

**S.C. CHIMOPAR S.A.**

**Raportul anual conform anexei nr.32 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006**

**Pentru exercitiul financiar: 2010**

**Data raportului: 31.12.2010**

**Denumirea societatii comerciale: S.C. CHIMOPAR S.A.**

**Sediul social: Bucuresti, Bd.Theodor Pallady, nr.50, sector 3**

**Numar de telefon/fax: 021.345.12.00/021.345.10.37**

**Cod unic de inregistrare la O.R.C.: 329942**

**Numar de ordine in registrul comertului: J40/91/1991**

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Piata valorilor mobiliare necotate.**

**Capital social subscris si varsat: 32.897.355 lei**

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: valoarea nominala a unei actiuni este de 2,5 lei.**

## **1. Analiza activitatii societatii comerciale**

**1.1.a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale.**

**Domeniul principal de activitate, activitatea principala si activitatile secundare ale societatii, sunt urmatoarele:**

**Domeniu principal de activitate**

**COD CAEN 201            Fabricarea produselor chimice de baza, a ingrasamintelor  
si            produselor azotoase; fabricarea materialelor plastice si  
a cauciucului sintetic, in forme primare**

**Activitatea principala**

**COD CAEN 2013            Fabricarea altor produse chimice anorganice de baza**

**Dintre activitatile secundare pot fi mentionate urmatoarere:**

**4759    Comert cu amanuntul al mobilei, al articolelor de iluminat si al articolelor de uz casnic n.c.a., in magazine specializate**

**b) Data de infiintare a societatii comerciale.**

**23.01.1991**

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar.

Nu este cazul.

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active.

In cursul anului 2010 nu au avut loc achizitii de active.

In ce priveste instrainarile de active au fost vandute un autotractor VOLVO, un vas de stocare de 1m<sup>3</sup>, amortizate complet iar luna mai 2010 a fost vindut un teren de 3000 mp. si constructiile aferente, aflat ca garantie in contractul de prestari servicii ROE/7019/24.12.2008 catre furnizorul parte in acest contract, RO Ecologic. Valoarea acestei tranzactii a fost de 3.941.082 RON, la care se adauga TVA 19%.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii.

### **Situatia realizarii principalilor indicatori economici si financiari**

Situatia realizarii principalilor indicatori economici si financiari prevazuti in Bilantul contabil al S.C. CHIMOPAR S.A. la data de 31.12.2010, comparativ cu realizarile aceleiasi perioade ale anului precedent, este urmatoarea:

INDICATORUL	REALIZARI		DIFERENTE	
	2009	2010	VALORI ( ± )	%
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>13,667,621</b>	<b>14,601,564</b>	<b>933,943</b>	<b>107%</b>
din care:				
- Cifra de afaceri neta	14,577,384	11,355,878	-3,221,506	78%
- Productia vanduta	10,958,437	9,303,309	-1,655,128	85%
- Venituri din vanzarea marfurilor	3,618,947	2,386,251	-1,232,696	66%
- Variatia stocurilor	- 1,091,691	- 710,266	381,425	65%
- Productia imobilizata	29,189	21,622	-7,567	74%
- Alte venituri din exploatare	152,739	3,934,330	3,781,591	2576%
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>16,691,882</b>	<b>16,327,600</b>	<b>-364,282</b>	<b>98%</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>				
- Profit	-	-	-	
- Pierdere	3,024,261	1,726,036	-1,298,225	57%
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>359,604</b>	<b>1,322,799</b>	<b>963,195</b>	<b>368%</b>
din care :				
- Venituri din dobanzi	17,158	1,537	-15,621	9%
- Alte venituri	342,446	1,321,262	978,816	386%
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>2,151,353</b>	<b>2,576,053</b>	<b>424,700</b>	<b>120%</b>
din care:				
- Cheltuieli cu dobanzile	1,019,733	947,417	-72,316	93%
- Alte cheltuieli financiare	1,131,620	1,628,636	497,016	144%
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>				
- Profit	-	-	-	
- Pierdere	1,791,749	1,253,254	-538,495	70%
VENITURI EXCEPTIONALE	-	-	-	
CHELTUIELI EXCEPTIONALE	-	-	-	
REZULTATUL EXCEPTIONAL	-	-	-	
- Profit	-	-	-	
- Pierdere	-	-	-	
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>14,027,225</b>	<b>15,924,363</b>	<b>1,897,138</b>	<b>114%</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>18,843,235</b>	<b>18,903,653</b>	<b>60,418</b>	<b>100%</b>
<b>REZULTATUL BRUT</b>				
- Profit	-	-	-	
- Pierdere	4,816,010	2,979,290	-1,836,720	62%
IMPOZITUL PE PROFIT	14,667	8,250	-6,417	56%
<b>REZULTATUL NET</b>				
- Profit	-	-	-	
- Pierdere neta	4,830,677	2,987,540	-1,843,137	62%

