

Catre: ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR

Raport al Consiliului de Administratie

privind stadiul implementarii OUG 109/2011 si prezentarea componentei de administrare a planului de administrare

În conformitate cu prevederile art. 117¹ alin. 1 din Legea nr. 31/1990R, cu modificările și completările ulterioare și reglementările A.S.F. aplicabile, la solicitarea actionarului majoritar, care detine 59,62% din capitalul social, ordinea de zi a ședinței AGOA convocată pentru data de 10.10.2016, a fost completata cu următorul conținut:

8. Desemnarea membrilor Consiliului de Administratie al Societatii OIL Terminal SA prin metoda votului cumulativ.

9. Revocarea, in conformitate cu art. 32 pct.(7) din Ordonanta de Urgenta nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr. 111/2016, a membrilor Consiliului de Administratie care nu sunt reconfirmati prin vot cumulativ ca membri ai acestuia.

10. Stabilirea duratei mandatului membrilor Consiliului de Administratie de 4 (patru) ani in conditiile prevazute de Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr. 111/2016.

11. Stabilirea indemnizatiei fixa lunara a membrilor Consiliului de Administratie care vor fi desemnati prin metoda votului cumulativ.

In data de 10.10.2016, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Oil Terminal a adoptat Hotararea nr. 7 prin care au fost desemnati noii administratori in conformitate cu prevederile Legii 111/2016 de modificare si aprobare ale OUG 109/2011 si au fost revocati cei nereconfirmati, dupa cum urmeaza:

- desemnarea, prin metoda votului cumulativ, a componentei Consiliului de Administratie al Societatii OIL TERMINAL SA:
 - COSTREIE TOMA BOGDAN
 - GRIGORESCU CATALIN CONSTANTIN
 - MATEI DUMITRU
 - FLOREA CRISTIAN
 - PATRINICHE BOGDAN CRISTIAN
 - NEGRISAN CLAUDIU EDUARD
 - SC STAAR RATING SRL

- revocarea din calitatea de membri ai Consiliului de Administratie al Societatii OIL TERMINAL SA ca urmare a faptului ca nu au fost reconfirmati prin vot cumulativ, in conformitate cu art. 32 pct.(7) din Ordonanta de Urgenta nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, aprobata cu modificarile si completarile ulterioare:

- Doamnei Tanase Iulia Gabriela
- Doamnei Moise Nicoleta Mariana
- Domnului Ghita Bogdan

Societatea a respectat procedurile legale privind inregistrarea hotararilor AGA si a depus in data de 18.10.2016 la Oficiul Registrului Comertului documentele necesare inregistrarii hotararii.

Aceasta hotarare AGOA (7/10.10.2017) nu a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta intrucat impotriva cererii de inregistrare a acesteia, au fost formulate cereri de interventie, dosarele fiind trimise spre solutionare Tribunalului Constanta.

In conformitate cu prevederile art. 131 pct. 4 din Legea nr. 31/1990 "**Pentru a fi opozabile tertilor**, hotararile adunarii generale vor fi depuse in termen de 15 zile la Oficiul Registrului Comertului, spre a fi mentionate in registru si publicate in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a".

In conformitate cu OUG. nr. 116/2009 art. 7. alin (1) „Daca la cererile de inregistrare sunt depuse cereri de interventie, directorul oficiului registrului comertului de pe langa tribunal si/sau persoana ori persoanele desemnata/desemnate transmite/transmit instantei intregul dosar, care cuprinde cererea de inregistrare in registrul comertului si cererea de interventie, precum si inscrisurile depuse in sustinerea acestora. Prevederile art. 6 alin. (4) se aplica in mod corespunzator. (2) Solutionarea cererilor de inregistrare si a cererilor de interventie se face cu citarea partii si a intervenientilor. Instanta se pronunta de urgenta, in conditiile art. 49-56 din Codul de procedura civila”.

Astfel, directorul registrului comertului a transmis dosarul depus de OIL TERMINAL privind solicitarea de inregistrare a hotararii AGOA 7/10.10.2016 catre competenta solutionare a Tribunalului Constanta, fiind inregistrate urmatoarele dosare:

Cereri de interventie :

1. Dosar 7168/118/2016- aflat pe rolul Tribunalul Constanta, cerere de interventie formulata de catre actionarul Broadhurst Investment Limited - anulata de catre instanta de judecata prin incheierea nr. 903/15.11.2016 ca netimbrata
2. Dosar 7167/118/2016- aflat pe rolul Tribunalul Constanta, cerere de interventie formulata de catre actionarul Androne Nicusor (si liderul Sindicatului Oil Terminal) — termen: 08.02.2017
3. Dosar 7170/118/2016- aflat pe rolul Tribunalului Constanta, cerere de interventie formulata de catre actionarul Fondul Proprietatea – la termenul din data de 25.01.2017, Fondul Proprietatea a renuntat la actiune si instanta a dispus inregistrarea hotararii.

