



**Raport Anual - 2011**

**S.C. CHIMICA S.A. Orăștie**

Aprilie, 2012

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 2011**

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

**Pentru exercițiul financiar :**2011

**Data raportului:** 27.04.2012

**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:** 8.948.688 lei

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

## 1. Analiza activității societății comerciale

### 1.1. Prezentarea generală a societății

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

**Activitatea de baza** pe care o desfășoară S.C. CHIMICA S.A. constă în injectie materiale plastice, proiectare computerizată a matritelor, construire matrite pentru procesele de injectie 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	Înființarea S.C. CHIMICA S.A., în Orăștie, având ca obiect de activitate producția de armament și materiale pirotehnice.
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 Pitesti.
1973 - 1991	S.C. CHIMICA S.A. începe să realizeze noi produse injectate din material plastic, dar și din spume poliuretanică, pentru autoturismele ARO, Olcița, autocamioane Roman și tractoare. Necesitatea matritelor de injectie a dus la înființarea unei secții specifice, care de-a lungul timpului s-a specializat în proiectarea și executia de matrite pentru injectia 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.
2011	S.C. CHIMICA S.A. achiziționează 2 mașini de injectie, împreună cu echipamentele periferice.

*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.

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

In cursul anului 2011, societatea a facut reevaluarea patrimoniului pentru terenuri si constructii. In septembrie 2011, a fost vanduta o parcela de teren situata in localitatea Romos, valoarea contabila neta a acesteia fiind de 605.360 lei. Astfel, valoarea terenurilor si a constructiilor a scazut cu 18,54%, de la 26.926.426 lei la 21.934.153 lei.

**Imobilizarile corporale** ale societatii au scazut cu 11,68% lei in 2011 comparativ cu perioada similara a anului 2010. Principalele achizitii de mijloace fixe in cursul anului reprezinta echipamente pentru realizarea productiei de mase plastice in valoare totala de 440.531 lei.

La finele anului 2011 au mai fost achizitionate doua masini de injectie, impreuna cu echipamentele periferice, cu o valoare de intrare de 1.267.540 lei, contractul de achizitie urmand a fi transferat pe S.C. Chimsport S.A.

*e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății*

**Elemente de evaluare generală:**

Indicatori	2011
Cifra de afaceri (lei)	63.860.789
Rezultat din exploatare (lei)	1.753.609
Rezultat brut (lei)	-701.886
Profitul net (lei)	-701.886
Export (lei)	767.979
Cheltuieli din exploatare (lei)	68.335.069
Cheltuieli totale (lei)	71.495.065
Lichiditate (numerar) - (lei)	252.032

### 1.1.1. 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 2011:

<b>Structura cantitativa a productiei vandute (buc)</b>		<b>2011</b>
<b>Productia vanduta, total, din care:</b>	<b>Pe piata interna</b>	<b>Pe piata externa</b>
Segmentul de produse auto	16.708.355	10.618
Segmentul de produse aparatura electrocasnica	1.523.120	0
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic	411.415	0
Segmentul de produse ambalaje	80.299	4.000
Segmentul de produse medicale	1.818.225	450.012
Segmentul de matruterie	3	7
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri	2.508.014	220.814
<b>Total</b>	<b>23.049.431</b>	<b>685.451</b>

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

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

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

Tabelul urmator cuprinde ponderi ale **produselor vândute de S.C. CHIMICA S.A.** in cifra de afaceri in 2011:

2011		
% in total Cifra de Afaceri		
	Pe piata interna	Pe piata externa
<b>Venituri din productia vanduta, total CHIMICA, din care:</b>	<b>98,12%</b>	
Productia vanduta pe tip de piata:	<b>96,91%</b>	<b>1,20%</b>
Segmentul de produse auto	66,02%	0,07%
Segmentul de produse aparatura electrocasnica	3,23%	0,00%
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic	3,93%	0,00%
Segmentul de produse ambalaje	2,62%	0,10%
Segmentul de produse medicale	2,71%	0,12%
Segmentul de matruterie	0,14%	0,62%
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri	18,28%	0,30%
Venituri din vanzarea marfurilor	<b>1,88%</b>	
<b>Total Cifra de Afaceri</b>	<b>100,00%</b>	

Perioada anterioară, exercițiile financiare 2009 – 2010, prezintă următoarea structură a producției vândute și a cifrei de afaceri:

	2009	2010
Productia vanduta pe tip de produse (% in Cifra de Afaceri):		
Segmentul de produse auto	57%	71%
Segmentul de produse aparatura electrocasnica	11%	7%
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic	8%	5%
Segmentul de produse ambalaje	4%	4%
Segmentul de produse medicale	2%	3%
Segmentul de matruterie	5%	3%
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri	11%	6,52%
Venituri din vanzarea marfurilor		0,33%

c) produse 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.

Nu este cazul.

