

Nr.289/10355 /27.07.2012

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Societății Comerciale OIL TERMINAL S.A. Constanța Pentru Semestrul I 2012 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	27.07.2012
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:

Activitatea societății Oil Terminal Constanța are ca obiectiv principal realizarea indicatorilor prevăzuți în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2012, aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor conform Hotărârii nr.3/16.05.2012 în baza H.G. 265/03.04.2012.

În semestrul I 2012 societatea Oil Terminal Constanța s-a confruntat cu o scădere semnificativă de activitate, prin reducerea cantităților de produse derulate și implicit a cifrei de afaceri, comparativ cu perioada similară a anului 2011.

Prezentăm realizarea programului fizic de prestații și structura cifrei de afaceri realizată pe produse în semestrul I 2012 comparativ cu semestrul I 2011.

Prestații (mii tone)	Sem.I 2011	Sem.I 2012	% 2012/2011
Total, din care	2450	1 849	75
1. Țiței	917	614	67
2. Benzină	380	190	50
3. Motorină	344	564	164
4. Păcură	216	151	70
5. Produse chimice	593	280	47
6. Alte produse		50	-

Prestații (lei)	Sem.I 2011	Sem.I 2012	% 2012/2011
1. Țiței	15 255 096	13 401 373	88
2. Motorină	18 363 549	22 371 970	122
3. Benzină	4 693 501	3 580 786	76
4. Păcură	6 066 151	3 342 276	55
5. Produse chimice	7 921 860	4 573 258	58
6. Produs recuperat		293 269	
7. Alte produse și servicii	4 074 130	5 187 801	127
Total Cifra de afaceri	56 374 287	52 750 733	94

Analizând datele comparative se constată o diminuare cu 601 mii tone a cantităților derulate în semestrul I 2012 față de aceeași perioadă a anului 2011, fapt ce a determinat scăderea valorii cifrei de afaceri cu 3 623 554 lei în semestrul I față de semestrul I 2011.

Deficitul cantitativ și valoric s-a datorat dificultăților economice înregistrate de clienții societății prin imposibilitatea acestora de a respecta derularea cantităților conform planificării de la începutul anului.

La 30.06.2012 societatea Oil Terminal Constanța a înregistrat un profit brut de 690 903 lei. Față de prevederile bugetare s-a înregistrat un deficit al profitului brut de 593 097 lei, respectiv 46% datorită nerealizării veniturilor totale și a programului fizic.

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 2012, s-a înregistrat o ușoară creștere a activelor totale cu 2 463 184 lei față de aceeași perioadă a anului trecut ca urmare a creșterii activelor imobilizate cu 4 943 062 lei și a scăderii activelor circulante cu 2 448 166 lei..

Numerarul și alte echivalente de numerar cuprind: numerar în casă, disponibil la bănci, depozite la vedere în bănci deținute la data de 30.06.2012, și au o pondere de 0,32% în total activ.

Prezentăm analiza activelor, datoriilor și capitalurilor proprii în semestrul I 2012 comparativ cu semestrul I 2011(lei).

Denumirea indicatorului	Semestrul I 2011	Semestrul I 2012	Diferențe 2012-2011
I. TOTAL ACTIV din care:	372 291 096	374 754 280	2 463 184
a) Active imobilizate	353 682 176	358 625 238	4 943 062
Imobilizări necorporale	174 192	548 180	373 988
Imobilizări corporale	352 242 947	356 695 143	4 452 196
Imobilizări financiare	1 265 037	1 381 915	116 878
b) Active circulante total	18 440 490	15 992 324	-2 448 166
Stocuri	1 374 548	938 206	-436 342
- % în total activ	0,37	0,25	
Creanțe	14 536 683	13 837 536	-699 147
- % în total activ	3,90	3,69	
Casa, conturi la bănci, investiții financiare	2 529 259	1 216 582	-1 312 677
- % în total activ	0,68	0,32	
c) Cheltuieli în avans	168 430	136 718	-31 712
II. TOTAL PASIV din care:	372 291 096	374 754 280	2 463 184
a) Capitaluri proprii din care:	344 049 802	343 497 320	-552 482
Capital social	58 243 025	58 243 025	0
b) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2 645 487	2 291 538	-353 949
c) Datorii total, din care:	24 833 361	28 621 777	3 788 416
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	2 157 262	5 924 310	3 767 048
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	22 676 099	22 697 467	21 368
d) Venituri în avans	762 446	343 645	-418 801