De asemenea, tot impotriva hotararii AGOA nr.7/10.10.2016, au mai fost inregistrate pe rolul Tribunalului Constanta urmatoarele litigii:

- Actiune in anulare a Hotararii AGOA nr. 7/10.10.2016:

In data de 26.10.2016 reclamantii Sindicatul „Oil Terminal” si actionarul societatii Androne Nicusor au formulat (sustinand ca hotararea a fost adoptata cu incalcarea OUG 109/2011, art 29 alin (11) din OUG 109/2011 conform caruia: *“Forma contractului de mandat ce va fi încheiat cu administratorii și remunerația fixă a administratorilor se aprobă în cadrul adunării generale a acționarilor care are pe ordinea de zi numirea membrilor consiliului de administrație.”*, *conditie solicitata imperativ prin legea 111/2016 de modificare a OUG 109/2011*) actiune in anulare a Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor societatii nr. 7/10.10.2016, care face obiectul dosarului nr. 7292/118/2016, aflat pe rolul Tribunalului Constanta.

La primul termen de judecata din 16.01.2017, a fost depusa cerere de interventie de catre Catalin Grigorescu, Dumitru Matei, Florea Cristian, Patrinoche Bogdan, Claudiu Negrisan si Dan Barbulescu, reprezentant al SC STAAR RATING SRL, (cu intentia ca aceasta informatie sa nu fie adusa la cunostinta actualului CA) invocand ca printr-o eventuala anulare a hotararii AGA ar suferi atat un prejudiciu patrimonial cat si nepatrimonial prin faptul ca drepturile rezultate din contractele de mandat ar putea fi afectate. Instanta a acordat termen in data de 01.02.2017 pentru ca reclamantii sa formuleze punct de vedere.

Ordonanta presedintiala :

1. In data de 26.10.2016 reclamantii Sindicatul „Oil Terminal” si actionarul societatii Androne Nicusor au formulat o ordonanta presedintiala prin care solicita suspendarea efectelor Hotararii AGOA nr. 7/10.10.2016 pana la judecarea actiunii in anulare. Ordonanta presedintiala face obiectul dosarului nr. 7293/118/2016, aflat spre solutionare la Tribunalul Constanta.
2. Prin Sentinta civila nr. 2434/13.12.2016, Tribunalul Constanta a *suspendat executarea hotararii A.G.O.A. Oil Terminal S.A. nr. 7/10.10.2016 pana la solutionarea definitiva a actiunii în anulare ce face obiectul dosarului nr. 7292/118/2016 al Tribunalului Constanta, a respins ca neintemeiata exceptia lipsei calitatii procesuale active a reclamantei Sindicatul Oil Terminal, a admis cererea formulata de reclamantii Sindicatul Oil Terminal si Androne Nicusor, in contradictoriu cu parata Oil Terminal S.A.*
3. In data de 16.12.2016, societatea OIL TERMINAL SA a declarat apel impotriva sentintei civile nr. 2434/13.12.2016 pronuntata de Tribunalul Constanta in dosarul nr. 7293/118/2016, nefiind inca fixat un termen de judecata de catre Curtea de Apel Constanta.

Desfasurarea activitatii administratorilor dupa AGOA din 10.10.2016

In data de 18.10.2016, Consiliul de Administratie ales prin Hotararea AGOA nr. 7/10.10.2016, considerand ca numirea lor isi produce efecte de la adoptare, neasteptand finalizarea procedurii de inregistrare la ORC, s-a intrunit in sedinta si a ales prin decizia CA nr. 94/18.10.2016 un presedinte al Consiliului de Administratie, informatie comunicata prin raport curent catre Bursa de Valori Bucuresti si Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Administratorii revocati in AGA din 10.10.2016 inasa ramasi inregistrati la ONRC (Tanase Gabriela, Nicoleta Moise si Bogdan Ghita) s-au oferit sa asigure, prin opozabilitatea lor, continuitatea activitatii administrative a societatii imediat ce s-a introdus cererea de interventie impotriva inregistrarii Hotararii AGA nr. 7/10.10.2016 dar 6 (sase) din cei 7 (sapte) administratori numiti prin aceasta hotarare contestata au refuzat in mod repetat si si-au asumat conducerea societatii.