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

**Surse de aprovizionare:**

Pret mediu anual materii prime (Euro / tona)		2011
Surse indigene	POLIPROPILENA	1250
	HDPE SUFLARE	1200
	HDPE INJECTIE	1200
	PPGP88 EAPS	1088
	PPUX natur	1665
	PPUX natur si 357026	1695
	PPUX 10175 si 71260	1775
	ABS ARCTIC	1900
	POLISTIREN	1580
	PP EXXTRAL BMT222	1805
	PP BNT013	1485
Surse din import	PPGP88	1116
	ASA LURAN S 778 T negru	2710
	PP SABIC 108 MF97	1590

#### 1.1.3. 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 2011, din total cifra de afaceri, a fost de 42.203.909 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 2011 cifra de afaceri a fost de 2.060.046 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 2011, raportat la anul precedent, aceasta fiind de 2.510.415 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 caznic, motivul principal al scaderii vanzarilor fiind orientarea cu prioritate a resurselor financiare catre sectorul auto.

Cifra de afaceri inregistrata de acest segment in 2011 a fost de 1.735.689 lei, din care 62.751 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.

Ponderea in cifra de afaceri este in crestere fata de 2010, volumul vanzarilor crescand cu aproape 17,03% pe acest segment. Cifra de afaceri inregistrata pe acest segment in 2011 a fost de 1.804.067 lei, din care 75.944 lei pe piata externa.

In ceea ce priveste **productia de matrite**, S.C. CHIMICA S.A. a inregistrat o scadere semnificativa a cifrei de afaceri de la 1.514.708 la 480.129 lei.

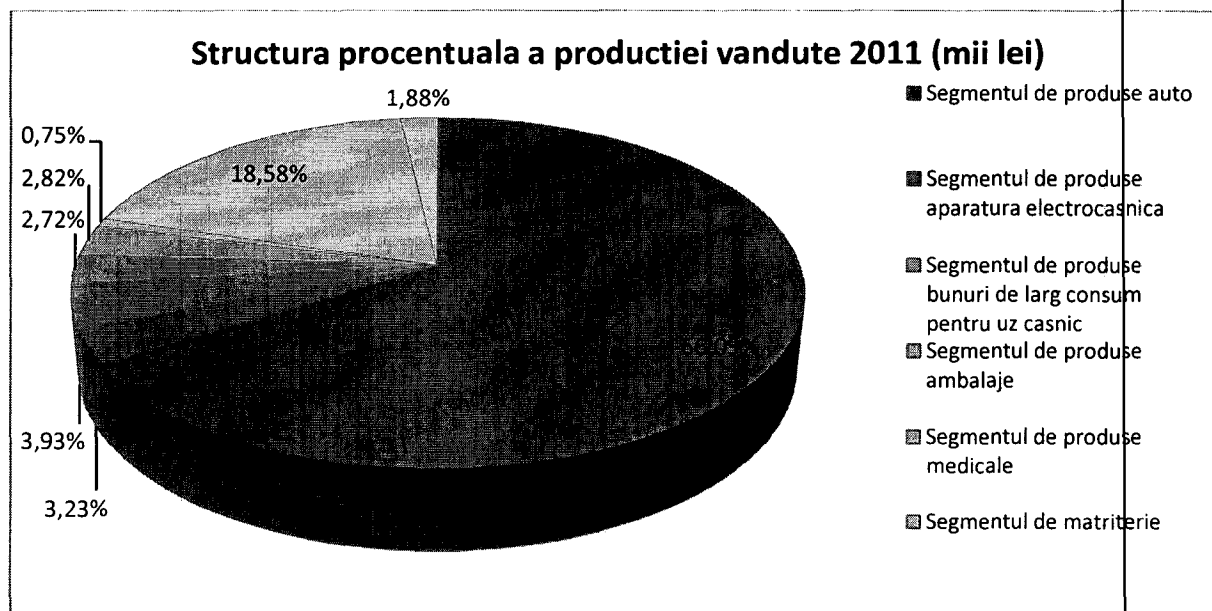


Structura valorica a cifrei de afaceri se prezinta astfel:

	2011		2011	
	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>62.657.065</b>		<b>98,12%</b>	
Productia vanduta pe tip de piata:	<b>61.889.086</b>	<b>767.979</b>	<b>96,91%</b>	<b>1,20%</b>
Segmentul de produse auto	42.158.582	45.327	66,02%	0,07%
Segmentul de produse aparatura electrocasnica	2.060.046	0	3,23%	
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic	2.510.415	0	3,93%	
Segmentul de produse ambalaje	1.672.938	62.751	2,62%	0,10%
Segmentul de produse medicale	1.728.123	75.944	2,71%	0,12%
Segmentul de matriterie	86.829	393.300	0,14%	0,62%
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri	11.672.153	190.657	18,28%	0,30%
Venituri din vanzarea marfurilor (fara reduceri comerciale acordate)	<b>1.203.724</b>		<b>1,88%</b>	
<b>Total Cifra de Afaceri</b>	<b>63.860.789</b>		<b>100,00%</b>	

**Veniturile din vanzarea produselor fabricate** de societate genereaza 98,12% din totalul cifrei de afaceri, iar veniturile din vanzarea de marfuri 1,88%.

Cea mai mare pondere a veniturilor o genereaza vanzarea de produse auto. Astfel, segmentul de produse auto a generat venituri din vanzari de 42.203.909 mil lei in 2011.



