

Nr.204/11255 /21.07.2011

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Societății Comerciale OIL TERMINAL S.A. Constanța Pentru Semestrul I 2011 conform Regulamentului CNVM nr.1/2006

Raportul semestrial conform:	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.
Data raportului	21.07.2011
Denumirea societății comerciale	S.C. OIL TERMINAL S.A.
Sediul social	Str. Caraiman nr. 2, Cod Poștal: 900117; CONSTANȚA, ROMÂNIA
Număr telefon / fax	0040 241 702600 / 0040 241 694833
Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	2410163
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J/13/512/1991
Capitalul social subscris și vărsat	58 243 025,30 Lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1.1 Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

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

1.1. Activitatea de exploatare a societății Oil Terminal Constanța în semestrul I 2011 fost influențată de actuală criză economică ceea ce a însemnat reducerea de activitate atât pentru societate cât și pentru partenerii de afaceri.

Comparativ cu aceeași perioadă a anilor 2009 și 2010 (tot ani de criză economică), realizările cantitative au fost mai mici cu 1 567 mii tone și respectiv 297 mii tone (2010).

Prezentăm realizarea programului fizic de prestații și structura cifrei de afaceri realizată pe produse în semestrul I 2011 comparativ cu semestrul I 2010.

Nr.crt,	Prestații (mii tone)	Sem.I 2010	Sem.I 2011	% 2011/2010
	Total, din care	2 747	2450	89
1	Țiței	1 417	917	65
2	Benzină	308	380	123
3	Motorină	382	344	90
4	Păcură	136	216	159
5	Produse chimice	504	593	118

Produse petroliere (lei)	Sem.I 2010	Sem.I 2011	% 2011/2010
Țiței	23 049 022	15 255 096	66
Motorină	17 603 794	18 363 549	104
Benzină	5 366 973	4 693 501	87
Păcură	3 015 145	6 066 151	201
Produse chimice	7 258 869	7 921 860	109
Alte produse și servicii	4 784 277	4 074 130	85
Total Cifra de afaceri	61 078 080	56 374 287	92

Analizând datele comparative se constată o scădere semnificativă a veniturilor înregistrate din manipularea țițeiului de import ca urmare a opțiunii clienților tradiționali (OMV Petrom și Petrotel Lukoil) de a procesa țiței din producția internă. Astfel în semestrul I 2011 față de aceeași perioadă a anului 2010 valoarea prestației la țiței a scăzut semnificativ respectiv cu 7 794 mii lei.

De asemenea și valoarea prestației la benzină a scăzut cu 673 mii lei iar la celelalte prestații s-a înregistrat o creștere totală de 4 473 mii lei din care: păcură 3 051 mii lei, motorină 759 mii lei și produse chimice 663 mii lei.

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

În semestrul I 2011, se înregistrează o creștere a activelor totale de 190,88 % față de aceeași perioadă a anului trecut ca urmare a creșterii activelor imobilizate (202,72 %).

Această situație s-a datorat în principal înregistrării reevaluării mijloacelor fixe la data de 31.12.2010, și a înregistrării în patrimoniu a unui teren cu valoare contabilă de 151 937 mii lei.

Numerarul și alte echivalente de numerar cuprind numerar în casă, disponibil la bănci, depozite la vedere în bănci deținute la data de 30.06.2011, au o pondere de 0,68% în total activ.

Denumirea indicatorului	Semestrul I 2010	Semestrul I 2011
I. TOTAL ACTIV din care:	195 040 871	372 291 096
a) Active imobilizate	174 465 506	353 682 176
Imobilizări necorporale	162 165	174 192
Imobilizări corporale	173 816 144	352 242 947
Imobilizări financiare	487 197	1 265 037
b) Active circulante total	20 288 800	18 440 490
Stocuri	2 030 177	1 374 548
- % în total activ	1,04	0,37
Creanțe	16 677 122	14 536 683
- % în total activ	8,55	3,90
Casa, conturi la bănci, investiții financiare	1 581 501	2 529 259
- % în total activ	0,81	0,68
c) Cheltuieli în avans	286 565	168 430
II. TOTAL PASIV din care:	195 040 871	372 291 096
a) Capitaluri proprii din care:	166 624 909	344 049 802
Capital social	58 243 025	58 243 025
b) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	956 901	2 645 487
c) Datorii total, din care:	27 083 448	24 833 361
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	1 229 618	2 157 262
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	25 853 830	22 676 099
d) Venituri în avans	375 613	762 446