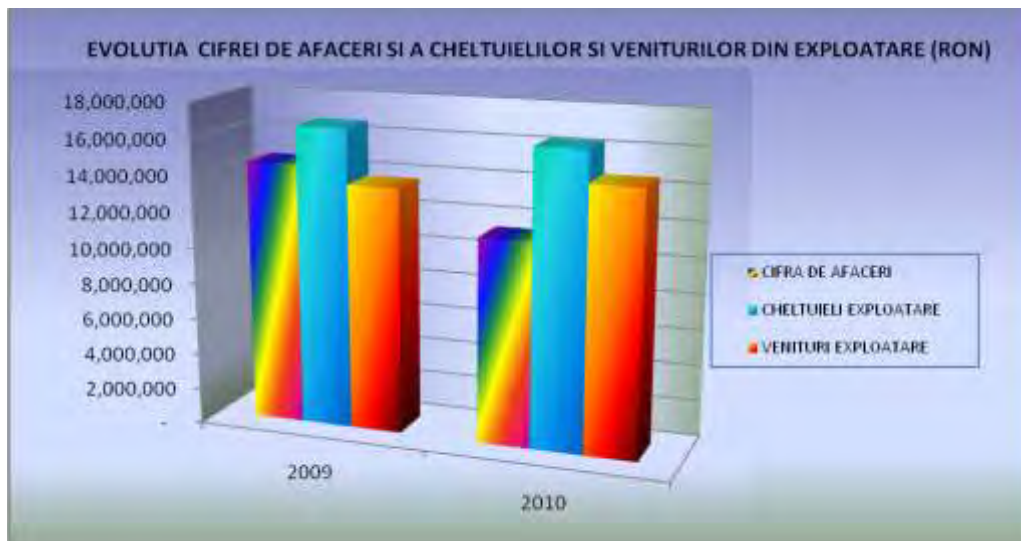
Din datele prezentate, se pot trage urmatoarele concluzii:

Din datele prezentate, se pot trage urmatoarele concluzii:

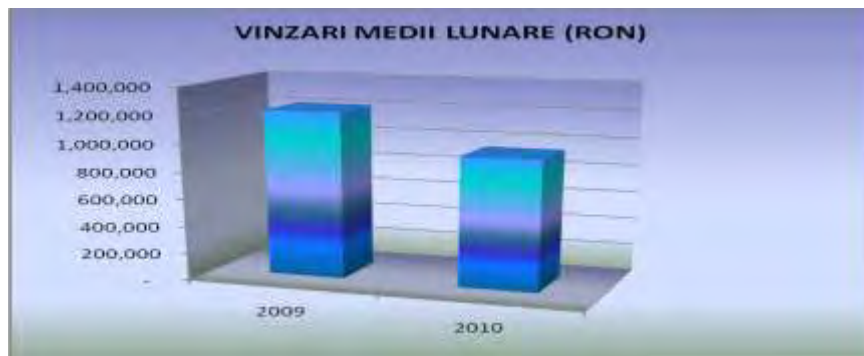
= Veniturile din exploatare realizate in anul 2010, sunt mai mari cu 933.942 lei fata de cele inregistrate la sfarsitul anului precedent, respectiv cu 7%;

= Cheltuielile de exploatare se situeaza ca procent de realizare in anul 2010, fata de anul precedent, de 98%, ceea ce a dus la o scadere a pierderii din exploatare in 2010 fata de 2009 cu 1.298.224lei;

= Cifra de afaceri neta prezinta un procent de realizare in anul 2010, fata de anul precedent, de 78%, ceea ce inseamna un volum realizat sub cel al anului precedent cu 3.221.506 lei.



= Vinzarile medii lunare au fost de 946.323 lei in 2010 fata de 1.214.782 lei in 2009 inregistrind o scadere de 22 % .



= Veniturile financiare prezinta o crestere cu 963.195 lei, procentul de realizare fiind de 368% in anul 2010 fata de anul 2009.

= Veniturile totale realizate in anul 2010, prezinta crestere cu 1.897.137lei fata de anul precedent, ceea ce corespunde unui procent de realizare de 114%.

= Daca in anul 2009 se inregistreaza o pierdere de 4.816.010 lei, in anul 2010, s-a inregistrat o pierdere bruta de 2.979.290 lei, scadere corespunzatoare unui procent de 62%.

Valoarea totala a pierderii de recuperat, realizata in anii 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 si 2010 este de 26.438.802 lei.

### **Bugetul de venituri si cheltuieli" pe anul 2010**

Situatia realizarii principalilor indicatori prevazuti in "Bugetul de venituri si cheltuieli" pe anul 2010, este prezentata in tabelul urmator:

Indicatorul	Prevederi buget (lei)	Realizat (lei)	Diferente	
			lei (±)	%
Venituri din vanzari	13.304.235	11.355.878	- 1.948.357	85
Venituri totale	14.128.441	15.924.363	1.795.922	113
Cheltuieli totale	14.511.473	18.903.653	4.392.180	130
Profit brut	-383.033	- 2.979.290	-2.596.257	778
Profit net	-383.033	- 2.987.540	-2.604.507	780

- vanzarile totale au fost realizate sub nivelul prevazut in anul 2010, respectiv de 11,355,878 lei, corespunzator unui procent de realizare de 85%;

- in anul 2010 s-a obtinut o pierdere bruta de 2,979,290 lei, ceea ce, fata de nivelul prevazut, reprezinta o nerealizare de - 2.596.257 lei;

Ca o concluzie, nerealizarea nivelului prevazut al principalului indicator al eficientei activitatii economice, si anume, profitul brut, are ca principala cauza nerealizarea volumului total de vanzari prevazut, din care ponderea cea mai importanta este detinuta de scaderea vanzarilor.