În 2011 SC CHIMICA SA a urmarit consolidarea si extinderea activitatii 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:*

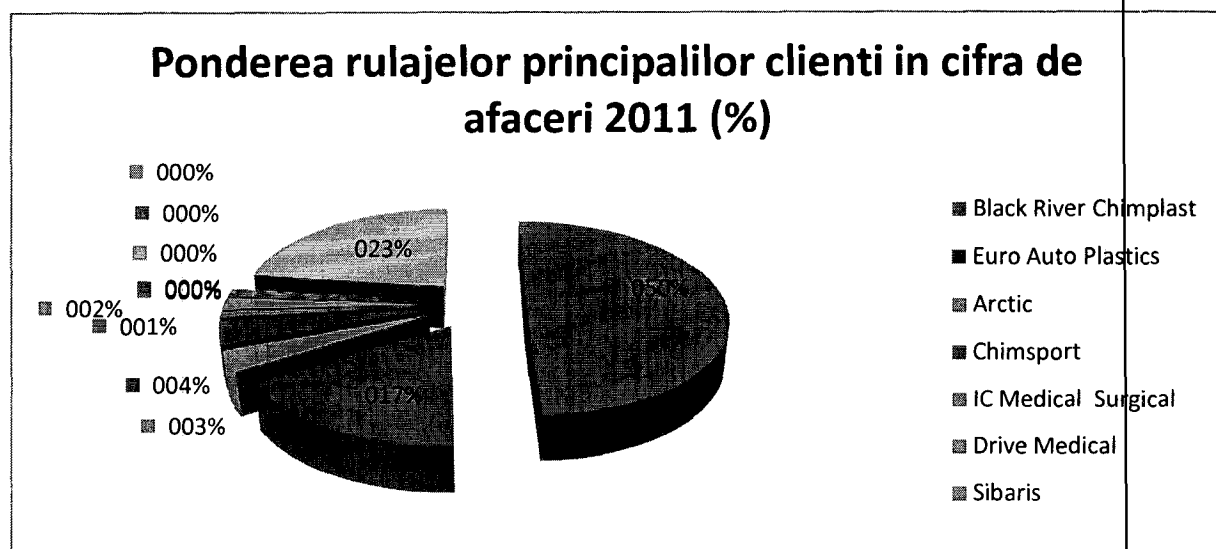
<b>Segmentul Piese pentru Industria Auto</b>	SC Subansamble Auto SA
<b>Segmentul Matrite</b>	SC Matplast SA Odorheiul Secuiesc
	SC Matrițe Dacia SA Pitești
	SC Huro Supermold SRL Timișoara
	SC Delta Invest SRL
<b>Segmentul Bunuri de Larg Consum</b>	SC Plastor SA Oradea
	SC Prodplast SA București
	SC 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 importanți **clienți** ai S.C. CHIMICA S.A., în exercițiul financiar 2011 sunt:

Denumire client	Valoare rulaj (Lei)	2011	
		% în total	% cumulat
Black River Chimplast	39.756.404	49,52%	49,52%
Euro Auto Plastics	13.272.329	16,53%	66,05%
Chimsport	3.089.673	3,85%	69,90%
Arctic	2.712.973	3,38%	73,28%
IC Medical Surgical	728.572	0,91%	74,19%
Drive Medical	1.560.574	1,94%	76,13%
Sibaris	260.752	0,32%	76,46%
Crilelmar	213.611	0,27%	76,72%
Zedce	106.805	0,13%	76,86%
Adimag Comimpex	147.093	0,18%	77,04%
Pati Pan Mariano	151.427	0,19%	77,23%
Altii	18.281.954	22,77%	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>80.282.167</b>	<b>100,00%</b>	

Ponderea rulajelor principalilor clienți în cifra de afaceri pentru anul 2011 se prezintă astfel:



**Primii trei clienti** cei mai importanti din punct de vedere al rulajului anual pentru CHIMICA sunt Black River Chimplast, Euro APS si Chimsport, fata de care CHIMICA SA are o dependenta foarte mare – acestia reprezinta 69,90% din totalul clientilor sai. Primii doi clienti achizitioneaza componente auto, iar Chimsport produce echipamente sportive.

#### **1.1.4. 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.:

	2010	2011	Nivel de pregătire
	Numar	Numar	
<b>Nr. mediu scriptic:</b>	<b>425</b>	<b>421</b>	
Personal administrativ	<b>85</b>	<b>69</b>	Studii superioare
Personal in productie	<b>340</b>	<b>352</b>	Scoala profesionala / Liceu

La sfarsitul anului 2011, numarul mediu de angajati este de 421 din care 69 personal administrativ, si 352 personal in productie. Gradul de sindicalizare al fortei de munca in cadrul S.C. Chimica S.A. este de 84,12%.

*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 indicatorii specifici pozitiei ocupate.

#### **1.1.5. 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 legislatiei de protectie a mediului inconjurator.

### 1.1.6. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În anul 2011 nu au fost inițiate proiecte de cercetare dezvoltare însă conducerea executivă are în vedere proiecte în domeniul inovării de produs și de proces.

