

**Nr. 15880/315/17.10.2011****RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

Societății Comerciale OIL TERMINAL S.A. Constanța
Aferent Trimestrului III 2011 conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

A.

Raportul trimestrial conform:	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.
Data raportului	17.10.2011
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 Lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București

1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada 01.01.2011-30.09.2011 și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a S.C. Oil Terminal S.A. Constanța

Prezentul raport are la bază datele din situațiile financiare conform prevederilor Legii Contabilității nr. 82/1991 republicată, O.M.F.P. nr. 3055/2009, O.M.F.P. nr. 1826/2003 și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2011, conform Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 1/15.07.2011.

Activitatea de exploatare a societății Oil Terminal Constanța în perioada ianuarie-septembrie 2011 a fost influențată de actuala criză economică, ceea ce a însemnat reducerea de activitate atât pentru societate cât și pentru partenerii de afaceri.

Astfel, societatea s-a confruntat cu o scădere semnificativă de activitate înregistrând cel mai scăzut nivel al cantităților de produse derulate din ultimii cinci ani. Față de aceeași perioadă a anilor 2009 și 2010 (tot ani de criză economică), realizările cantitative au fost mai mici cu 1 754 mii tone față de anul 2009 și 461 mii tone față de anul 2010.

Oil Terminal înregistrează o scădere a cantităților de produse derulate începând cu anul 2009, ca urmare a crizei economice mondiale. Nivelul mediu al producției fizice lunare realizate în perioada ianuarie-septembrie 2011 de aproximativ 421 mii tone este cel mai scăzut nivel înregistrat de Oil Terminal Constanța între anii 2007-2010.

Pentru încadrarea în indicatorii prevăzuți în BVC s-au luat măsuri de reducere a cheltuielilor în corelație cu veniturile realizate, astfel încât veniturile totale au scăzut cu 8%, iar cheltuielile totale s-au diminuat cu 9%, înregistrându-se la 30.09.2011 un profit brut în valoare de 2 828 mii lei peste prevederile bugetare cu 533 mii lei.

Oil Terminal a obținut în baza Legii 15/1990 și HG 834/1991 titlul de proprietate seria MO3 nr. 11703 pentru suprafața de 254.261,325 mp și titlul de proprietate seria MO3 nr. 11704 pentru suprafața de 129.334,7 mp, în data de 02.02.2011, terenuri situate în cadrul Secției Platformă Nord. Valoarea acestor terenuri, conform raportului de evaluare întocmit la data de 31.01.2011 de către un evaluator membru al Asociației Naționale a Evaluatorilor din România, este de 151.937.237 lei

În data de 29.03.2011 societatea a semnat cu Raiffeisen Bank SA un contract de facilitare de credit la termen, pentru finanțarea construirii unui rezervor de 10 000 mc în Secția Platformă Port, în valoare de 8.067.135 lei, cu termen de rambursare până la 25.03.2017.

Execuția rezervorului va dura o perioadă de 6 luni.

SC Oil Terminal SA a constituit în favoarea Raiffeisen Bank SA următoarele garanții

- a) Ipotecă de prim rang de prioritate asupra imobilului proprietatea Oil Terminal, imobil situat în Constanța, str. Caraiman nr. 2, în suprafață de 19 900 mp și construcțiile aferente acestui teren, în suprafață construită de 9 625 mp.
- b) Garanție reală mobilă asupra disponibilităților prezente și viitoare din conturile Oil Terminal SA deschise sau care se vor deschide la Banca Raiffeisen.

Până la 30.09.2011 s-a utilizat din acest împrumut suma de 2.625.186 lei.

Pentru linia de credit în scopul finanțării capitalului de lucru în valoare de 3.000.000 lei, acordată de Banca Transilvania, au fost constituite următoarele garanții:

- a) Ipotecă de rang I asupra imobilului compus din teren în suprafață de 23.141,70 mp și construcțiile existente pe acest teren: rezervor metalic capacitate 10.000 mc "M15N", rezervor metalic capacitate 10.000 mc "M16N" și rezervor metalic capacitate 10.000 mc "M17N".
- b) Garanție reală mobilă de prim rang asupra disponibilităților încasărilor și soldului contului curent deschis de SC Oil Terminal la Banca Transilvania.

Contractul cu Banca Transilvania a fost semnat în data de 14.06.2011.