In continuare, este prezentata analiza creantelor si obligatiilor in corelatie cu cifra de afaceri.

Elemente	U.M.	2009	2010	%
Cifra de afaceri	lei	14.577.384	11.355.878	77,90
Creante	lei	7.074.047	7.338.146	103,73
Obligatii	lei	24.345.437	28.449.120	116,86
Durata de recuperare a creantelor (Creante x 360/C.A.)	zile	174.70	232.63	X
Durata de rambursare a obligatiilor (Obligatii x 360/C.A.)	zile	601.23	901.88	X

Se observa o scadere a cifrei de afaceri cu 22,1%, in anul 2010 fata de anul 2009, o crestere a duratei de recuperare a creantelor cu 57.93zile si cu 300.65zile a duratei de rambursare a obligatiilor.

Evolutia indicatorilor principali economico-financiari:

Elemente	U. M.	REALIZARI	
		2008	2009
Active circulante (Ac)	lei	10.630.849	12.676.115
Datorii curente (Dc)	lei	22.345.611	27.975.132
Total stocuri (St)	lei	3.199.759	5.249.635
Lichiditate generala (Ac/Dc)		0,48	0,45
Lichiditate imediata [(Ac - St) / Dc]		0,33	0,27

Lichiditatea generala, ca indicator care arata capacitatea societatii de a-si onora datoriile, prezinta un nivel mai scazut corespunzator unei evolutii negative, capacitatea de a-si onora datoriile fiind cu 9,3% mai mica in anul 2010 fata de anul precedent.

Si indicatorul "Lichiditate imediata" a avut o evolutie negativa in anul analizat fata de anul precedent, in sensul ca a scazut cu 18,19% capacitatea societatii de a-si plati datoriile pe termen scurt.

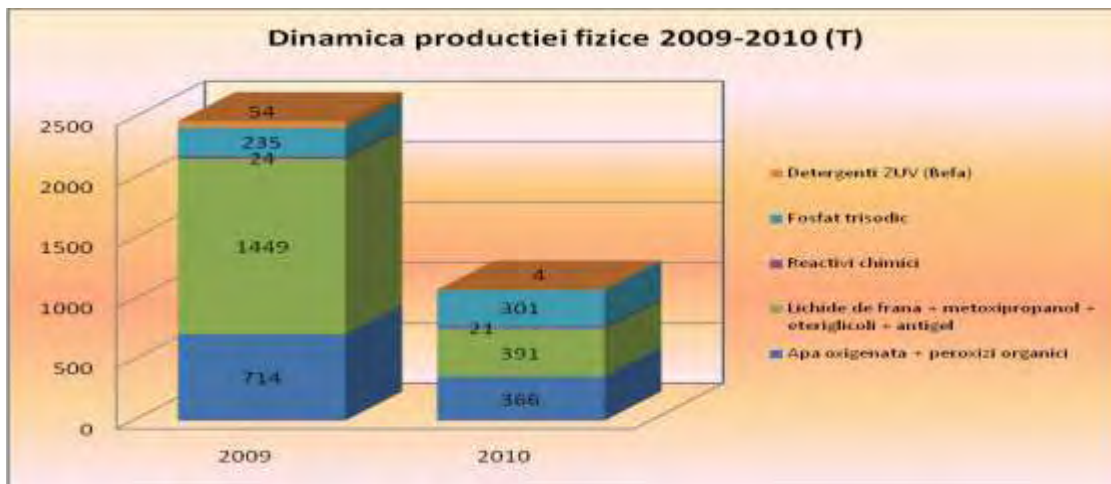
Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat	
		2009	2010
1. Indicatorul gradului de indatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100	150,14	37,42
2. Viteza de rotetie a debitelor- clienti	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 365	124,08	178,64
3. Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate x 365	277,27	74,1

Asistam totusi, la o scadere a gradului de indatorare cu 75,08% si a a vitezei de rotatie a activelor imobilizate cu de 203.17 zile dar si la o crestere a numarului de zile de recuperare a debitelor -clienti cu 54.56 zile.

### Dinamica productiei fizice

Dinamica productiei fizice la principalele produse si grupe de produse în anii 2009 si 2010, este prezentata în tabelul urmator:

Produsul/grupa de produse	UM	Cantitati realizate (tone)		Diferente	
		2009	2010	Tone (±)	%
A	B	1	2	3 = 2 - 1	4 = 2/1 x 100
Apa oxigenata + peroxizi organici	†	714	366	-348	51
Lichid de frana + antigel + autoclar	†	1449	391	-1058	27
Reactivi chimici	†	24	21	-3	87
Detergenti ZUV (Befa)	†	54	4	-50	7
Fosfat trisodic	†	235	301	+ 66	128



Din datele prezentate rezulta ca numai la o pozitie (fosfat trisodic), cantitatea realizata in anul 2010 fata de anul 2009 a crescut cu 66 tone, corespunzatoare unui procent de crestere de 28%.