Motivele pentru care la Oil Terminal este necesara opozabilitatea semnaturii administratorilor sunt:

- Finalizarea procedurii de majorare a capitalului social aprobata e catre Adunarea Generale Extraordinare a Actionarilor in data de 10.10.2016.
- In cazul in care ar exista o solicitare de convocare AGA, Monitorul Oficial ar putea refuza publicarea convocatorului semnat de catre un presedinte CA neinregistrat la ONRC sau, in lipsa acestuia, de catre toti administratorii inregistrati la ONRC.
- In actul constitutiv sunt prevazute atributiile Consilului de Administratie care nu pot fi delegate Directorului General. Daca din acestea ar fi necesara aprobarea unor documente, exista riscul lipsei opozabilitatii semnaturilor.
- Pentru litigii: instanta de judecata solicita la fiecare proces depunerea unui certificat constatator eliberat de Registrul Comertului pentru identificarea reprezentantilor legali.

In perioada 18.10 – 08.12.2016, administratorii alesi prin hotararea AGOA nr.7/10.10.2016 au adoptat decizii cu impact financiar asupra societatii, printre care: demararea procedurii de selectie a directorului general si financiar, angajarea expertului independent in recrutare resurse umane (Butunoiu Group – acelasi expert care a asistat Ministerul Energiei in selectarea acestui CA), modificarea liniilor bugetare pentru asigurarea resurselor financiare necesare implementarii acestui demers, modificarea organigramei, etc.

In aplicarea prevederilor art. 30 alin. 1 din OUG 109/2011, Consiliul de Administratie ales prin hotararea AGOA nr. 7/10.10.2016, prin decizia CA nr. 107/09.11.2016a aprobat componenta de administrare a planului de administrare, redată in cap. II al prezentului Raport.

Cu toate acestea, nu au pus in aplicare si hotararea AGEA nr 6/10.10.2016 de o importanta majora pentru societate, prin care s-a aprobat ultima etapa de majorare a capitalului social al societatii, deoarece, la constituirea dosarului necesar, Autoritatea de Supraveghere Financiara a solicitat certificatul constatator al societatii din care nu s-a putut identifica aceeasi componenta a Consiliului de Administratie inregistrat la ORC cu cea cu care functiona la acel moment.

Reamintim ca OIL TERMINAL s-a confruntat cu o situatie similara in anul 2015 cand impotriva hotararilor AGA nr 3 si 4 din 20.02.2015 de numire si revocare a administratorilor au fost depuse cereri de interventie de actionarul Broadhurst Inv Ltd. Ulterior, domnul Dan Cristian Barbulescu a depus cerere de interventie in nume propriu prin care a invederat instantei ca in functie erau cei 2 administratori inregistrati la ONRC (ceilalti 5 si-au dat demisia incepand cu 21.02.2015) si ca societatii ii sunt aplicabile prevederile Legii 31/1990 art 137 indice 2 si regulamentului CNVM 1/2006 art. 128 prin aceasta considerand ca este necesara convocarea unei noi AGA de completare locuri vacante si nu intrarea in functie a noului CA numit in AGA din 20.02.2015 si neinregistrat la ONRC.

Prin urmare, in acea situatie, administratorii alesi nu au inceput activitatea nefiind inregistrati la ORC, administrarea societatii fiind asigurata de catre cei ramasi inregistrati la ORC.

Situatia actuala

In acest moment, conducerea administrativa este asigurata de administratorii inregistrati la ORC (alesi prin hotararile AGA nr. 2/28.03.2016 si nr. 4/11.08.2016) ca urmare a suspendarii de catre Tribunalul Constanta a executarii hotararii A.G.O.A. Oil Terminal S.A. nr. 7/10.10.2016 pana la solutionarea definitiva a actiunii in anulare ce face obiectul dosarului nr. 7292/118/2016 aflat pe rolul Tribunalului Constanta.

Astfel, in data de 21.12.2016, Consiliul de Administratie format din administratorii inregistrati la ORC (alesi prin hotararile AGA nr. 2/28.03.2016 si nr. 4/11.08.2016) s-au intrunt in sedinta asigurand continuitatea administrarii societatii.