Până la data de 30.09.2011 nu a fost utilizată linia de credit.

Precizăm că în perioada analizată societatea nu înregistrează datorii restante față de bugetul de stat, bugetul local, instituții financiare bancare, personal, acționari sau alți creditori.

2. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor societății aferente trimestrului III 2011.

În perioada ianuarie-septembrie 2011, Oil Terminal Constanța a desfășurat o activitate care se concretizează prin următoarele rezultate economico-financiare, prezentate comparativ cu BVC, după cum urmează:

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Ianuarie-Septembrie 2011			
		Progr	Realiz	±	%
0	1	2	3	4=3-2	5=3/2
I.	Programul fizic de prestații (mii to), din care:	5 360	3 787	-1 573	71
1.	<i>Țitei</i>	2 090	1 570	-520	75
2.	<i>Benzină</i>	375	398	23	106
3.	<i>Motorină</i>	1 444	659	-785	46
4.	<i>Păcură</i>	331	341	10	103
5.	<i>Produse chimice</i>	1 120	819	-301	73
II.	Venituri totale (mii lei), din care:	99 620	91 225	-8 395	92
1.	<i>Venituri exploatare, din care:</i>	99 359	90 277	-9 082	91
	<i>Cifra de afaceri</i>	98 385	88 401	-9 984	90
2.	<i>Venituri financiare</i>	261	948	687	363
III.	Cheltuieli totale (mii lei), din care:	97 325	88 397	-8 928	91
1.	<i>Cheltuieli exploatare</i>	96 810	87 444	-9 366	90
2.	<i>Cheltuieli financiare</i>	515	953	438	185

IV.	Profit brut (Rezultat brut) (mii lei), din care:	2 295	2 828	533	123
1.	Rezultat din exploatare	2 549	2 833	284	111
2.	Rezultat financiar	-254	-5	249	2
V.	Impozit pe profit (mii lei)	349	1 130	781	324
VI.	Profit net (mii lei)	1946	1 698	-248	87

Analizând datele se constată următoarele:

Programul fizic de prestații a fost realizat în proporție de 71%, din care benzina și păcura au înregistrat depășiri de 6%, respectiv 3%, iar restul produselor s-au derulat sub prevederile bugetare (țigări 75%, motorină 46% și produse chimice 73%).

Venituri totale - Cifra de afaceri

Veniturile totale înregistrează față de BVC o nerealizare de 8 395 mii lei, din care 9 082 mii lei venituri nerealizate din activitățile de exploatare și 687 mii lei influență favorabilă din veniturile financiare. Deși s-a înregistrat o nerealizare a cifrei de afaceri de 9 984 mii lei, prin realizarea altor venituri din exploatare reprezentând venituri din manevre CF, venituri din amenzi, penalități, etc., peste nivelul prevăzut în BVC, s-a redus nerealizarea veniturilor de exploatare la 9 082 mii lei.

Datorită nerealizării programului fizic de prestații cu 29%, cifra de afaceri înregistrată a cunoscut o scădere valorică de 9 984 mii lei, respectiv 10% față de prevederi.

Cheltuieli totale

În luna septembrie s-a continuat programul de reducere a cheltuielilor în funcție de realizarea veniturilor, fără a afecta siguranța activității terminalului. Aceste măsuri s-au concretizat în înregistrarea unor cheltuieli totale sub prevederile bugetare cu 392 mii lei. Pe cumulul valoarea cheltuielilor totale este de 88 397 mii lei, cu 8 928 mii lei mai puțin față de prevederi.

Prezentăm structura cheltuielilor realizate comparativ cu BVC (mii lei).