Lipsa disponibilitatilor financiare in unele perioade ale anului cat si reducerea solicitarilor din partea clientilor pentru produsele prezentate constituie principalele cauze care au condus la reducerile mentionate in tabel.

### Indicatorul „Productie marfa”

Realizarea indicatorului „Productie marfa”, in anul 2010 comparativ cu anul 2009, a fost urmatoarea:

SECTIA	ANUL 2009		ANUL 2010		DIFERENTE	
	Valori (lei)	Pondere in total (%)	Valori (lei)	Pondere in total (%)	Valori ± (lei)	%
0	1	2	3	4	5 = 3 - 1	6 = 5/1*100
Sectia Organica	6.379.776	46	5.740.709	51,6	-639.067	-10
Sectia Reactivi	1.515.689	11	1.079.732	9,7	-435.957	-29
Utilitati	45.066	0,3	-	0	-45.066	-100
Alte servicii	390.940	3	212.653	1,9	-178.287	-45
Saltele	2.267.071	16	1.758.947	15,8	-508.124	-22
Activ. comerciala	3.390.545	24	2.341.941	21	-1.048.604	-31
<b>TOTAL</b>	<b>13.989.088</b>	<b>100</b>	<b>11.133.982</b>	<b>100</b>	<b>-2.855.106</b>	<b>-20</b>

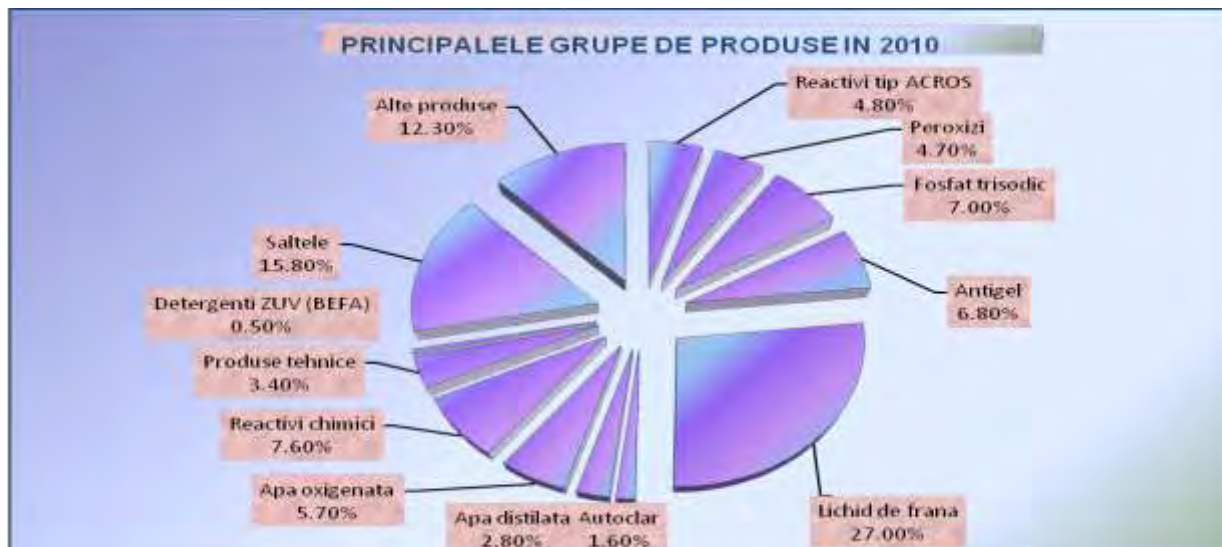
Rezulta o reducere a productiei marfa in anul 2010 fata de anul 2009, de 2.855.106 lei, reprezentand un procent de realizare de 80%.

Din nerealizarea prezentata, ponderea cea mai importanta este reprezentata de activitatea comerciala, care detine un procent de 37 %, din totalul acesteia.

O alta reducere semnificativa este inregistrata la sectia Organica, la care fata de anul 2009 s-a inregistrat o scadere de 639.067 lei.

Structura productiei marfa realizata in anul 2010, exprimata in procente, a fost urmatoarea:

Produsul/grupa de productie	Pondere detinuta in totalul productiei marfa (%)
Reactivi tip ACROS	4.8
Peroxizi	4.7
Fosfat trisodic	7
Antigel	6.8
Lichid de frana	27
Autoclar	1.6
Apa distilata	2.8
Apa oxigenata	5.7
Reactivi chimici	7.6
Produse tehnice	3.4
Detergenti ZUV (BEFA)	0.5
Saltele	15.8
Alte produse	12.3
TOTAL	100,0



Din datele prezentate in tabelul anterior rezulta ca o pondere semnificativa in totalul productiei marfa realizata in anul 2010, este detinuta de lichide de frana (27%) si saltele (15,8%).

#### 1.1.1. Elemente de evaluare generala:

- a) profit brut : 2.979.290 lei
- b) cifra de afaceri neta : 11.355.878 lei
- c) export : 156.086 Euro
- d) costuri totale : 18.903.653 lei

e) % din piata detinut: nu exista informatii despre cota de piata detinuta la principalele produse

f) lichiditate (disponibil in cont) : 88.334 lei

#### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale.

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea.