Structura activele totale în semestrul I 2012 față de aceeași perioadă a anului 2011, se prezintă după cum urmează (lei):

	Sem.I 2011	Sem.I 2012
Active totale, din care:	372 291 096	374 754 280
Active imobilizate	353 682 176	358 625 238
% din total active	95,00	95,70
Active circulante	18 440 490	15 992 324
% din total active	4,95	4,27
Cheltuieli în avans	168 430	136 718
% din total active	0,05	0,03

Creanțele la sfârșitul semestrului I 2012 sunt în valoare de 13 837 536 lei, din care creanțele comerciale au o pondere de 84%, reprezentând serviciile prestate de Oil Terminal Constanța pentru clienți.

Structura pasivelor totale în semestrul I 2012 față de aceeași perioadă a anului 2011, se prezintă după cum urmează (lei):

	Sem.I 2011	Sem.I 2012
Pasiv totale	372 291 096	374 754 280
Capitaluri proprii	344 049 802	343 497 320
% din total pasiv	92,41	91,66
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2 645 487	2 291 538
% din total pasiv	0,71	0,61
Datorii total	24 833 361	28 621 777
% din total pasiv	6,67	7,64
Venituri în avans	762 446	343 645
% din total pasiv	0,21	0,09

Datoriile totale înregistrate la sfârșitul sem I 2012 sunt în valoare de 28 621 mii lei reprezentând:

- datorii mai mici de 1 an 22 697 mii lei
- datorii mai mari de 1 an 5 924 mii lei

Datorii < 1 an:	22 697 mii lei
1. Furnizori și conturi asimilate	13 576 mii lei
2. Împrumuturi leasing	578 mii lei
3. Datorii către bugetul consolidat al statului	2 758 mii lei
4. Alte datorii (salariați, acționari)	4 172 mii lei
5. Datorii către instituții bancare	1 613 mii lei

Datorii > 1 an:	5 924 mii lei
1. Datorii către instituții bancare	5 607 mii lei
2. Împrumuturi leasing	317 mii lei

La finele semestrului I 2012, Oil Terminal Constanța nu înregistrează datorii restante față de bugetul de stat, bugetul local, instituții financiare bancare, personal.

Față de furnizori datoriile restante sunt în valoare de 1 284 mii lei, nivelul arieratelor din BVC fiind de 470 mii lei. Societatea Oil Terminal Constanța are în derulare contractul de facilitare de credit la termen în valoare de 8 067 135 lei aprobat de A.G.A. conform Hotărârii nr.1/04.03.2010, pentru finanțarea construcției unui rezervor cu o capacitate de 10 000 m.c în Secția Platformă Port, cu termen de rambursare în luna martie 2017. Până la data de 30.06.2012 a fost tras din linia de credit suma de 7 450 706 lei, iar soldul la 30. 06.2012 este de 7 220 766 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 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 2012 comparativ cu semestrul I 2011:

INDICATORI	30.06.2011	30.06.2012
I. VENITURI TOTALE din care:	58 111 259	54.513 158
Venituri din <i>exploatare</i> din care:	57 589 779	54 117 733
- cifra de afaceri	56 374 287	52 750 733
Venituri <i>financiare</i>	521 480	395 425
II. CHELTUIELI TOTALE din care:	56 494 796	53 822 255
Cheltuieli de <i>exploatare</i> din care:	55 719 097	53 387 736
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	2 581 329	1 806 161
- % în venituri totale	4,44	3,31
Cheltuieli cu energia și apa	2 378 358	2 816 675
- % în venituri totale	4,09	5,17
Cheltuieli cu personalul	31 080 243	29 617 404
- % în venituri totale	53,48	54,33
Cheltuieli amortizare	8 282 951	6 771 853
- % în venituri totale	14,25	12,42
Cheltuieli privind prestații externe	10 224 221	11 262 215
- % în venituri totale	17,59	20,66
Cheltuieli cu impozite și taxe	747 557	731 765
- % în venituri totale	1,29	1,34
Cheltuieli <i>financiare</i>	775 699	434 519
III. REZULTATUL BRUT din care:	1 616 463	690 903
- din exploatare	1 870 682	729 997
- financiar	-254 219	-39 094
IV. REZULTATUL NET	932 610	226 911

Analizând datele semestrului I 2012 comparativ cu semestrul I 2011, se observă o scădere a veniturilor totale cu 3 598 101 lei (6,20 %) ca urmare a scăderii cifrei de afaceri cu 3 623 554 lei.