### 1.1.7. 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.*

Performanța companiei este sensibilă la creșterile de preț ale materiilor prime datorită ponderii semnificative a acestui capitol de cheltuieli. În cursul anului trecut, compania și-a diminuat riscul de lichiditate prin măsurile de diminuare a capitalului de lucru și contractarea creditelor financiare.

#### Indicatori lichiditate, solvabilitate, rentabilitate

	2009	2010	2011
<b>Lichiditate</b>			
Rata lichidității generale (Active circulante/(DTS+Venituri în avans))	72,0%	71,3%	76,8%
Rata lichidității curente ((Active circulante-Stocuri)/(DTS+Venituri în avans))	47,0%	42,3%	45,1%
<b>Solvabilitate</b>			
Rata solvabilității patrimoniale ((Capitaluri proprii+Provizioane)/Total Pasiv)	49,0%	40,2%	32,5%
Rata solvabilității financiare (Total Active/(DTS+DTL+Venituri în avans))	197,0%	167,3%	148,1%
<b>Rentabilitate</b>			
Rata rentabilității economice (Profit net/Total active)	-7,0%	-1,1%	-0,9%
Rata rentabilității comerciale (Profit net/Cifra de afaceri)	-12,0%	-1,6%	-1,1%
Rata rentabilității financiare (Profit net/Capitaluri proprii)	-14,0%	-2,8%	-2,8%
<b>Rate de structura</b>			
Rata stabilității financiare (Capital permanent/Total Pasiv)	60,0%	53,7%	40,5%
Rata autonomiei globale (Capital propriu/Total Pasiv)	49,0%	39,4%	31,7%
Rata datoriilor pe termen scurt (DTS/Total Pasiv)	40,0%	45,1%	58,4%
Rata datoriilor totale ((DTS+DTL+Venituri în avans)/Total Pasiv)	51,0%	59,8%	67,5%

Analizand indicatorii financiari prezentati se constata urmatoarele:

- *rentabilitatea activelor (profit net / total active)* s-a imbunatatit usor (-0,9% in 2011 fata de -1,1% in 2010), pierderea neta inregistrata de societate mentinandu-se la un nivel apropiat celui inregistrat la finalul anului trecut.
- *rentabilitatea capitalurilor proprii (profit net / capitaluri proprii)* s-a mentinut constanta - 2,8%.
- *levierul financiar (Datorii totale / capitaluri proprii)* a crescut de la 1,51 la 2,12- ca rezultat al cresterii indatorarii societatii.
- *rentabilitatea vânzărilor (profit net / cifra de afaceri)* s-a imbunatatit usor de la -1,6% in 2010 la -1,1% in 2011.
- **EBITDA** se mentine la un nivel apropiat celui inregistrat in 2010, iar ponderea în cifra de afaceri a scazut de la 9,48 in 2010 la 7,63% in 2011.

- Riscul de piață<sup>1</sup>

Analizand activitatea CHIMICA am identificat urmatoarele riscuri de piata:

- compania are expunere importanta pe segmentul de piata auto (66,09%) 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 coditiile 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.

- Variatia pretului la materiile prime

Un alt risc de piata cu care se confrunta Chimica este variatia pretului 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.

---

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

➤ Riscul valutar

Riscul valutar este, de asemenea, un risc important pe care managementul companiei trebuie să îl gestioneze. Există un risc al deprecierei valorii activelor monetare nete exprimate în lei. În prezent, nu există o altă piață în afara României pentru conversia leului în alte valute.

➤ Risc de rată a dobânzii

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 față de fluctuațiile ratei dobânzii.

➤ Riscul de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute în mod normal de la toți clienții noi, data scadenței a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

**1.1.8. 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 - 2011 referitoare la segmentul auto par să se confirme în anul 2011. Creșterea cifrei de afaceri pe segmentul auto a fost semnificativ mai mare decât în anul 2010.

Chimica S.A. a construit o relație profitabilă cu IC Medical în ceea ce privește componentele de plastic necesare pentru fabricarea de bisturie cu radio-frecvență, un produs dezvoltat de compania americană.

*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. in perioada 2009 – 2011 s-au concretizat in urmatoarele categorii de cheltuieli de capital:**

<b>Categorie investitie</b>	<b>2009 (Lei)</b>	<b>2010 (Lei)</b>	<b>2011 (Lei)</b>
Echipamente tehnologice (masini, utilaje, instalatii de lucru)	236.992	4.827.908	134.833
Aparate si instalatii de masurare, control si reglare	551.917	0	278.199
Mijloace de transport	169.154	0	13.553
Constructii	142.954	119.329	125.866
Imobilizari in curs			1.628.610
Licente			14.704
<b>TOTAL</b>	<b>1.101.017</b>	<b>4.947.237</b>	<b>2.195.765</b>

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

Nu este cazul.