Activele curente au avut următoarele valori (lei):

	Sem.I 2010	Sem.I 2011
Active totale	195 040 871	372 291 096
Active imobilizate	174 465 506	353 682 176
% din total active	89,45	95,00

Active circulante	20 288 800	18 440 490
% din total active	10,40	4,95

Elementul determinant al pasivelor curente îl reprezintă capitalurile proprii. Evoluția capitalurilor proprii este următoarea (lei):

	Sem.I 2010	Sem.I 2011
Capitaluri proprii	166 624 909	344 049 802
% din total pasiv curent	85,43	92,41

Evoluția datoriilor totale se prezintă astfel (lei):

	Sem.I 2010	Sem.I 2011
Datorii totale	27 083 448	24 833 361
% din total pasiv	13,89	6,67

Datoriile totale înregistrate la 30.06.2011 în valoare de 24 833 mii lei sunt mai mici cu 2 250 mii lei față de aceeași perioadă a anului 2010, în următoarea structură:

- datorii mai mici de 1 an	22 676 mii lei
- datorii mai mari de 1 an	2 157 mii lei
Datorii < 1 an: din care:	22 676 mii lei
1. Furnizori și conturi asimilate	14 942 mii lei
2. Împrumuturi leasing	693 mii lei
3. Datorii către bugetul consolidat al statului	2 890 mii lei
4. Datorii către instituții bancare	0 mii lei
5. Alte datorii (salariați, acționari)	4 151 mii lei
Datorii > 1 an:	2 157 mii lei
1. Datorii către instituții bancare	1 328 mii lei
2. Împrumuturi leasing	829 mii lei

Menționăm că la data de 30.06.2011 societatea nu înregistrează datorii restante față de bugetul de stat, bugetul local, instituții financiare bancare, personal.

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 ultimile 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividende declarate și plătite;

Prezentăm contul de profit și pierdere în semestrul I 2011 comparativ cu semestrul I 2010:

INDICATORI	30.06.2010	30.06.2011
I. VENITURI TOTALE din care:	61 867 349	58 111 259
Venituri din <i>exploatare</i> din care:	61 583 199	57 589 779
- cifra de afaceri	61 078 080	56 374 287
Venituri <i>financiare</i>	284 150	521 480
II. CHELTUIELI TOTALE din care:	58 256 490	56 494 796
Cheltuieli pentru <i>exploatare</i> din care:	57 739 863	55 719 097
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	4 519 599	2 581 329
- % în venituri totale	7,30	4,44
Cheltuieli cu energia și apa	2 239 851	2 378 358
- % în venituri totale	3,62	4,09
Cheltuieli cu personalul	28 608 681	31 038 355
- % în venituri totale	46,24	53,41
Cheltuieli amortizare	6 914 604	8 282 951
- % în venituri totale	11,18	14,25
Cheltuieli privind prestații externe	14 410 436	10 266 109
- % în venituri totale	23,29	17,67
Cheltuieli cu impozite și taxe	705 785	747 557
- % în venituri totale	1,14	1,29
Cheltuieli <i>financiare</i>	516 627	775 699
III. REZULTATUL BRUT din care:	3 610 859	1 616 463
- din <i>exploatare</i>	3 843 336	1 870 682
- financiar	-232 477	-254 219
IV. REZULTATUL NET	2 708 772	932 610

Analizând datele semestrului I 2011 comparativ cu semestrul I 2010, se observă că veniturile totale au scăzut cu 3 756 mii lei (6,07 %) ca urmare a scăderii cifrei de afaceri cu 4 704 mii lei (7,70%).

De asemenea, și cheltuielile totale în semestrul I 2011, au scăzut cu 1 762 mii lei (3,02 %), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut și sunt sub limita prevederilor BVC aferent semestrului I 2011. Aceasta se datorează luării unor măsuri de reducere a cheltuielilor în funcție de realizarea veniturilor și care s-a aplicat la aproximativ toate elementele de cheltuieli posibile, din care:

- cheltuielile privind prestațiile externe sunt mai mici cu 4 144 mii lei și constau în lucrări de reparații, întreținere, alte lucrări executate de terți (lucrări de curățire a rezervoarelor în vederea schimbării destinației acestora ca urmare a cerințelor clienților, și au fost efectuate în limita realizării veniturilor, și fără a afecta exploatarea în siguranță a capacităților de producție.