Cheltuielile totale în semestrul I 2012, au scăzut cu 2 672 541 lei (4,70 %), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Programul de reducere a cheltuielilor aprobat prin decizia Consiliului de Administrație nr.16 /13.02.2012 a avut ca efect înregistrarea unor cheltuieli sub prevederile BVC înregistrând o diminuare a cheltuielilor cu 2 765 745 lei.

Cheltuielile de personal sunt mai mici cu 1 462 839 lei față de aceeași perioadă a anului trecut, deoarece numărul mediu de personal de 1 124 salariați la 30.06.2012 este mai mic față de 1 213 la 30.06.2011.

Indicatorul cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale înregistrează valoarea de 987 lei (semestrul I 2012) comparativ cu valoarea de 972 lei (semestrul I 2011)

Profitul brut realizat în semestrul I 2012 în valoare de 690 903 lei a înregistrat o scădere în mărime absolută de 925 560 lei, față de aceeași perioadă a anului precedent.

Profitul net la 30.06.2012 este în valoare de 226 911 lei.

Dividendele brute pentru anul 2011 sunt în valoare de 1 956 397 lei și urmează a fi plătite acționarilor conform Hotărârii A.G.A nr.2 din luna aprilie 2012.

Referitor la realizarea cheltuielilor de investiții, Oil Terminal Constanța a estimat prin BVC cheltuieli de investiții pentru semestrul I 2012 în valoare de 10 144 000 lei și s-au realizat 4 731 409 lei.

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.

	30.06.2011	30.06.2012
Profit net	+932 610	+226 911
Ajustări pentru elemente nemonetare :		-
Provizioane		-
Pierdere din vânzare de mijloace fixe	+2 551	-
Amortizare	+8 282 951	+6 771 853
Dobânzi plătite	-76 423	-235 784
Profit/pierdere din diferențe de curs valutar	+177 797	-193 062
Alte ajustări	-740 880	+31 186

	Profit din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant		
	Scăderi ale creanțelor	+3 137 839	+349 099
	Scăderi în valoarea stocurilor	-448 293	+163 763
	Creșteri/scăderi în valoarea cheltuielilor în avans	-17 434	-13 897
	Creșteri în valoarea datoriilor < 1 an	-3 634 666	-5 593 691
	Numerar net din activități de exploatare	+7 616 052	+1 506 378
	Fluxuri de numerar din activități de investiții		
	Achiziționarea de imobilizări corporale	-8 944 421	-4 733 153
	Creșteri în valoarea imobilizărilor pe termen lung	-169 290	+1 527 743
	Numerar net din activități de investiții	--9 113 711	-3 205 410
	Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
	Variația împrumuturilor pe termen lung	+1 244 902	-216 802
	Variația împrumuturilor pe termen scurt	-145 707	-93 756
	Plăți din operațiuni de leasing financiar	-624 521	-351 634
	Dividende plătite		
	Imprumuturi plătite	+1 327 701	+2 511 343
	Numerar net din activități de finanțare	+1 802 375	+1 849 151
	Flux de numerar total	+304 716	+150 119
	Valoarea numerarului și echivalențelor de numerar la începutul perioadei	2 224 543	1 066 463
	Valoarea numerarului și echivalențelor de numerar la sfârșitul perioadei.	2 529 259	1 216 582

Numerarul și alte echivalențe de numerar au înregistrat la sfârșitul semestrului I 2012 o scădere cu 154 594 lei față de valoarea la 30.06.2011.

Situația fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I 2012 se prezintă astfel:

- numerarul net din activități de exploatare +1 506 378 lei.
- numerar net din activități de investiții -3 205 410 lei.
- numerar net din activități de finanțare +1 849 151 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.