- a) principalelor pietee de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metode de distributie.

- Produsul/grupa: Reactivi de laborator tip ACROS
- Metoda de distributie: forte proprii

- Produsul/grupa: Detergenti tip ZUV
- Metoda de distributie: forte proprii
  
- Produsul/grupa: Lichide de frana
- Metoda de distributie: forte proprii si distribuitori
  
- Produsul/grupa: Antigel
- Metoda de distributie: forte proprii si distribuitori
  
- Produsul/grupa: Apa distilata
- Metoda de distributie: forte proprii
  
- Produsul/grupa: Apa demineralizata
- Metoda de distributie: forte proprii
  
- Produsul/grupa: Autoclar (lichid de spalate parbriz)
- Metoda de distributie: forte proprii
  
- Produsul/grupa: Apa oxigenata
- Metoda de distributie: forte proprii
  
- Produsul/grupa: Fosfat trisodic
- Metoda de distributie: forte proprii
  
- Produsul/grupa: Reactivi
- Metoda de distributie: forte proprii
  
- Produsul/grupa: Saltele
- Metoda de distributie: forte proprii

Pentru produsele si grupele de produse mentionate mai sus piata de desfacere este asigurata de piata interna.

b) ponderii fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani.

Nr. crt.	Produsul/grupa	Ponderea fiecarei categorii de produse in totalul cifrei de afaceri (%)		
		2008	2009	2010
1	Acros	2.1	2.5	4,8
2	Detergenti tip ZUV	-	1.4	0,5
3	Lichide de frana	35.6	19.1	27
4	Antigel	8.1	5.7	6,8
5	Apa distilata	4.3	2.9	2,8
6	Apa demineralizata	2.2	1.3	1
7	Autoclar	9.3	5.2	1,6
8	Apa oxigenata	11.5	4.2	5,7
9	Fosfat trisodic	7.6	6.1	7
10	Reactivi	8.2	12.8	7,6
11	Saltele	-	16	15,8
12	Altele	11.1	22.8	11,3
	TOTAL	100,0	100	100

c) produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial in active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Nu este cazul.

### 1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala ( surse indigene,surse import)

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

Necesarul de materii prime al societatii este asigurat atat de pe piata interna cat si din cea externa. Nu au fost situatii in care piata interna sa nu ofere, la preturi rezonabile cat si la calitatea necesara, materii prime pentru fabricatiile produselor din profilul de activitate al societatii.

De pe piata externa se aprovizioneaza reactivi tip ACROS, pentru care S.C. CHIMOPAR S.A. este unic distribuitor pe piata interna precum si materii prime pentru fabricatia de produse din grupa auto si a detergentilor ZUV.

### 1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare.

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externe si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung.

94 % din totalul vanzarilor realizate de S.C. CHIMOPAR S.A. este reprezentat de vanzarile pe piata interna .

Diferenta pana la valoarea totala a vanzarilor este reprezentata de exportul produselor din categoria peroxizilor organici.

Consideram exportul ca o activitate cu certitudine redusa, existand in orice moment riscul de a nu gasi clienti pentru aceasta grupa de produse.

Acest risc, ca urmare a ponderii relativ scazute a exportului in totalul vanzarilor, are o influenta negativa nesemnificativa asupra veniturilor societatii.

Piata interna nu prezinta o stabilitate , inregistindu-se scaderi importante ale cifrei de afaceri destul de importante in ultimii 3 ani.

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori.

Concurenta pe piata interna se manifesta pentru un volum apreciat la 70% din totalul vanzarilor. Principalele produse care intra in concurenta pe piata interna sunt: lichidele de frana, antigelul, apa distilata si fosfatul trisodic .

Facem mentiunea ca numarul concurentilor pentru produsele mentionate, este foarte mare, cu o raspandire relativ constanta pe teritoriul Romaniei.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

Nu este cazul.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale**

a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca.

La finele anului 2010 numarul total de angajati ai S.C. CHIMOPAR S.A. a fost de 72, cu un nivel de pregatire profesionala medie, avand in vedere si tehnologiile aplicate in societate care nu solicita un nivel superior de pregatire.

Gradul de sindicalizare a fortei de munca la sfarsitul anului 2010, a fost de 14%.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi.

In cursul anului 2010, nu au existat conflicte intre salariatii si manager, conducerea societatii respectand drepturile salariatilor prevazute in Contractul colectiv de munca.

**1.1.6.** Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.

Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

Profilul de fabricatie al S.C. CHIMOPAR S.A. modificat pe parcursul ultimilor ani, a ramas totusi preponderent aferent industriei chimice .

In vederea mentinerii pe piata interna au fost eliminate tehnologiile mari consumatoare de energie, cat si tehnologiile de obtinere prin sinteza a unor produse, tehnologii in cea mai mare parte cu impact negativ asupra mediului inconjurator.

In prezent activitatea societatii este reprezentata de activitate preponderent comerciala, care presupune reambalari ale unor produse sau amestecuri simple de materii prime.

Facem mentiunea ca in anul 2010 nu au existat litigii sau evenimente de poluare a mediului inconjurator.

**1.1.7.** Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare.

Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul financiar urmat pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

S.C. CHIMOPAR S.A. nu are activitate de cercetare - dezvoltare.