- cheltuielile materiale sunt mai mici cu 1 938 mii lei și au fost efectuate pentru a asigura lucrări de reparații și întreținere cu forțe proprii.

Cheltuielile de personal sunt mai mari cu 2 430 mii lei față de aceeași perioadă a anului trecut, deoarece numărul mediu de personal de 1 021 salariați la 30.06.2010 este mai mic față de 1 213 la 30.06.2011, ca urmare a aplicării prevederilor O.U.G.nr.4/2010 din luna martie 2010 timp de o lună de zile pentru toți angajații.

Indicatorul cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale înregistrează valoarea de 972 lei (semestrul I 2011) comparativ cu valoarea de 942 lei (semestrul I 2010)

Profitul brut realizat în semestrul I 2011 în valoare de 1 616 mii lei, a înregistrat o scădere în mărime absolută de 1 994 mii lei, față de aceeași perioadă a anului precedent, dar față de prevederile bugetare s-a înregistrat o creștere de 111 mii lei.

Referitor la realizarea cheltuielilor de investiții, Oil Terminal Constanța a estimat prin BVC cheltuieli de investiții pentru semestrul I 2011 în valoare de 9 147 mii lei și s-au realizat 8 843 mii lei.

Dividendele brute pentru anul 2010 sunt în valoare de 1 772 904 lei și urmează a fi plătite acționarilor conform Hotărârii A.G.A nr.3 din luna aprilie 2011.

b) 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.

	30.06.2010	30.06.2011
Profit net	+2 708 772	+932 610
Ajustări pentru elemente nemonetare :		
Provizioane	-74 781	
Pierdere din vânzare de mijloace fixe	+776	+2 551
Amortizare	+6 914 604	+8 282 951
Dobânzi plătite	-99 444	-76 423
Profit/pierdere din diferențe de curs valutar	+263 980	+177 797
Alte ajustări	+100 843	-740 880
Profit din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant		
Scăderi ale creanțelor	-574 570	+3 137 839
Scăderi în valoarea stocurilor	+1 564 322	-448 293
Creșteri/scăderi în valoarea cheltuielilor în avans	+124 323	-17 434
Creșteri în valoarea datoriilor < 1 an	+48 820	-3 634 666
Numerar net din activități de exploatare	+10 977 645	+7 616 052
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Achiziționarea de imobilizări corporale	-9 643 310	-7 616 720
Creșteri în valoarea imobilizărilor pe termen lung	-299 469	-169 290
Numerar net din activități de investiții	-9 942 779	-7 786 010
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Variația împrumuturilor pe termen lung		+1 244 902
Variația împrumuturilor pe termen scurt		-145 707
Plăți din operațiuni de leasing financiar	-853 989	-624 521
Dividende plătite		
Numerar net din activități de finanțare	-853 989	+474 674
Flux de numerar total	+180 877	+304 716
Valoarea numerarului și echivalențelor de numerar la începutul perioadei	1 400 624	2 224 543
Valoarea numerarului și echivalențelor de numerar la sfârșitul perioadei.	1 581 501	2 529 259

Numerarul și alte echivalențe de numerar au înregistrat la sfârșitul semestrului I 2011 o creștere de 304 716 lei față de valoarea la 01.01.2011.

Situația fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I 2011 se prezintă astfel:

- numerarul net din activități de exploatare	+7 616 052 lei.
- numerar net din activități de investiții	-7 786 010 lei.
- numerar net din activități de finanțare	+474 674 lei.