## **2. Activele corporale ale societății comerciale**

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

Situatia activelor detinute de S.C. Chimica S.A., la sfârșitul exercițiului financiar 2011 se prezinta astfel:

<b>Mijloace fixe (Lei)</b>	<b>Valoare intrare</b>	<b>Amortizare cumulata</b>	<b>Valoarea ramasa</b>
Constructii si terenuri	26.530.937	4.596.784	21.934.153
Instalatii tehnice, mijloace de transport	32.953.179	15.416.674	17.536.505
Alte instalatii, utilaje si mobilier	155.717	129.107	26.610
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1.621.618	0	1.621.618

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

<b>Mijloace fixe (Lei)</b>	<b>Gradul mediu de uzură</b>
Constructii	36,4%
Instalatii tehnice, mijloace de transport	46,8%
Alte instalatii, utilaje si mobilier	82,9%



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

S.C. Chimica S.A. 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.	CHII
Piata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare ale S.C. CHIMICA S.A.	RASDAQ, categoria III-R, pe piata XMBS

Ultima zi de tranzactionare a acțiunilor S.C. Chimica S.A. a fost 30 decembrie 2011, astfel pretul unei acțiuni la finalul anului 2011 a fost de 2,3 lei/acțiune (31 decembrie 2010: 2,6 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.**

	2009	2010	2011
% 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.**

**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 administrativa 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 33% din total capital social;

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

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

Conducerea executivă a S.C. CHIMICA S.A.			
Prenume, Nume	Funcție în cadrul S.C. CHIMICA S.A.	Detinere în capitalul social al S.C. CHIMICA S.A.	Calificare
<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>EUGEN TICU</b>	DIRECTOR DIVIZIA PRODUSE PROPRII din data de 02.07.2010	0%	Inginer
<b>ALOMAN NICOLETA</b>	DIRECTOR DEPARTAMENT CALITATE din data de 01.06.2009	0%	Inginer
<b>COROS ROXANA</b>	DIRECTOR DEPARTAMENT RESURSE UMANE din data de 04.06.2009	0%	Psiholog, specialist M.R.U

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 03.11.2008
2. **Anca Sangerean**, Director Economic: 4 ani începând cu 12.08.2009
3. **Eugen Ticu**, Director Divizia Produse proprii: 4 ani, începând cu 02.07.2010.
4. **Aloman Nicoleta**, Director Departament Calitate: 4 ani, începând cu 01.06.2009
5. **Coros Roxana**, Director Departament Resurse Umane: 4 ani, începând cu 04.06.2009
6. **Cosmin Dobrin**, Director produse injectate, 4 ani, începând cu august 2009

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

Nu este cazul.

**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.

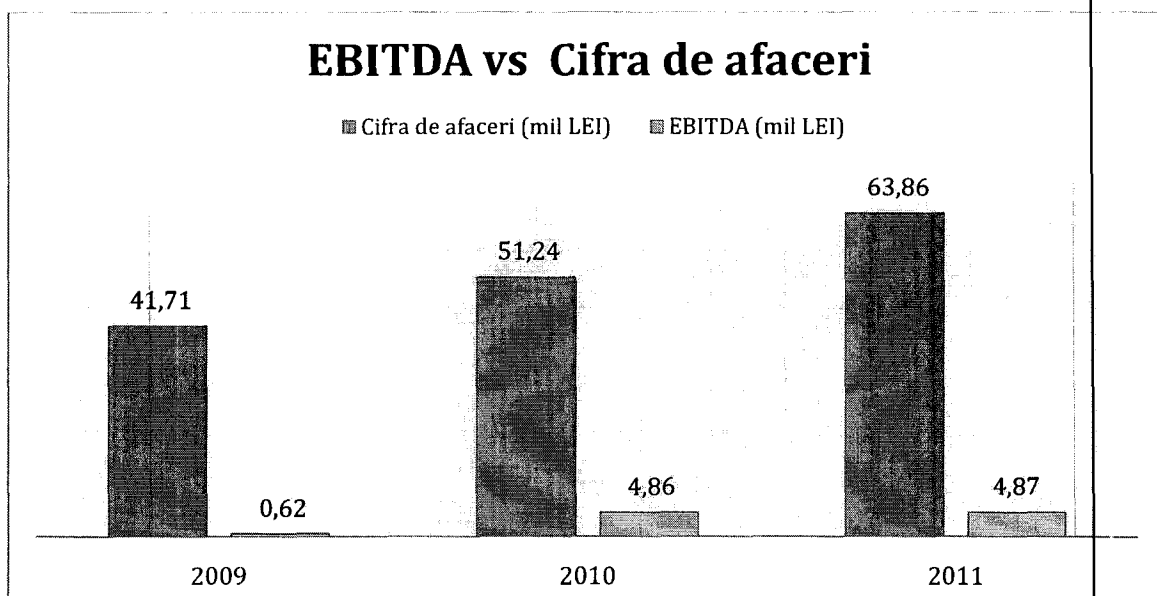
## 5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani. Sinteza principalilor indicatori economico-financiar înregistrați de S.C. CHIMICA S.A. în perioada 2009-2011:

	2009	2010	2011
<b>Sinteza performanțelor de-a lungul exercitiului financiar</b>			
Cifra de afaceri (lei)	41.711.524	51.236.884	63.860.789
EBITDA (lei)	61.876	4.855.152	4.873.267
Cheltuieli cu amortizarea (lei)	2.476.108	3.822.408	3.119.658
Venit din exploatare (lei)	42.617.241	55.393.665	70.088.678
Profitul net (lei)	-4.815.153	-796.086	-701.886
<b>Sinteza performanțelor la sfarsitul exercitiului financiar</b>			
Total active (lei)	67.907.117	72.733.748	79.289.868
Capitaluri proprii (lei)	33.445.933	28.628.273	25.171.349
Numar mediu anual de angajati	497	516	421
<b>Indicatori (ratios)</b>			
Rentabilitatea activelor (ROA- Return on Assets)- (Profit net/Total Active)	-7,09%	-1,09%	-0,89%
Rentabilitatea capitalurilor (ROE-Return on Equity)- (Profit net/Capitaluri proprii)	-14,40%	-2,78%	-2,79%
Levierul financiar (Total active/Capitaluri proprii)	2,03	2,50	3,15
Rentabilitatea vanzarilor (Profit Net/Cifra de Afaceri)	-11,54%	-1,55%	-1,10%

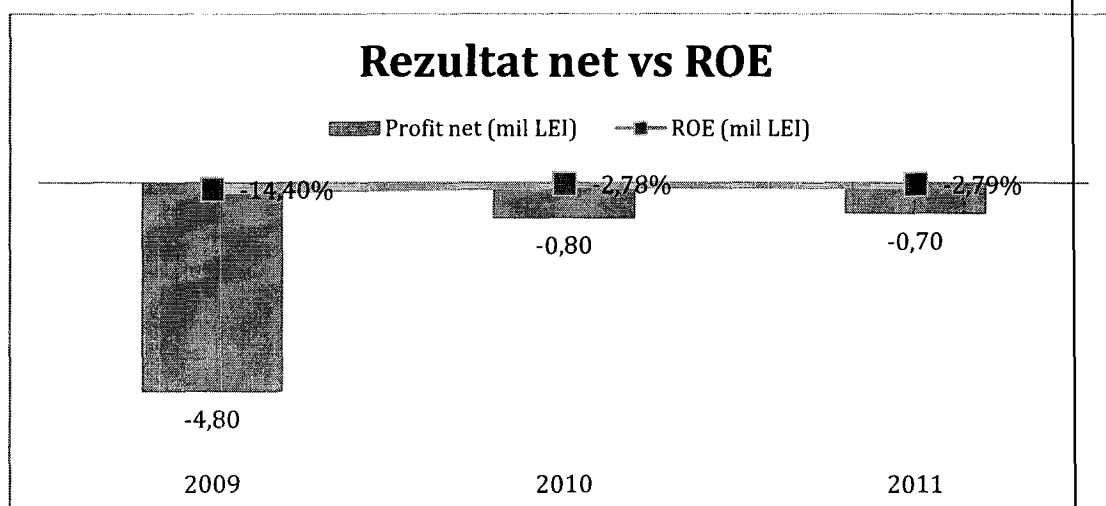
Cifra de afaceri a S.C. CHIMICA S.A. in 2011 a inregistrat o crestere de 24,64% raportat la cifra de afaceri a anului trecut, datorata atat cresterii volumelor cu actualii clienti cat si incheierii de contracte cu noi clienti. Rezultatul din activitatea operationala- EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) inregistreaza o pondere de 7,63% in cadrul cifrei de afaceri, mentinandu-se la un nivel apropiat de cel inregistrat la finele anului 2010.

Graficul urmator prezinta situatia comparativa a cifrei de afaceri si a indicatorului EBITDA in perioada 2009-2011:



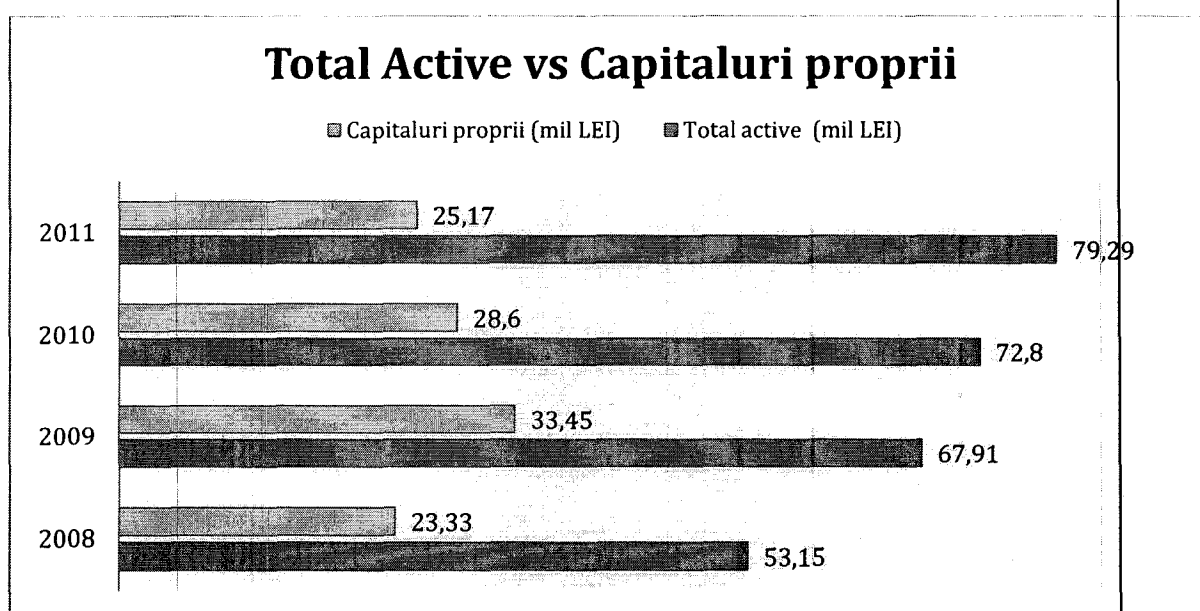
Rezultatul net al exercitiului inregistrat de S.C. CHIMICA S.A. la finele anului 2011 este de -701.886 lei, un rezultat apropiat de rezultatul net al anului trecut.

