă</b>
Constructii si terenuri	30.985.350	4.058.924	26.926.426
Instalatii tehnice, mijloace de transport	32.727.316	13.131.659	19.595.657
Alte imobilizari necorporale	143.689	112.549	31.140

### 2.2. *Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.*

<b>Mijloace fixe (Lei)</b>	<b>Gradul mediu de uzură</b>
Constructii	31,11%
Instalatii tehnice, mijloace de transport	40,12%
Alte imobilizari necorporale	78,32%

### 2.3. *Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale*

S.C. Chimica nu întâmpină în prezent probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor sale corporale.

**3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială**

**3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.**

Simbolul acțiunilor S.C. CHIMICA S.A.	<b>CHII</b>
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare ale S.C. CHIMICA S.A.	RASDAQ, categoria III-R, pe piața XMBS

Pretul mediu de tranzacționare al acțiunilor Societății în cursul anului 2010 a fost de 2,34 lei/acțiune.

**3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventual micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.**

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
% din profitul net alocat ca dividende	-	-	-
Dividend net/acțiune	-	-	-

**3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.**

Nu este cazul.

**3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filială.**

Societatea detine o participatie in proportie de 99,97% in S.C. Chimsport S.A. Orastie, societate producatoare de echipamente sportive.

**3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.**

Nu este cazul.

#### 4. Conducerea societății comerciale

##### 4.1. Prezentarea administratorilor societății:

###### a) Informații despre administratori:

Conducerea administrativă a S.C. CHIMICA S.A.					
Prenume, Nume	Pozitie in Consiliul de Administratie	Funcție in cadrul S.C. CHIMICA S.A.	Detinere in capitalul social al S.C. CHIMICA S.A.	Calificare	Data nasterii
ALEXANDRU FARCAS	Presedinte	-	0,00%	Economist	24.05.1974
CHIVU IULIAN COSMIN	Membru	-	0,00%	Scoala profesionala	10.07.1974
CARTIS GHEORGHE IOAN	Membru	-	0,00%	Inginer	08.11.1936

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator

Nu există astfel de acorduri sau înțelegeri.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Administratorii S.C. CHIMICA S.A. participa prin asociatia salariatilor (PAS).

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale

1. **S.C. CHIMSPORT S.A.:** prin detinerea directa pe care o are CHIMICA SA in aceasta societate, de 99,97% din total capital social;

2. **S.C. VES S.A:** detinere indirecta, prin detinerea pe care S.C. CHIMSPORT S.A. o are in S.C. VES S.A., de 28,43% din total capital social;

3. **S.C. BLACK RIVER CHIMPLAST SRL:** prin detinerea directa pe care o are Chimica S.A. in aceasta societate, de 99,97% din total capital social;

4. **Alexandru Farcas:** Presedinte al Consiliului de Administratie al S.C. CHIMICA S.A., S.C. VES S.A.

**4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale:**

<b>Conducerea executivă a S.C. CHIMICA S.A.</b>			
<b>Prenume, Nume</b>	<b>Funcție în cadrul S.C. CHIMICA S.A.</b>	<b>Deținere în capitalul social al S.C. CHIMICA S.A.</b>	<b>Calificare</b>
<b>BOLBA REMUS AUGUSTIN</b>	DIRECTOR GENERAL din data de 03.11.2008	0%	Inginer Economist
<b>ANCA SANGEREAN</b>	DIRECTOR ECONOMIC din data de 12.08.2009	0%	Economist
<b>COSMIN DOBRIN</b>	DIRECTOR DEPARTAMENT PRODUCTIE din data de 25.05.2009	0%	Inginer
<b>EUGEN TICU</b>	DIRECTOR DEPARTAMENT DEZVOLTAREA AFACERII din data de 02.07.2010	0%	Economist
<b>ALOMAN NICOLETA</b>	DIRECTOR DEPARTAMENT CALITATE din data de 01.06.2009	0%	Inginer
<b>DAFIU SORIN</b>	DIRECTOR DEPARTAMENT LOGISTICA din data de 01.09.2009	0%	Inginer
<b>COROS ROXANA</b>	DIRECTOR DEPARTAMENT RESURSE UMANE din data de 04.06.2009	0%	Psiholog, specialist M.R.U
<b>LAZAR VASILE</b>	DIRECTOR DEPARTAMENT MATRITERIE din data de 14.02.2011	0%	Inginer