În contextul crizei economice mondiale și ca urmare a scăderii producției de țiței prin micșorarea rezervelor și creșterea prețurilor, de asemenea în contextul scăderii pe viitor a consumului de produse finite, carburanți, prin apariția mijloacelor de transport cu motoare hibrid sau electrice, societatea Oil Terminal a avut și are în continuare o politică managerială flexibilă, orientată către piață și cu o capacitate relativ mare de adaptabilitate

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;
- trecerea termocentralelor de la păcură la gaze naturale, fapt ce poate determina reducerea importurile via mare;
- scăderea prețurilor pe piața externă pentru produsele chimice (leșie sodă, urean, etc).
- reduceri de activitate sau stări de forță majoră ce au afectat activitatea clienților privind produsele chimice lichide.
- pierderea calitatii de antrepozit fiscal conform prevederilor OUG nr 54/23.06.2010.

Indicatorul lichiditate imediată care oferă garanția acoperirii datoriilor curente din active curente înregistrează valoarea de 0,66 în semestrul I 2012 față de valoarea de 0,75 pentru semestrul I 2011.

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 30.06.2012 societatea nu a înregistrat cheltuieli de capital. În perioada similară a anului 2011 s-au înregistrat cheltuieli de capital în valoarea de 11 368 lei.

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 2012 Oil Terminal Constanța s-a confruntat cu o scădere semnificativă de activitate înregistrând cel mai scăzut nivel al cantităților de produse realizate și implicit a cifrei de afaceri realizate din ultimii cinci ani.

Prezentăm situația cantităților de produse și a cifrei de afaceri realizate în perioada 2008-2012(semestrul I):

Activitatea	Realizări ianuarie-iunie				
	2008	2009	2010	2011	2012
Total produse derulate (mii tone)	5 809	4 017	2 747	2 450	1 849
Cifra de afaceri (mii lei)	64 821	65 625	61 078	56 374	52 751

O influență asupra veniturilor din activitatea de bază a avut-o imposibilitatea clienților de a-și respecta derularea cantităților conform planificării de la începutul anului

Comparativ cu semestrul I 2011, veniturile din activitatea de bază au fost afectate de o modificare a structurii prestațiilor realizate prin creșterea valorii prestației la motorină în detrimentul scăderii valorii celorlalte prerstații. Veniturile din depozitări au înregistrat o diminuare determinată de scăderea opțiunii clienților privind depozitarea produselor în rezervoarele Oil Terminal Constanța.

3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

Conform Hotărârii de Guvern nr. 1720/30.12.2008 privind organizarea și funcționarea Ministerului Economiei, din 01.01.2009 Oil Terminal Constanța a trecut sub autoritatea Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri.

Capitalul social subscris și vărsat integral este de 58 243 025,30 lei divizat în 582 430 253 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei

Structura acționariatului la data de 30.06.2012 se prezintă după cum urmează

Acționari	Număr acțiuni	Pondere (%)
Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri	347.257.973	59,6222416
Persoane juridice	160 249 984	27,5140213
Persoane fizice	74 922 296	12,8637371
TOTAL	582.430.253	100

Referitor la administrarea societății Oil Terminal S.A. Constanța noua componență a Consiliului de Administrație desemnată, este următoarea:

1. COSTACHE VIOREL PAUL – Administrator provizoriu/Președinte provizoriu Consiliu de Administrație
2. CIUTUREANU SORIN VIOREL - Administrator provizoriu
3. COMȘULEA CORIN - Administrator
4. NEGREA IOAN -Administrator
5. BARBULESCU DAN-CRISTIAN -Administrator
6. ORLANDEA DUMITRU VIRGIL - Administrator
7. MARICA ANCA-ELENA -Administrator

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei semestrului I 2012.

La data de 30.06.2012, Oil Terminal SA Constanța nu a înregistrat datorii restante față de bugetul de stat, bugetul local, instituții financiare bancare, personal iar față de furnizori suma restantă este de 1 284 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 provizoriu al Consiliului de Administratie
COSTACHE VIOREL PAUL**



**Director General,
CIUTUREANU SORIN VIOREL**

A handwritten signature in blue ink.

**Director Economic,
FRANGU ADRIANA**

A handwritten signature in blue ink.