CHELTUIELI	BVC		Realizat		Diferențe		Pondere %
	Septemb	Cumulat	Septemb	Cumulat	Septemb	Cumulat	
1	2	3	4	5	6=4-2	7=5-3	8=5/88397
1. Chelt. de exploatare, din care:	11 757	96 810	11 360	87 444	-397	-9 366	99
1.1. Cheltuieli personal, din care:	6 808	49 920	6 927	49 047	119	-873	55
-salarii și indemnizații	5 035	36 582	5 074	35 517	39	-1 065	
-asigurări și protecție socială	1 416	10 300	1 441	10 094	25	-206	
-tichete de masă	182	1 634	164	1 745	-18	111	
-cheltuieli sociale conf. Lg. 571/2003	175	1 404	248	1 691	73	287	
1.2. Alte servicii terți	1 124	11 353	975	7 491	-149	-3 862	8
1.3. Cheltuieli amortizare	1 254	11 588	1 120	12 136	-134	548	14
1.4. Cheltuieli reparații, întreținere	689	6 562	714	4 477	25	-2 085	5
1.5. Cheltuieli materiale	699	6 173	502	4 409	-197	-1 764	5
1.6. Cheltuieli energie, apă	280	3 115	324	3 289	44	174	4
1.7. Redevență	420	3 740	378	2 859	-42	-881	3
1.8. Alte cheltuieli (chirii, deplasări, poștale, bancare, impozite, etc)	483	4 359	420	3 736	-63	-623	5
2. Cheltuieli financiare, din care:	63	515	68	953	5	438	1
2.1. Cheltuieli dobânzi	21	137	24	139	3	2	
2.2. Alte cheltuieli financiare	42	378	44	814	2	436	
TOTAL CHELTUIELI	11 820	97 325	11 428	88 397	-392	-8 928	100

Din această analiză rezultă că atât în luna septembrie cât și cumulativ, s-au înregistrat reduceri aproximativ la toate elementele de cheltuieli posibile. Reduceri semnificative s-au înregistrat la cheltuieli materiale 197 mii lei (septembrie) și 1 764 mii lei (cumulativ), alte servicii executate de terți 149 mii lei (septembrie) și 3 862 mii lei (cumulativ), reparații-întreținere 2 085 mii lei (cumulativ).

Indicatorul cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale a înregistrat valoarea de 969 lei, comparativ cu valoarea de 977 lei prevăzută în BVC.

În structură, pentru următoarele elemente de cheltuieli acest indicator prezintă valori care se încadrează în prevederile BVC:

- indicatorul cheltuieli materiale la 1000 lei venituri totale: BVC 62 lei, realizat 48 lei
- indicatorul cheltuieli reparații-întreținere la 1000 lei venituri totale: BVC 66 lei, realizat 49 lei
- indicatorul cheltuieli alte servicii terți la 1000 lei venituri totale: BVC 114 lei, realizat 82 lei.

Indicatorul cheltuieli de personal la 1000 lei venituri totale a înregistrat valoarea de 538 lei față de 501 lei din BVC, o depășire de 37 lei. Drepturile de personal privind salarii, tichete de masă, cheltuieli cu acțiunile sociale, ajutoare de pensionare pentru salariații care au îndeplinit condițiile de pensionare au fost acordate în conformitate cu prevederile C.C.M.

Cheltuielile cu acțiuni sociale (conf. Legii 571/2003 art.21.lit.c) în luna septembrie 2011 au depășit prevederile bugetare cu 73 mii lei, iar pe cumulativ depășirea este de 287 mii lei.

Structurat, acțiunile sociale la 30.09.2011 se prezintă după cum urmează:

- bilete de odihnă și tratament (inclusiv transportul) 932 mii lei
- ajutoare sociale (naștere, deces, ajutoare boli grave incurabile) 422 mii lei
- cheltuieli cabinet medical și stomatologic 185 mii lei
- alte cheltuieli 152 mii lei

Cheltuielile financiare pe cumulativ sunt în valoare de 953 mii lei, cu o depășire de 438 mii lei față de BVC, în următoarea structură:

- cheltuieli din diferențe de curs valutar 694 mii lei
- cheltuieli privind dobânzile 139 mii lei
- alte cheltuieli financiare 120 mii lei

Profitul brut

SC Oil Terminal SA Constanța înregistrează în luna septembrie o pierdere de 409 mii lei, care se datorează pe de o parte nerealizării cu 32% a programului fizic, iar pe de altă parte gradul de realizare al veniturilor totale (91%) este sub gradul de realizare al cheltuielilor totale (97%). Această pierdere din luna septembrie a diminuat profitul brut înregistrat la 31.08.2011, rezultând la 30.09.2011 un profit brut în valoare de 2 828 mii lei, care a depășit prevederile BVC cu 533 mii lei.

Profitul net la 30.09.2011, pe cumulativ, este în valoare de 1 698 mii lei.