Desi in timpul sedintei desfasurata in data de 21.12.2016, patru administratori dintre cei 7 au solicitat in nenumarate randuri sa se discute deciziile adoptate in perioada 10.10-12.12.2016 de catre CA-ul numit in 10.10.2016 si neinregistrat la ORC pentru a identifica posibilul impact financiar creat asupra societatii si luarea masurilor ce se impun, dl. Matei Dumitru (presedintele Consiliului de Administratie ales prin decizia CA nr. 94/18.10.2016) a refuzat discutarea acestui subiect in sedinta si a inchis-o brusc desi mai erau intrebari din partea societatii si a celorlalti administratori privind modalitatea de continuare a procedurii de selectie a DG/DF.

In perioada 21.12.2016-16.01.2017, patru administratori au solicitat in mod repetat dlui Matei Dumitru (presedintele Consiliului de Administratie ales prin decizia CA nr. 94/18.10.2016) convocarea de urgenta a unei sedinte CA pentru discutarea unor subiecte urgente, acesta refuzand de fiecare data si apreciind ca nu se justifica urgenta solicitarii, desi in conformitate cu prevederile art. 141 alin. 3 din Legea nr. 31/1990, *“presedintele este obligat sa dea curs unei astfel de cereri”*.

Urgenta solicitarii o constituia necesitatea adoptarii unor masuri care sa impiedice angajarea societatii in cheltuieli nejustificate/posibile litigii ca urmare a continuarii implementarii unor decizii ce tin de aplicarea prevederilor OUG 109/2011 de catre administratori numiti in baza Legii 31/1990.

Ulterior, in data de 20.01.2017, administratorii intruniti in sedinta CA au luat act de demisia domnului Dumitru Matei (presedintele Consiliului de Administratie ales prin decizia CA nr. 94/18.10.2016) din functia de presedinte CA, de demisia domnului Grigorescu din functia de presedinte CNR, au decis revenirea la starea anterioara respectiv si-a reluat aplicabilitatea prin care a fost desemnat presedinte Toma Bogdan Costreie, au suspendat decizia CA prin care erau stabilite comitetele ce functionau in cadrul CA conform OUG 109/2011 si s-a revenit la situatia anterioara si s-a suspendat procesul de recrutare si selectie a Directorului General si a Directorului Financiar in conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr. 111/2016, suspendarea neoperand si asupra termenului de depunere CV care va decurge in mod normal pana la 22.01.2017 (in conditiile in care nu sunt implicate costuri).

Decizia de suspendare a procesului de selectie a directorului general si financiar a fost adoptata intrucat decizia initiala de demarare si incepere a procesului de recrutare/selectie DG/DF adoptata de un CA neinregistrat la ORC ale carui semnaturi nu sunt opozabile fata de terti, ar fi condus la aceeasi lipsa de opozabilitate si a acestor noi directori ceea ce ar fi creat reale probleme de functionare (OUG 109/2011 nu prevede termene fixe pentru selectia directorilor, prudent ar fi fost ca administratorii sa astepte inregistrarea lor la ORC si ulterior sa demareze selectia).

Avand in vedere situatia actuala (o sentinta a instantei de judecata prin care se dispune inregistrarea hotararii AGOA nr. 7/10.10.2016 la ORC, o alta sentinta care a suspendat executarea acestei hotarari pana la solutionarea actiunii in anulare, un alt dosar cu obiect cererea de interventie impotriva inregistrarii hotararii la ORC – termen in data de 08.02.2017 si un alt dosar avand ca obiect actiunea in anulare – termen in data de 01.03.2017), se impune o analiza din partea actionarilor asupra situatiei create si luarea unor decizii din partea acestora in vederea stabilirii unei stari de normalitate la nivelul societatii OIL TERMINAL SA.

II. In continuare este redată componenta de administrare a planului de administrare in conformitate cu prevederile OUG 109/2011 aprobata prin Legea nr. 111/2016, aprobata prin decizia CA nr. 107/09.11.2016 de catre administratorii societatii alesi in baza hotararii AGOA nr. 7/10.10.2016.