**1.1.8.** Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.

Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash flow.

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

- **Riscul valutar si de inflatie**
- Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc: riscul valutar, riscul ratei dobanzii la valoarea justa si riscul de pret. Societatea efectuează tranzacții exprimate în diferite valute, inclusiv în euro ("EUR"). Rata inflației pentru 2010 s-a situat sub nivelul de 10 % (respectiv 6.09% conform Institutului National de Statistica). Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiați la 31 decembrie 2009 a fost de 2,9361 RON pentru 1 USD si 4,2282 RON pentru 1 EUR, iar la 31 decembrie 2010 de 3,2045 RON pentru 1 USD si 4,2848 RON pentru 1 EUR.

- **Riscul de credit**

În activitatea sa, Societatea se expune riscului de credit din creanțe (clienți) și din fonduri depozitate la instituțiile financiare.

Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit.

Societatea consideră că nu sunt necesare garanții suplimentare pentru a susține instrumentele financiare, datorită calității instituțiilor financiare.

- **Riscul ratei de dobândă**

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.

- **Valori juste**

Instrumentele financiare cuprind clienți și alte creanțe, numerar, furnizori și alte datorii, împrumuturi pe termen scurt. Valorile contabile ale activelor și datoriilor lor financiare aproximează rezonabil valoarea justă a acestora.

### 1.1.9. Elemente de perspectiva 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.

Dintre tendințele elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce ar putea afecta lichiditatea S.C. CHIMOPAR S.A. pot fi enumerate:

- diminuarea cererii de produse pe piața internă, ca urmare a apariției unor noi concurenți pentru produse din gama de fabricație a S.C. CHIMOPAR S.A.;
- creșterea continuă a prețurilor materiilor prime, materialelor, combustibililor și energiei electrice, care va determina prețuri necompetitive în comparație cu cele ale firmelor importatoare concurente

- influenta negativa a dinamicii cursului valutar asupra importurilor de marfuri care detin o pondere importanta in activitatea firmei, precum si asupra creditelor in valuta care trebuiesc rambursate;
- blocajul financiar.

b. Prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Programul de investitii pe anul 2010 a avut prevazuta suma de 417.500 lei.

Ca urmare a lipsei disponibilitatilor banesti din cursul anului 2010 valoarea investitiilor realizate a fost de numai 22.556 lei, reprezentand un procent de realizare de 5,4%.

Cheltuielile curente de productie au avut ca surse de finantare fondurile proprii si un credit de capital de lucru in valoare de 3.500.000 euro.

Conform actului aditional nr.4 la contractul nr.38/18.01.1999, incheiat intre S.C. JAFCO HOLDING ROMANIA S.A. si A.V.A.S., S.C. JAFCO HOLDING ROMANIA S.A. avea obligatia de a investi in S.C. CHIMOPAR S.A. echivalentul in lei a sumei de 1.527.240 USD.

In cursul anului 2010, S.C. JAFCO HOLDING ROMANIA S.A. a investit in S.C. CHIMOPAR S.A. suma de 2.419.153 lei, 519.840 USD si 28.575 EURO.

La aceste sume se adauga si suma de 391.216 USD virata in avans in cursul anului 2009, pentru anul 2010.

Sumele prezentate mai sus ca viramente ale S.C. JAFCO HOLDING ROMANIA S.A. in S.C. CHIMOPAR S.A. au reprezentat obligatia investitionala pentru anul 2010, conform Contractului de privatizare nr. 38/1999.

Cu aceste viramente S.C. JAFCO HOLDING ROMANIA S.A. si-a indeplinit obligatia de investitii in S.C. CHIMOPAR S.A. conform contractului de privatizare.

c) Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Evenimentele care au influentat negativ veniturile activitatii de baza, au fost in anul 2010, urmatoarele;

- concurenta de pe piata interna
- costuri de fabricatie necompetitive
- criza economica mondiala

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

**2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale.**

Activele corporale ale S.C. CHIMOPAR S.A. sunt amplasate la sediul social al firmei situat in Bucuresti, B-dul Theodor Pallady, nr.50, sector 3.

**2.1.1. La 31.12.2010 capacitatile de productie ale S.C. CHIMOPAR S.A. erau urmatoarele:**

1. Instalatia de conditionare ambalare si reambalare produse tip reactivi (lichide si solide).
2. Instalatia de diluare si ambalare apa oxigenata.
3. Instalatia de fabricatie si ambalare produse auto:
  - linia de fabricatie lichide de frana LIFROM<sup>R</sup>
  - linia de fabricatie lichide de racire GELSOL<sup>R</sup>
  - linia de fabricatie lichide parbriz AUTOCLAR<sup>R</sup>
4. Instalataia de conditionare detergenti si produse cosmetice.

**2.1.2. Amplasarea acestor instalatii se afla comasate in partea de SV a societatii S.C. CHIMOPAR S.A. Fiecare obiectiv precizat la pct. 2.1.1. ocupand o suprafata distincta.**

**2.1.3. Instalatiile in functiune au la baza procese de amestecare, conditionare si aditivare a diferitelor materii prime, produsele finite rezultate fiind ambalate intr-o gama diversa de ambalaje, de diferite capacitati.**

Ambalarea produselor finite se realizeaza cu ajutorul a doua linii de ambalare automate MELLEGGARI (pentru produse auto) si BEFA (pentru detergenti , cosmetice) iar produsele tip reactivi cu dispozitive de ambalare volumetrice si gravimetrice. Toate produsele fabricate in societate, cu exceptia celor de tip reactiv se pot livra si vrac.