Prezentăm rezultatele economico-financiare din perioada ianuarie-septembrie 2011 realizate de Oil Terminal Constanța, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2010, după cum urmează:

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	01.01.2010-30.09.2010	01.01.2011-30.09.2011	Diferențe +/-	%
0	1	2	3	4=3-2	5=3/2
I.	Programul fizic de prestații (mii to), din care:	4 248	3 787	-461	89
1.	Țiței	2 118	1 570	-548	74
2.	Benzină	398	398	-	100
3.	Motorină	702	659	-43	94
4.	Păcură	193	341	148	177
5.	Produse chimice	837	819	-18	98

II.	Venituri totale (mii lei), din care:	96 067	91 225	-4 842	95
1.	<i>Venituri exploatare, din care:</i>	95 647	90 277	-5 370	94
	<i>Cifra de afaceri</i>	94 583	88 401	-6 182	93
2.	<i>Venituri financiare</i>	420	948	528	226
III.	Cheltuieli totale (mii lei), din care:	91 122	88 397	-2 725	97
1.	<i>Cheltuieli exploatare</i>	90 158	87 444	-2 714	97
2.	<i>Cheltuieli financiare</i>	964	953	-11	99
IV.	Profit brut (Rezultat brut) (mii lei), din care:	4 945	2 828	-2 117	57
1.	<i>Rezultat din exploatare</i>	5 489	2 833	-2 656	52
2.	<i>Rezultat financiar</i>	-544	-5	539	1
V.	Impozit pe profit (mii lei)	1 215	1 130	-85	93
VI.	Profit net (mii lei)	3 730	1 698	-2 032	45

Analizând datele se observă că în perioada ianuarie-septembrie 2011, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2010, s-a înregistrat o scădere a cantităților de produse derulate cu 461 mii tone (89%), din care doar păcura a înregistrat o depășire de 77% (148 mii tone).

Prezentăm structura cifrei de afaceri pe produse și ponderea în total, în perioada ianuarie-septembrie 2011, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2010, după cum urmează:

Produs (mii lei)	Cumulat 30.09.2010	%	Cumulat 30.09.2011	%	Diferențe 2011-2010
0	1	2	3	4	5=3-1
Țitei	33 938	36	25 906	29	-8 032
Benzină	7 530	8	5 091	6	-2 439
Motorină	29 907	32	31 482	36	1 575
Păcură	4 639	5	9 049	10	4 410
Produse chimice	11 581	12	10 946	12	-635
Alte serv.(analize laborat., taxe utilizare rezervor)	6 988	7	5 927	7	-1 061
Total	94 583	100	88 401	100	-6 182

Analizând structura cifrei de afaceri pe produse petroliere comparativ cu aceeași perioadă a anului 2010, se constată o diminuare valorică a prestațiilor pentru țiței cu 8 032 mii lei, benzină cu 2 439 mii lei și produse chimice cu 635 mii lei, iar celelalte prestații o creștere valorică (păcură cu 4 410 mii lei și motorină cu 1 575 mii lei). De asemenea, ponderea prestațiilor în cifra de afaceri este diferită în anul 2011 față de aceeași perioadă a anului 2010: țiței 29% (2011) și 36% (2010), motorină 36% (2011) și 32% (2010), păcură 10% (2011) și 5% (2010), iar produsele chimice și benzina au ponderi aproximativ egale.

Structura cheltuielilor totale în perioada ianuarie-septembrie 2011, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2010, se prezintă după cum urmează:

-mii lei-					
CHELTUIELI	Cumulat 30.09.2010	Pondere %	Cumulat 30.09.2011	Pondere %	Diferențe
0	1	2=1/91122	3	4=3/88397	5=3-1
1. Chelt. de exploatare, din care:	90 158	99	87 444	99	-2 714
<i>1.1. Cheltuieli personal, din care:</i>	45 961	50	49 047	55	3 086
<i>-salarii și indemnizații</i>	33 770		35 517		1 747
<i>-asigurări și protecție socială</i>	9 095		10 094		999
<i>-tichete de masă</i>	1 527		1 745		218
<i>-cheltuieli sociale conf.Lg.571/2003</i>	1 569		1 691		122
<i>1.2. Alte servicii terți</i>	12 329	14	7 491	8	-4 838