**COMPONENTA DE ADMINISTRARE A
PLANULUI DE ADMINISTRARE A
OIL TERMINAL S.A.**

2016 - 2020



CUPRINS

1. SUMAR EXECUTIV	3
Obiective Strategice	3
Echipa – membrii Consiliul de Administratie	3
Atentionare privind limitarea de responsabilitate	5
2. PREZENTAREA GENERALA A SOCIETATII	6
Scurt istoric.....	6
Date despre societate.....	6
Descrierea patrimoniului	8
3. ANALIZA SOCIETATII	10
Analiza SWOT.....	10
4. ANALIZA STRATEGICA A MEDIULUI EXTERN	12
Evoluția producției și importului de țigări în perioada 2010-2015	12
Analiza celor 5 Forte (Porter).....	13
Analiza PESTL.....	14
5. ANALIZA EVOLUTIEI COMPANIEI.....	19
Analiza evolutiei bursiere.....	19
Analiza Comerciala si Operationala	19
Analiza economico-financiara.....	20
6. OBIECTIVELE STRATEGICE.....	22
Viziune	22
Misiune	22
Obiective	22
7. GUVERNANTA CORPORATIVA	23
Valori si Principii.....	24
Cultura responsabilitatii, integritatii si conformitatii	24
Increderea investitorilor	25
Principalele directii de dezvoltare ale guvernantei corporative in conceptia Consiliului de Administratie	25
8. INDICATORI DE PERFORMANTA – VARIANTA PRELIMINARA	28
ICP pentru administratorii neexecutivi	28
ICP pentru administratorii neexecutivi/Directorul General	29

1. SUMAR EXECUTIV

Prezenta Componenta de Administrare din Planul de Administrare al OIL TERMINAL S.A. ("Societatea") pentru perioada 2016 - 2020 a fost elaborata de catre Consiliul de Administratie (numit in AGOA din 10.10.2016) in acord cu prevederile OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa cu modificarile ulterioare si normele de aplicare aferente.

Planul de administrare acopera perioada 2016 - 2020 si are in vedere dezvoltarea durabila a Societatii tinand cont de traditia si experienta Societatii, de oportunitatile si amenintarile din mediul extern si, nu in ultimul rand, de interesele actionarilor si ale celorlalti detinatori de interese (stakeholders) interesati in buna functionare si dezvoltarea Societatii.

Obiective Strategice

Pe perioada 2016-2020, obiectivele strategice ale Societatii sunt:

- i. Asigurarea functionarii in conditii de siguranta si eficienta a capacitatilor de stocare si transvazare in deplin respect fata de mediul inconjurator si comunitate
- ii. Modernizarea, extinderea si innoirea infrastructurii si automatizarea proceselor tehnologice
- iii. Cresterea gradului de pregatire a personalului concomitent cu cresterea veniturilor acestora in corelatie cu performanta realizata
- iv. Modernizarea infrastructurii si aplicatiilor informatice, inclusiv prin implementarea unui sistem integrat de gestionare a acestora (ERP)
- v. Dezvoltarea sistemului de guvernanta corporativa prin asigurarea transparentei si cultivarea unei culturi a integritatii si conformitatii
- vi. Dezvoltarea unei structuri patrimoniale si organizationale care sa permita adaptarea Societatii la cerintele pietei;
- vii. Gestionarea intr-un mod prudent si preventiv a riscurilor.

Echipa – membrii Consiliul de Administratie

Consiliul de Administratie al Societatii numit in sedinta AGOA din 10.10.2016 este compus din:

Dumitru MATEI (Presedinte CA) - Manager experimentat, orientat spre atingerea obiectivelor, cu o experienta dovedita in administrarea afacerilor, in gestionarea operatiunilor si in reorganizarea companiilor. A lucrat atat pentru companii multinationale cat si pentru unele nationale si IMM-uri. Capabil sa accelereze procesele de business cu impact in cresterea eficientei si profitabilitatii. Adept al dezvoltarii si implementarii instrumentelor de control pentru

masurarea eficientei si monitorizarea procesului de schimbare.

Toma Bogdan COSTREIE – In perioada 2013 - 2016 seful directiei generale juridice din cadrul ANAF. In perioada iunie 2012-mai 2013 a fost seful directiei generale juridice din cadrul Ministerului Economiei. In perioada martie 2010-iunie 2012 a fost director general adjunct in cadrul directiei juridice din ANAF, iar in perioada 2008-2010 a fost director adjunct la directia juridica din cadrul AVAS. Este membru in Consiliul de Administratie al Societatii din februarie 2015.

Cristian FLOREA - specialist in Corporate Finance si Audit Financiar, cu o experienta de peste 10 ani la nivel de Top Management in diverse industrii, in care a demonstrat viziune si capacitatea de a combina abilitati de business, management de proiect si leadership, prin sustinerea cu succes a eforturilor operationale si a strategiilor de business, in conditiile asigurarii unei dezvoltari sustenabile.