Graficul urmator prezinta situatia comparativa a rezultatului net si a ROE in perioada 2009-2011 :



Activele totale ale societății înregistrează un trend constant ascendent în perioada 2008-2011, acest lucru datorându-se reevaluării construcțiilor și terenurilor și achizițiilor de imobilizări (echipamente de producție) efectuate în perioada 2008 - 2011. În această perioadă s-au făcut investiții semnificative în mașini de injectie de mare capacitate, necesare companiei pentru a fi competitivă pe piața auto. Activele au crescut în 2010 cu 8,91% față de perioada similară a anului trecut. Cuantumul ce revine capitalurilor proprii înregistrează o scădere de până 11,99% în 2011 față de anul trecut.

**Graficul următor** prezintă situația comparativă a activelor totale și a ratei capitalurilor proprii în perioada 2008-2011:



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:**

<i>Lei</i>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>67.907.117</b>	<b>72.733.748</b>	<b>79.289.863</b>
Active Imobilizate, total, din care:	47.790.596	49.021.659	43.479.404
Imobilizari necorporale	861.751	679.294	575.169
Imobilizari corporale	45.332.227	46.557.247	41.118.886
Imobilizari financiare	1.596.618	1.785.118	1.785.349
Active Circulante, total, din care:	19.998.721	23.579.781	35.783.213
Stocuri	7.204.848	9.610.498	14.783.803
Creante	12.670.710	13.375.521	20.747.378
Investitii pe termen scurt	0	0	0
Casa si conturi la banci	123.161	593.762	252.032
Cheltuieli in avans	267.537	132.308	27.246
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>67.907.119</b>	<b>72.733.748</b>	<b>79.289.863</b>
Datorii pe termen scurt	27.287.452	32.829.717	46.312.919
Datorii pe termen lung	7.048.979	10.420.201	6.936.247
Provizioane	0	632.717	598.307
Venituri in avans	274.487	222.840	271.041
Capital	6.318.967	6.318.968	8.948.688
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	26.905.996	26.905.997	22.957.053
Rezerve	3.538.193	3.538.193	3.538.193
Rezultatul exercitiului financiar	-4.815.153	-796.086	-701.886
Capitaluri - Total	33.445.936	28.628.273	25.171.349

In cursul anului 2011, societatea a facut reevaluarea patrimoniului pentru terenuri si constructii. In septembrie 2011, a fost vanduta o parcela de teren situata in localitatea Romos, valoarea contabila neta a acesteia fiind de 605.360 lei. Astfel, valoarea terenurilor si a constructiilor a scazut cu 18,54%, de la 26.926.426 lei la 21.934.153 lei.

Imobilizarile corporale ale societatii au scazut cu 11,68% lei in 2011 comparativ cu perioada similara a anului 2010. La finele anului 2011 au mai fost achizitionate doua masini de injectie, impreuna cu echipamentele periferice, cu o valoare de intrare de 1.276.540 lei, contractul de achizitie urmat a fi transferat pe S.C. Chimsport S.A.

In ceea ce priveste stocurile, S.C. CHIMICA S.A. inregistreaza o crestere semnificativa a nivelului acestora (+53,83%) raportat la anul precedent, de la o valoare de la 9.610.498 lei la 14.783.805 lei in 2011. Aceasta este datorata, in principal, cresterii stocurilor de materii prime si materiale consumabile cu 50,41% fata de perioada similara a anului 2010, ponderea acestora in totalul stocurilor fiind de 46,37%.

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 2011 cu 55.11 % raportat la exercitiul financiar anterior, iar creantele comerciale au crescut de la 12.260.182 la 13.972.523 adica o crestere de 13,96% fata de perioada similara a anului trecut. Mentionam ca intreg soldul clientilor este in termen normal de incasare.

In 2011, S.C. CHIMICA S.A. a constituit provizioane pentru concedii de odihna neefectuate in anul financiar in valoare de 236.710 si alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 361.597 lei. Provizionul pentru pensii si alte obligatii similare a fost anulat intrucat beneficiile acordate de societate in ultimii 2 ani nu au fost la nivelul provizionat.