**2.1.4. Capacitatile de productie a celor patru instalatii aflate in functiune sunt urmatoarele:**

1. Instalatia de conditionare ambalare si reambalare produse tip reactivi - 200 t/an
2. Instalatia de diluare si ambalare apa oxigenata - 500 t/an
3. Instalatia de fabricatie si ambalare produse auto - 1.000 t/an
4. Instalatia de conditionare detergenti si produse cosmetice - 500 t/an

**2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.**

Activele corporale existente in functiune la 31.12.2010, erau reprezentate de cladiri vechi de peste 30 de ani precum si instalatii si linii tehnologice de fabricare si ambalare a unui sortiment divers de produse achizitionate de societate in ultimii 15 ani.

**2.3.** Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.

La sfarsitul anului 2010 S.C. CHIMOPAR S.A. avea doua litigii legate de dreptul de proprietate asupra unei parti din terenul societatii cu S.C. ZENTIVA S.A., cu care se invecineaza. Aceste litigii au fost incepute cu 3 ani in urma, pana la data prezentului raport nefiind finalizate. Litigiile se refera la o suprafata de 22.338 m.p., ceea ce reprezinta un procent de 6,1% din suprafata totala detinuta.

### **3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala.**

**3.1.** Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negocieaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

Piata din Romania pe care se negocieaza valorile mobiliare emise, este " Piata valorilor mobilire necotate".

**3.2.** Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Ca urmare a faptului ca in ultimii 3 ani societatea nu a obtinut profit, nu a fost cazul de acordare a dividendelor.

**3.3.** Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.

Nu este cazul.

**3.4.** In cazul in care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

Nu este cazul.

**3.5.** In cazul in care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul.

#### **4. Conducerea societatii comerciale.**

**4.1.** Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie).

In intervalul 01.01.2010 pana la 31.12.2010 administratorii S.C. CHIMOPAR S.A. au fost:

Imad Jaffal

Vasile Ailincea

Talal Nasser Eddine

**CV :**

**Nume Prenume:** Imad Jafal

**Data nasterii :** 11.03.1956

**Calificare :** domeniu economic

**Experienta profesionala :** 25 ani

**Functia si vechimea in functie :** presedinte al Consiliului de administratie - 2 ani

**CV :**

**Nume Prenume:** Vasile Ailincea

**Data nasterii :** 25.06.1949

**Calificare :** economist

**Experienta profesionala :** 36 ani

**Functia si vechimea in functie :** director general - 7 ani

**CV :**

**Nume Prenume:** Talal Nasser Eddine

**Data nasterii :** 20.05.1951

**Calificare :** domeniu economic

**Experienta profesionala :**

**Functia si vechimea in functie :** membru al Consiliului de administratie - 2 ani

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator.

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale.

Singurul membru al Consiliului de administratie care detine actiuni la S.C. CHIMOPAR S.A. este d-l Vasile Ailinca - 161 actiuni.

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Nu este cazul.

#### 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale.

Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executive.

Vasile Ailinca ani)	- director general	- limitat (contract de mandat pe 2
Kabalan Hage	- director general adjunct (pana la 01.06.2010)	- nedeterminat
Ileana Masek nedeterminat	- director economic	-
Grigore Lupu nedeterminat	- director resurse umane  (pana la 01.07.2010)	-
Stelica Stoica nedeterminat	- director comercial  (de la 01.05.2010)	-

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive.

Nu este cazul.

c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale.

Conform structurii registrului actionarilor la 31.12.2010, dintre persoanele mentionate mai sus, detin un numar de actiuni astfel :

- Vasile Ailinca	161 actiuni
- Grigore Lupu	161 actiuni
- Stelica Stoica	161 actiuni

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acela care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

Nu este cazul.

#### 5. Situatia finaciar-contabila.

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

a) elemente de bilant: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total pasive curente;

	ANUL		
	2008	2009	2010
0	1	2	3
Active imobilizate	22.301.826	19.189.486	55.936.950
Profituri reinvestite	-	-	-
Total pasive curente	16.416.083	15.560.647	46.081.163

Din situatia prezentata mai sus se observa o crestere a activelor in 2010 fata de 2009 cu 36.747.640 lei, ca urmare a reevaluării terenului aflat in patrimoniul societatii in timp ce in anul 2009 a existat diminuare a activelor imobilizate cu 3.112.340 lei fata de anul 2008 scadere datorata in principal scoaterii din uz, casarii unor masini si echipamente precum si demolarii unor cladiri din patrimoniul societatii.