1.3.Cheltuieli amortizare	10 449	11	12 136	14	1 687
1.4.Cheltuieli reparații, întreținere	3 967	4	4 477	5	510
1.5.Cheltuieli materiale	6 953	8	4 409	5	-2 544
1.6.Cheltuieli energie, apă	3 000	3	3 289	4	289
1.7.Redevență	3 247	4	2 859	3	-388
1.8.Alte cheltuieli (chirii, deplasări, poștale, bancare, impozite, etc)	4 252	5	3 736	5	-516
2. Cheltuieli financiare, din care:	964	1	953	1	-11
2.1.Cheltuieli dobânzi	155		139		-16
2.2.Alte cheltuieli financiare	809		814		5
TOTAL CHELTUIELI	91 122	100	88 397	100	-2 725

Analizând structura cheltuielilor totale în perioada ianuarie-septembrie 2011 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2010, se constată o reducere a cheltuielilor cu 2 725 mii lei. Reduceri semnificative s-au înregistrat la cheltuieli materiale 2 544 mii lei, alte servicii executate de terți 4 838 mii lei.

Cheltuielile de personal înregistrează o depășire față de anul precedent de 3 086 mii lei, datorită aplicării în anul 2010 a prevederilor O.U.G. 4/2010, timp de o lună de zile pentru toți angajații societății.

Indicatorul cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale a înregistrat valoarea de 969 lei în perioada analizată, comparativ cu valoarea de 948 lei din aceeași perioadă a anului 2010.

Creanțe și datorii

Creanțe

Creanțele în perioada ianuarie-septembrie 2011 sunt în valoare de 16 504 mii lei și se compun din creanțe comerciale în valoare de 15 007 mii lei și alte creanțe în valoare de 1 497 mii lei. Soldul clienților pentru perioada analizată în valoare de 14 694 mii lei are următoarea componență.

	(mii lei)	%
-facturi curente	12 260	83
-întârzieri 1-30 zile	850	6
- 31-60 zile	547	4
- 61-90 zile	410	3
- > 90 zile	627	4
Total	14 694	100

Analizând soldul clienților cu întârzieri se constată că acesta este aferent în principal următorilor clienți:

- Oltchim Rm. Vâlcea	919 mii lei
- Master Chem Oil Ltd	435 mii lei
- Vitol	413 mii lei
- Eco Petroleum	283 mii lei
- Litasco Geneva	178 mii lei
- Oil Prod	120 mii lei

Până la data de 17.10.2011 din soldul restant al acestor clienți s-au încasat:

- Litasco Geneva	167 mii lei
- Vitol	72 mii lei

Pentru clienții Eco Petroleum și Oil Prod s-au deschis dosarele nr. 6129/118/2011 (Eco Petroleum) și 6207/118/2011 (Oil Prod) având ca obiect, somație de plată privind contravaloarea facturilor emise și neachitate și penalități de întârziere. S-au încheiat procese verbale de conciliere directă în care cei doi clienți s-au angajat să achite debitul restant în cinci rate lunare egale începând cu luna iulie.

Pentru clientul Oltchim Rm. Vâlcea s-a deschis dosarul nr. 10109/118/2011 având ca obiect admiterea somației de plată pentru o creanță în valoare de 682 mii lei din care s-a încasat 110 mii lei în luna august.

DATORII

Datoriile totale înregistrate la 30.09.2011, sunt în valoare de 30 397 mii lei și reprezintă:

- datorii mai mici de 1 an 27 075 mii lei
- datorii mai mari de 1 an 3 322 mii lei

Datorii < 1 an: 27 075 mii lei

- 1. Furnizori și conturi asimilate 18 032 mii lei
- 2. Împrumuturi leasing 690 mii lei
- 3. Datorii către bugetul consolidat al statului 3 875 mii lei
- 4. Alte datorii (salariați, acționari) 4 478 mii lei

Datorii > 1 an: 3 322 mii lei

- 1. Împrumuturi leasing 697 mii lei
- 2. Datorii către instituții bancare 2 625 mii lei

B. INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI conform anexei 30 la Regulamentul CNVM nr.1/2006, pentru trimestrul al III-lea, sunt prezentați după cum urmează:

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat Trim III 2011
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	0,77
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	0,76
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	0,76
Viteza de rotație a debitelor clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270 zile	47
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,25

Președinte Consiliul de Administrație,
Director General
Ioan Silviu WAGNER

Director Economic,
Cecilia POPOVICI