In ceea ce priveste **datoriile** S.C. CHIMICA SA S.A. are urmatoarea situatie:

- **Datoriile cu scadenta <1 an** au crescut in 2011 cu 41,07%, de la 32.829.717 lei la 46.312.919 lei. Acestea cuprind: datorii financiare pe termen scurt - in special credite pe termen scurt. Acestea mai cuprind: avansuri incasate in contul comenzilor si care urmeaza a fi stinse odata cu livrarile efective; datorii fata de furnizori, care au crescut semnificativ de la 7.905.245 lei in 2010 la 14.375.875 lei; datorii catre personal, bugetul de stat, terti - in cuantum de 8.826.649 lei la 31.12.2011.
- **Datoriile cu scadenta > 1 an**, au scazut cu 33,43% in 2011 fata de perioada similara a anului trecut, ca urmare a rescaderii finantarilor pe termen scurt. Datoriile catre institutiile de credit au scazut in 2011 cu 30,67% fata de 2010.

La 31 decembrie 2011, societatea are inregistrata o majorare a capitalului social de la 6.318.968 lei la 8.948.688 lei, actionarii subscriind si varsand suma de 2.629.720 lei. Astfel, numarul de actiuni emise au fost de 1.051.888 actiuni de la 2.527.587 la 3.579.475, cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune. Scaderea capitalurilor proprii se datoreaza in principal pierderii reportate in valoare de 9.570.699 lei.

- 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 si pierdere – forma prescurtata

<i>Lei</i>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>41.711.524</b>	<b>51.236.884</b>	<b>63.860.789</b>
Productia vanduta	41.345.925	51.071.021	62.657.065
<b>Venituri din exploatare - Total</b>	<b>42.617.241</b>	<b>55.393.665</b>	<b>70.088.678</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	22.028.708	29.828.602	41.068.702
Alte cheltuieli materiale	141.248	108.698	182.790
Alte cheltuieli externe	2.973.025	3.255.038	3.032.093
Cheltuieli privind marfurile	330.708	5.820	1.219.762
Cheltuieli cu personalul	12.687.667	12.500.276	13.401.263
Cheltuieli cu amortizarea	2.476.108	3.822.408	3.119.658
Alte cheltuieli din exploatare	4.394.006	4.587.017	10.476.914
<b>Cheltuieli din exploatare - Total</b>	<b>45.031.473</b>	<b>54.360.921</b>	<b>68.335.069</b>
Venituri financiare	412.461	174.940	704.501
Cheltuieli Financiare	2.798.714	1.981.770	3.159.996
Rezultatul Brut al exercitiului	-4.800.486	-774.086	-701.886
Impozitul pe profit	14667	22.000	0
<b>Rezultatul Net al exercitiului</b>	<b>-4.815.153</b>	<b>-796.086</b>	<b>-701.886</b>

**Activitatea de exploatare** s-a incheiat cu un profit de 1.753.609 lei, o crestere considerabila fata de anul 2010 (+69,80%).

**Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile** si categoria **Alte cheltuieli materiale** reprezinta in anul 2011 60,37% din totalul cheltuielilor din exploatare, in crestere fata de anul precedent, cand ponderea acestora a fost de 55.07%.

**Cheltuielile cu personalul** a inregistrat o crestere in anul 2011, cu 7,21% raporat la exercitiul financiar anterior.

Metoda de calcul a **amortizarii** utilizata in cadrul S.C. CHIMICA S.A. este cea liniara. Societatea a revizuit perioada de amortizare pentru o parte din echipamentele aflate in productie, extinzand perioada de amortizare conform legislatiei in vigoare.

**Cheltuielile financiare** cuprind:

- cheltuieli cu dobanzile bancare, in cuantum de 2.828.905 lei;
- cheltuieli privind diferente de curs , in valoare de 331.091 lei.

La finalul anului 2011, societatea a inregistrat o pierdere neta de 701.886 lei.

- 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 perioade

**Situatia fluxurilor de trezorerie in forma prescurtata se prezinta astfel:**

	2009	2010	2011
Flux de numerar net din activitatea operationala	-660.916	-5.691.405	733.193
Flux de numerar net din investitii	-1.408.398	-1.445.652	-629.246
Flux de numerar net din activitatea de finantare	1.826.659	7.607.656	-445.677
Disponibil la inceputul perioadei	365.818	123.163	593.762
Disponibil la sfarsitul perioadei	123.163	593.762	252.032

Se constata o imbunatatire a fluxului de numerar net din activitatea operationala, acesta atingand valoarea de 733.193 fata de pierderile inregistrate in 2010 si 2009, de 5.691.405 si respectiv 660.916.

## 6. Semnături

**Lista semnăturilor:**

**CFO si Președinte al Comitetului Director,  
Alin Fetita**



**CMO si Vicepresedinte al Comitetului Director,  
Remus Bolba**



**COO si Vicepresedinte al Comitetului Director,  
David Gonzalez Armando Bustillios**