In intervalul 2008 - 2010 nu au existat profituri reinvestite.

b) contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite

	ANUL		
	2008	2009	2009
0	1	2	3
Vanzari nete	22.699.418	14.577.384	11.355.878
Venituri brute	23.204.646	14.027.225	15.924.363
Costuri total - din care :	32.673.639	18.843.235	18.903.653
- exploatare	30.101.724	16.691.882	16.327.600
- financiare	2.571.915	2.151.353	2.576.053
Provizioane	-	-	-
Pierdere	9.468.993	4.816.010	2.987.540

In cursul anului 2010 s-a realizat la indicatorul "Vanzari nete" un nivel de 78% fata de anul 2009 si 50% fata de anul 2008.

Scaderea, in principal, este determinata de 3 factori:

- sistarea fabricatiei de reactivi chimici in cursul
- scaderea volumului exportului

- concurența manifestată pe piața internă a produselor similare sau cu aceeași destinație a unor categorii de produse, cum ar fi: reactivi, autoclar, lichide de frână, antigel, etc.

Se poate menționa că decizia de sistare a fabricației produselor din grupa "Reactivi chimici" a fost determinată de faptul că aceste produse erau obținute la aceste costuri necompetitive, fapt ce a determinat scăderea continuă a vânzărilor pe ultimii 3 ani.

De asemenea referitor la concurența manifestată pe piața internă la celelalte produse se poate menționa că produsele realizate de S.C. CHIMOPAR S.A. au avut prețuri situate peste media prețurilor grupelor din care faceau parte ca bunuri de larg consum.

Pentru lichidele de frână și antigel, cu toate că acestea aveau calitate superioară celor existente pe piață, nivelul vânzărilor nu a fost cel așteptat, existând și perioade în care lipsa materiilor prime sau ambalajelor au avut de asemenea, o influență negativă asupra vânzărilor.

Cheltuielile financiare au rămas aproximativ la același nivel din anul 2008 până la finele anului 2010.

Pierderea în ultimii 3 ani prezentată în tabelul de mai sus s-a datorat în proporție de peste 80% nivelului scăzut al vânzărilor, a volumului redus de marfă fabricată, situat sub 10% față de capacitățile de producție existente precum și surplusului de personal existent în intervalul prezentat.



Se poate observa că nivelul pierderii înregistrate în 2010 reprezintă 62% din cea realizată în anul precedent. Această scădere s-a datorat eliminării din fabricație a produselor cu mare nerentabilitate cât și a restructurării numărului de personal.

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

Situația cash-flow-ului pentru anul 2010 comparativ cu 2009 se prezintă astfel:

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2009</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2010</b>
<b>Activități de exploatare</b>		
<b>Pierdere brută</b>	<b>(4.816.010)</b>	<b>(2.979.290)</b>
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizări aferente imobilizărilor necorporale	217.492	102.759
Amortizări aferente imobilizărilor corporale	1.136.845	764.500
Pierdere / (Castig) din vânzarea mijloacelor fixe	165.978	(3.400.741)
Provizioane nete pentru clienți	90.528	122.103
Provizioane nete pentru stocuri	(97.613)	11.440
Provizioane nete pentru mijloace fixe	(45.846)	(35.171)
Cheltuielile cu dobânzile	1.019.734	947.416

Venituri din dobânzi	(17.158)	(1.537)
<b>Trezorerie utilizata in activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant</b>	<b><u>(2.346.050)</u></b>	<b><u>(4.468.521)</u></b>
Cresteri ale soldurilor de clienți și altor creanțe (Cresteri) / scăderi ale soldurilor de stocuri (Descreșteri) / creșteri ale soldurilor de datorii	(7.749.922) 1.181.226 <u>5.530.326</u>	(1.063.613) 1.425.496 <u>(3.791.621)</u>
<b>Trezorerie utilizata in activitatea de exploatare</b>	<b>(3.384.420)</b>	<b>(7.898.259)</b>
Dobânzi plătite	(1.019.734)	(947.416)
Dobânzi primite	17.158	1.537
<b>Numerar net utilizat in activitatea de exploatare</b>	<b><u>(4.386.996)</u></b>	<b><u>(8.844.138)</u></b>
<b>Activități de investiții</b>		
Achiziții de imobilizări corporale	(289.810)	(340.882)
Achiziții de imobilizări necorporale	(100.138)	(81.773)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	69.142	3.904.156
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b><u>(320.806)</u></b>	<b><u>3.481.501</u></b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Incasari de la actionari	2.476.205	6.856.282
Plati privind datoriile de leasing	(14.133)	-
Incasari aferente creditului pe termen scurt	701.391	555.514
Plati privind creditele pe termen mediu si lung	(109.769)	26.770
Incasari privind cresterea de capital social	1.618.118	(2.476.205)
Subventii pentru investitii primite	(19.593)	(19.593)
Imprumuturi actionari	-	151.160
<b>Numerar net generat din activități de finanțare</b>	<b><u>4.652.219</u></b>	<b><u>5.093.928</u></b>
<b>Variatie neta a disponibilităților bănești</b>	<b><u>(55.583)</u></b>	<b><u>(268.709)</u></b>
Numerar la începutul anului	<u>412.626</u>	<u>357.043</u>
<b>Numerar la finele anului</b>	<b><u>357.043</u></b>	<b><u>88.334</u></b>

DIRECTOR GENERAL  
  
 VASILE GHINTEA  


DIRECTOR ECONOMIC

ILEANA MASEK  