*a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;*

Membrii conducerii executive din cadrul S.C. CHIMICA S.A. sunt numiți în funcție pentru următoarele perioade:

1. **Bolba Remus Augustin**, Director General: 4 ani, începând cu 03.01.2008
2. **Anca Sangerean**, Director Economic: 4 ani începand cu 12.08.2009
3. **Cosmin Dobrin**, Director Departamante Productie: 4 ani, începând cu 25.05.2009
4. **Eugen Ticu**, Director Departament Dezvoltarea Afacerii: 4 ani, incepand cu 02.07.2010
5. **Aloman Nicoleta**, Director Departament Calitate: 4 ani, incepand cu 01.06.2009
6. **Dafiu Sorin**, Director Departament Logistica: 4 ani, incepand cu 01.09.2009
7. **Vaida Roxana**, Director Departament Resurse Umane: 4 ani, incepand cu 04.06.2009
8. **Lazar Vasile**, Director Departament Matrite: 4 ani, incepand cu 14.02.2011

*b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive*

Nu este cazul.

*c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale*

Membrii conducerii executive nu au dețineri în capitalul social, la sfârșitul anului 2010.

**4.3.** *Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.*

Membrii Consiliului de Administrație și Conducerea executivă nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative, referitoare la activitatea lor sau în ce privește capacitatea lor de a-și exercita atribuțiile.

## 5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 2 ani.

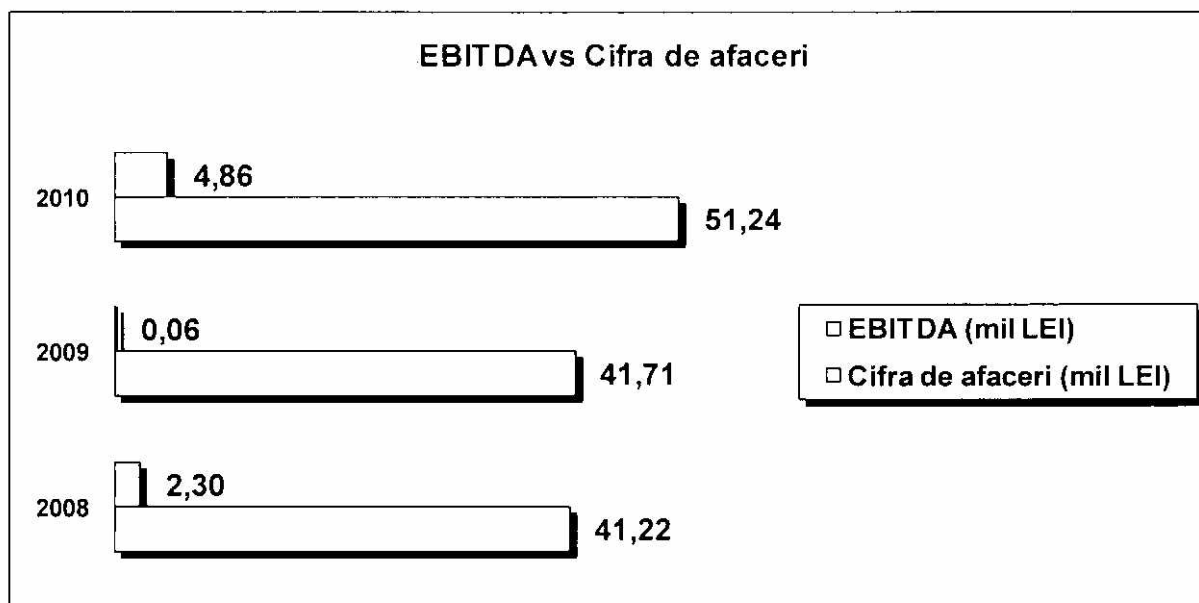
Sinteza principalilor indicatori economico-financiar înregistrați de S.C. CHIMICA S.A. în perioada 2008-2010:

	2008	2009	2010
<b>Sinteza performanțelor de-a lungul exercitiului financiar</b>			
<i>Cifra de afaceri (lei)</i>	41.222.727	41.711.524	51.236.884
<i>EBITDA (lei)</i>	2.302.608	61.876	4.855.152
<i>Cheltuieli cu amortizarea (lei)</i>	2.279.451	2.476.108	3.822.408
<i>Venit din exploatare (lei)</i>	43.073.158	42.617.241	55.393.665
<i>Profitul net (lei)</i>	-431.267	-4.815.153	-796.086
<b>Sinteza performanțelor la sfârșitul exercitiului financiar</b>			
	2008	2009	2010
<i>Total active (lei)</i>	53.153.099	67.907.117	72.733.748
<i>Capitaluri proprii (lei)</i>	23.334.063	33.445.933	28.628.273
<i>Numar mediu anual de angajati</i>	601	483	425
<b>Indicatori (ratios)</b>			
<i>Rentabilitatea activelor (ROA- Return on Assets)-(Profit net/Total Active)</i>	-0,81%	-7,09%	-1,09%
<i>Rentabilitatea capitalurilor (ROE- Return on Equity)-(Profit net/Capitaluri proprii)</i>	-1,85%	-14,40%	-2,78%
<i>Levierul financiar (Total active/Capitaluri proprii)</i>	2,28	2,03	2,54
<i>Rentabilitatea vanzarilor (Profit Net/Cifra de Afaceri)</i>	-1,05%	-11,54%	-1,55%

Cifra de afaceri a S.C. CHIMICA S.A. in 2010 a inregistrat o crestere de 22.8% raportat la cifra de afaceri a anului trecut. Rezultatul din acitivitatea operationala- EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortzation) inregistreaza o pondere de 9.47% in cadrul cifrei de afaceri, crestere semnificativa, de la nivelul de 0.1% in cifra de afaceri inregistrat in 2009.

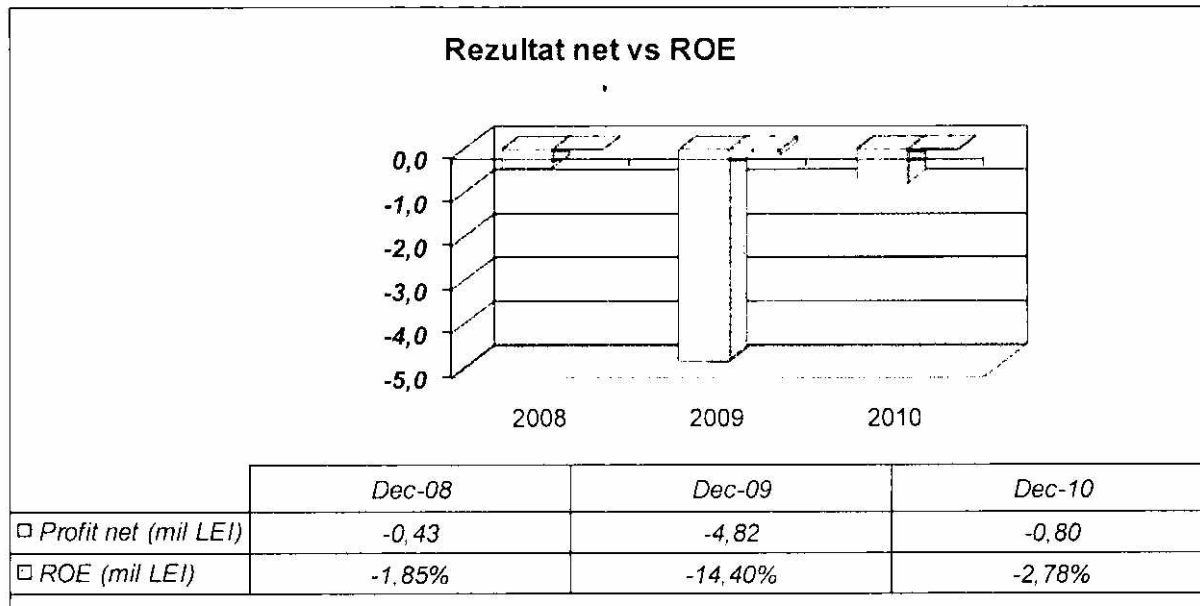
Graficul urmatoar prezinta situatia comparativa a cifrei de afaceri si a indicatorului EBITDA in perioada 2008-2010:





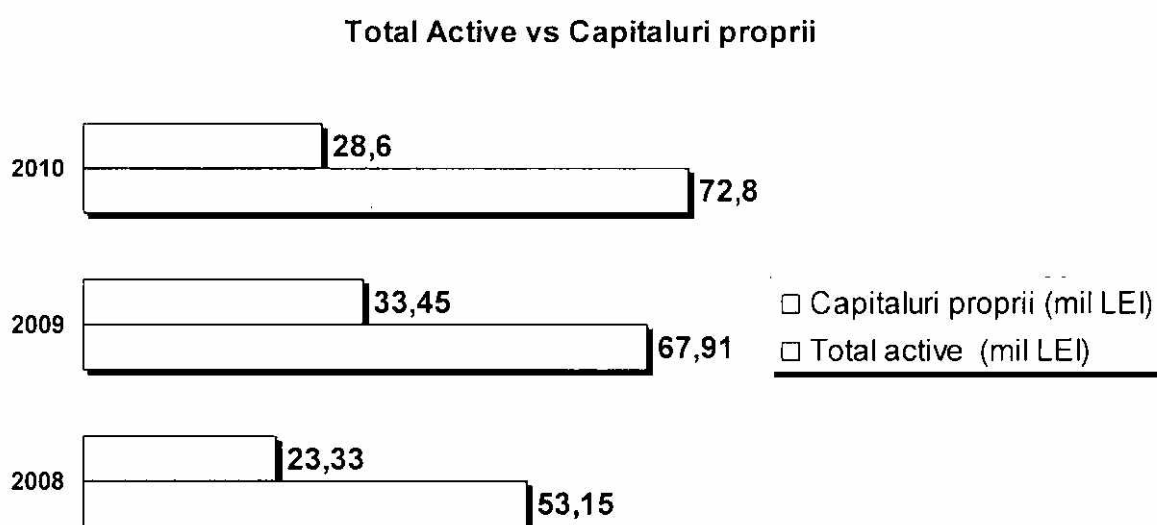
Rezultatul net al exercitiului inregistrat de S.C. CHIMICA S.A. la finele anului 2010 este de -796.086 lei, un rezultat de peste 6 ori mai mare decat rezultatul net al anului trecut.

Graficul urmator prezinta situatia comparativa a rezultatului net si a ROE in perioada 2008-2010 :



Activele totale ale societății înregistrează un trend constant ascendent în perioada 2008-2010, acest lucru datorându-se reevaluării construcțiilor și terenurilor din 2009 și achizițiilor de imobilizări (echipamente de producție) efectuate în perioada 2008 - 2010. În această perioadă s-au făcut investiții semnificative în mașini de injecție de mare capacitate, necesare companiei pentru a fi competitivă pe piața auto. Activele au crescut în 2010 cu 7% față de perioada similară a anului trecut. Cuantumul ce revine capitalurilor proprii înregistrează o scădere de până la 14% în 2010 față de anul trecut.

Graficul următor prezintă situația comparativă a activelor totale și a ratei capitalurilor proprii în perioada 2008-2010:



a) **elemente de bilanț:** active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente

#### Bilanț – forma prescurtată:

Lei	2008	2009	2010
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>53.153.099</b>	<b>67.907.117</b>	<b>72.733.748</b>
Active Imobilizate, total, din care:	30.430.863	47.790.596	49.021.659
Imobilizari necorporale	300.288	861.751	679.294
Imobilizari corporale	28.533.957	45.332.227	46.557.247
Imobilizari financiare	1.596.618	1.596.618	1.785.118
Active Circulante, total, din care:	22.390.651	19.998.721	23.579.781
Stocuri	10.090.584	7.204.848	9.610.498