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Dintre evenimentele care pot afecta activitatea Oil Terminal se pot evidenția:

- scăderea rulajului de țiței și produse petroliere din cauza crizei economice și financiare mondiale
- menținerea situației de inactivitate a Rafinăriei RAFO SA ONESTI;
- creșterea prețului gazului metan, materie primă pentru producerea ureanului și metanolului;
- modernizarea rafinăriilor PETROM care vor trece la prelucrarea avansată a țițeiului astfel încât ultimul produs obținut să fie cocsul de petrol în locul păcurei care în prezent se exportă;
- trecerea termocentralelor de la păcură la gaze naturale, fapt ce poate determina reducerea importurilor via mare;
- funcționarea în cadrul Rompetrol Rafinare a unui monoboy în care se fac operațiuni pentru navele maritime;
- scăderea prețurilor pe piața externă pentru produsele chimice (leșie sodă, urean, etc).

Indicatorul lichiditate imediată care oferă garanția acoperirii datoriilor curente din active curente înregistrează valoarea de 0,75 în semestrul I 2011 față de valoarea de 0,71 pentru semestrul I 2010.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situațiilor financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

La 30.06.2011 societatea a înregistrat cheltuieli de capital în valoare 11 368 lei față de 776 lei la 30.06.2010.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Veniturile din activitatea de bază au fost influențate de cantitățile de produse derulate. Astfel în semestrul I 2011 Oil Terminal Constanța s-a confruntat cu o scădere semnificativă de activitate înregistrând cel mai scăzut nivel al cantităților de produse realizate din ultimii cinci ani.

Prezentăm situația cantităților de produse realizate în perioada 2007-2011 (semestrul I):

Activitatea	Realizări ianuarie-iunie (mii tone)				
	2007	2008	2009	2010	2011
Total produse petroliere	5 152	5 809	4 017	2 747	2 450

O influență asupra veniturilor din activitatea de bază a avut-o imposibilitatea clienților de a-și respecta prevederile contractuale. Singurii clienți care au realizat și depășit cantitățile de produse derulate conform prevederilor bugetare sunt OMV Petrom pentru prestația benzină și păcură și Petrotel Lukoil pentru prestația păcură.

De asemenea, comparativ cu semestrul I 2010, veniturile din activitatea de bază au fost afectate de o modificare a structurii prestațiilor realizate la produsele țiței și motorină.

La țitei s-a înregistrat o scădere a ponderii prestațiilor în cifra de afaceri de la 27% (semestrul I 2011) la 38% (semestrul I 2010) iar la motorină o creștere de la 33% (2011) la 29% (2010).

3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

Structura acționariatului la data de 04.07.2011 se prezintă după cum urmează:

Acționari	Număr de acțiuni	Procent din capitalul social
Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri	347.257.973	59,62
Fondu Proprietatea SA	49 216 526	8,45
Persoane juridice	112 960 008	19,40
Persoane fizice	72.995.746	12,53
TOTAL	582.430.253	100,0000

Referitor la administrarea societății Oil Terminal S.A. Constanța noua componență a Consiliului de Administrație, desemnată în urma aplicării metodei votului cumulativ, este urmatoarea:

1. WAGNER IOAN SILVIU -Presedinte CA
2. STAFIE CONSTANTIN-CLAUDIU - Administrator
3. GORODEA TIBERIU SILVIU IOAN - Administrator
4. NEGREA IOAN -Administrator
5. BARBULESCU DAN-CRISTIAN -Administrator
6. KOC SOLADE ISTVAN - Administrator ales prin hotararea AGOA nr. 9/28.04.2011
7. MARICA ANCA-ELENA -Administrator provizoriu numit prin decizia CA nr.50/06.06.2011 in conformitate cu prevederile art.137 din Legea 31/1990 (Prin hotararea AGOA nr.2/15.07.2011 a fost aleasa in calitate de administrator al Oil Terminal SA Constanța)

Prin hotararea AGOA nr. 10/29.04.2010, a fost numit in functia de presedinte al Consiliului de Administrație si director general, domnul WAGNER IOAN SILVIU în conformitate cu dispozițiile art. 18 alin. 4 din statutul S.C. Oil Terminal S.A.

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei semestrului I 2011.

La data de 30.06.2011, Oil Terminal SA Constanța nu a înregistrat datorii restante față de bugetul asigurărilor sociale, bugetul statului. iar față de furnizori suma restantă este de 87 mii lei care se încadrează în limita prevederilor BVC de 535 mii lei.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate

Nu e cazul

4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

Nu e cazul

Presedinte Consiliul de Administratie
Director General,
WAGNER IOAN SILVIU



Director Economic,
POPOVICI CECILIA