Creante	11.934.249	12.670.710	13.375.521
Investitii pe termen scurt	0	0	0
Casa si conturi la banci	365.818	123.161	593.762
Cheltuieli in avans	331.585	267.537	132.308
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>53.153.099</b>	<b>67.907.119</b>	<b>72.733.748</b>
Datorii pe termen scurt	21.242.912	27.287.452	32.829.717
Datorii pe termen lung	7.851.878	7.048.979	10.420.201
Provizioane	0	0	632.717
Venituri in avans	724.246	274.487	222.840
Capital	6.318.968	6.318.967	6.318.968
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	11.478.252	26.905.996	26.905.997
Rezerve	3.538.193	3.538.193	3.538.193
Rezultatul exercitiului financiar	-431.267	-4.815.153	-796.086
Capitaluri - Total	23.334.063	33.445.936	28.628.273

Valoarea terenurilor si a constructiilor a scazut cu 2.95%, de la 27.746.530 lei la 26.926.426. Imobilizarile corporale ale societatii au crescut cu 2.70% lei in 2010 comparativ cu perioada similara a anului 2009, datorita cresterii valorii instalatiilor tehnice si a masinilor cu 11.90% fata de perioada similara a anului trecut in contextul in care ponderea acestora in totalul activului este de 63.9%.

In cursul exercitiului financiar 2010, , scoaterea din evidenta a activelor imobilizate s-a facut prin casare si vanzare de active.

Imobilizarile financiare au crescut 11.81%, in contextul inregistrarii unor interese de participare, in societatea Black River Chimplast SRL ,in valoare de 206.350 lei.

In ceea ce priveste stocurile, S.C. CHIMICA S.A. inregistreaza o crestere a nivelului acestora de 33.39% raportat la anul precedent, de la o valoare de 7.204.848 Lei la 9.610. 498 lei .

Evaluarea stocurilor se face la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Costul stocurilor cuprinde costul de achizitie si prelucrare si alte costuri nerecuperabile si necesare pentru a aduce costurile la locul de depozitare. La darea in consum societatea utilizeaza evaluarea stocurilor prin metoda FIFO.

Nivelul **creantelor** a crescut in 2010 cu 5.56 % raportat la exercitiul financiar anterior, iar creantele comerciale au crescut de la 12.005.422 lei in 2009 la 12.260.182 adica o crestere de 2.12% fata de perioada similara a anului trecut. Mentionam ca intreg soldul clientilor este in termen normal de incasare.

În 2010, S.C. CHIMICA S.A. a constituit provizioane pentru impozite în valoare de 271.120 lei, precum și provizioane pentru pensii și obligații similare în valoare de 361.597 lei.

Scaderea capitalurilor proprii se datorează în principal pierderii reportate în valoare de 7.338.800 lei.

În ceea ce privește **datoriile** S.C. CHIMICA SA S.A. are următoarea situație:

**Datoriile cu scadența < 1 an** au crescut în 2010 cu 20,31%, de la 27.287.452 lei la 32.829.717 lei. Acestea cuprind: datorii financiare pe termen scurt - în special credite pe termen scurt. Acestea mai cuprind: avansuri încasate în contul comenzilor și care urmează a fi stinse odată cu livrările efective; datorii față de furnizori, care au scăzut de la 11.800.549 la 7.905.245 lei în 2010; datorii către personal, bugetul de stat, terți - în cuantum de 6.462.798 lei la 31.12.2010.

**Datoriile financiare cu scadența > 1 an**, au crescut cu 47,83% în 2010 față de perioada similară a anului trecut, ca urmare a rescaderii finanțării pe termen mediu, și a contractării unui împrumut pe 3 ani pentru plata datoriilor la stat.

- b) **contul de profit și pierderi:** vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

#### Cont de profit și pierdere - forma prescurtată

Lei	2008	2009	2010
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>41.222.727</b>	<b>41.711.524</b>	<b>51.236.884</b>
Productia vanduta	39.865.905	41.345.925	51.071.021
<b>Venituri din exploatare - Total</b>	<b>43.073.158</b>	<b>42.617.239</b>	<b>55.393.665</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	18.013.656	22.028.708	29.828.602
Alte cheltuieli material	960.315	141.248	108.698
Alte cheltuieli externe	3.445.852	2.973.025	3.255.038
Cheltuieli privind marfurile	1.235.546	330.708	164.702
Cheltuieli cu personalul	12.428.933	12.687.667	12.500.276
Cheltuieli cu amortizarea	2.279.451	2.476.108	3.822.408
Alte cheltuieli din exploatare	4.686.248	4.394.006	4.587.017
<b>Cheltuieli din exploatare - Total</b>	<b>43.050.001</b>	<b>45.031.471</b>	<b>54.360.921</b>
Venituri financiare	1.745.065	412.461	174.940

Cheltuieli Financiare	2.199.489	2.798.714	1.981.770
Rezultatul Brut al exercitiului	-431.267	-4.800.486	-774.086
Impozitul pe profit	0	14.667	22.000
<b>Rezultatul Net al exercitiului</b>	<b>-431.267</b>	<b>-4.815.153</b>	<b>-796.086</b>

**Activitatea de exploatare** s-a incheiat cu un profit de 1.032.744 lei, o crestere considerabila fata de anul 2009, cand societatea a inregistrat pierderi din activitatea de exploatare.

**Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile** si categoria **Alte cheltuieli materiale** reprezinta in anul 2010 55,07% din totalul cheltuielilor din exploatare, o usoara crestere fata de anul precedent, cand ponderea acestora a fost de 49.23%.

**Cheltuielile cu personalul** a inregistrat o scadere in anul 2010, cu 1,47% raportat la exercitiul financiar anterior. Metoda de calcul a **amortizarii** utilizata in cadrul S.C. CHIMICA S.A. este cea liniara.

**Cheltuielile financiare** cuprind:

- cheltuieli cu dobanzile bancare, in cuantum de 1.617.294,07 lei;
- cheltuieli privind diferente de curs , in valoare de 289.201,61 lei;

La finalul anului 2010, societatea a inregistrat o pierdere bruta de 774.086 lei, unui rezultat din activitatea financiara de -1.806.830 lei, ce depaseste nivelul profitului din exploatare.

c) **cash flow**: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei

**Fluxul de numerar** – forma prescurtata

	2008	2009	2010
Flux de numerar net din activitatea operationala	5.777.153	-660.916	-5.691.405
Flux de numerar net din investitii	-4.885.067	-1.408.398	-1.445.652
Flux de numerar net din activitatea de finantare	-1.832.918	1.826.659	7.607.657
Disponibil la inceputul perioadei	324.150	365.818	123.163
Disponibil la sfarsitul perioadei	365.818	123.163	593.762

**Controlul intern** al Societatii este asigurat de persoanele din conducerea acesteia, care au drepturi depline in a supraveghea, verifica și controla toate operatiunile economice și financiare ale

Societatii, modul in care personalul isi indeplineste obligatiile stabilite in fisa postului cu privire la desfasurarea activitatii, respectarea protectiei muncii, respectarea normelor privind protectia mediului si a altor riscuri in desfasurarea activitatii.

Persoanele din conducerea Societatii pot solicita in orice moment persoanelor din subordine efectuarea de verificari suplimentare, tinerea sub observatie pentru anumite perioade de timp a anumitor activități din Societate.

Orice abatere sesizata care ar putea avea consecințe economice, financiare, patrimoniale sau de alta natură asupra Societatii se raporteaza direct administratorilor in momentul identificarii acesteia. Societatea detine toate autorizatiile necesare desfasurarii activitatii.

### **Evenimente ulterioare datei bilantului**

In ianuarie 2011, Societatea a semnat cu Banca Transilvania SA preluarea tuturor finantarilor existente 31 decembrie 2010 la BRD GSG, realizand in acelasi timp si rescadentarea creditelor pe termen mediu.

Suplimentar Societatea a mai contractat un plafon pentru emitere scrisori de garantie de buna plata, necesare pentru contractele cu furnizorii externi, marind astfel termenele de plata.

In 2010 AGA a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 3.159.483 lei, iar in 2011 a fost demarata procedura de marire a capitalului social.

### **6. Semnături**

Lista semnăturilor:

**Președinte al Consiliului de Administrație,  
Alexandru Fărcas**