Catalin Constantin GRIGORESCU – avocat specializat in consilierea clienților corporativi, societăți internaționale și locale de talie mare și medie, precum și a managementului acestora, în chestiuni strategice sau tehnice de drept societar, inclusiv guvernanta corporativă, tranzacții de achiziție, fuziuni, finanțări corporative, reorganizări și piață de capital.

Claudiu Eduard NEGRISAN – consultant si manager de restructurare cu experienta substantiala in proiecte de eficientizare a proceselor de afaceri, imbunatatire a performantei si turnaround in numeroase industrii, inclusiv in sectorul de gaze si productie de energie regenerabila. Orientat spre indeplinirea obiectivelor, cu experienta in planificarea si implementarea proiectelor, a acumulat solide competente financiare si strategice precum si managementul schimbarii.

Bogdan Cristian PATRINICHE – bancher, specializat in fixed income, currencies and commodities (FICC), corporate turnaround si management de active cu 24 de ani de activitate in City of London acoperind pietele emergente din zona EMEA. Experienta directa de proiect finance in sectorul energetic si practica concreta de restructurare corporativa private equity orientata spre dezvoltarea accelerata a societatilor pe segmente cu margini solide si cash flow, alaturi de experienta de guvernanta corporativa acumulata in UK si Romania pot contribui la accelerarea procesul de dezvoltare a Societatea.

STAAR Rating SRL, prin Dan BARBULESCU - administrator independent cu experienta in 12 Consilii de Administratie ale unor companii listate la BVB si RASDAQ, controlate de stat (Ciprom, Oltchim, Oil Terminal, Rafo) si private (Air Liquide Ductil, Anticorosiv, BIL Terenuri, Cocor, Cocor Spa, Comturist, Euxin, Rockwool Hitrom), Manager al portofoliului de detineri minoritare al Broadhurst Investments Limited 8 ani pana in 2006, fondator si director al

Bucharest Equity Research Group, prima agentie romaneasca de credit rating .

Atentionare privind limitarea de responsabilitate

Componenta de Administrare din Planul de Administrare este formulata în baza informatiilor primite de la Societate pana la data de 08 Noiembrie 2016, a informatiilor din surse publice precum si a cadrului de reglementare în vigoare aplicabil Societatii.

Consiliul de Administrație este conștient de faptul că:

- obiectivele si masurile propuse prin Planul de Administrare vor trebui implementate progresiv si structurate pe etape de implementare;
- pe parcursul derularii mandatului 2016 - 2020 pot aparea schimbări semnificative in ceea ce priveste producția si consumul de produse petroliere in piața națională cat și la nivel regional, precum si la nivelul preturilor acestor produse sau servicii specifice ale Societatii;
- eventuale modificari în privința cadrului de reglementare poate afecta in mod direct și imediat clientii sai si modul de derulare a operatiunilor companiei.

In consecinta, Consiliul de Administratie își rezervă dreptul ca, pana la aprobarea indicatorilor de performanta de catre AGA, sa opereze modificari ulterioare asupra obiectivelor, masurilor de actiune si a Indicatorilor Cheie de Performanta stabiliti prin prezenta Componenta de Administrare în funcție de noile condiții ale pietei, de noile reglementări și de situația economico-financiară a societății, în urma analizei ulterioare a tuturor schimbărilor intervenite.

2. PREZENTAREA GENERALA A SOCIETATII

Scurt istoric

Istoria Societatii este strans legata de istoricul activitații de export produse petroliere prin portul Constanța, al carui început poate fi plasat în anul 1898, data ce reprezinta anul construcției unor rezervoare de catre Societatea STEAUA ROMÂNĂ.

În anul 1945, în orașul Constanța funcționau următoarele depozite și firme de comercializare a produselor petroliere: ASTRA ROMANA, CONCORDIA, ROMANO-AMERICANA, COLUMBIA, STEAUA ROMANA UNIREA, care aveau depozite proprii de rezervoare, rampe C.F. și laboratoare.

În anul 1957, toate unitățile cu profil de petrol din Dobrogea sunt reunite în baza a III-a Petrol Constanța cu sediul în str. Caraiman nr. 2, sediul actual al Societatii.

Intre anii 1970 -1979 s-au pus în funcțiune instalațiile tehnologice din SP Port – danele 69 – 76. Construcția Secției Platforma Sud a început în anul 1972 concomitent cu construcția fascicolului de conducte care leaga Secțiile Platforma Nord și Sud, realizându-se în final o capacitate de depozitare de 900.000 mc, cel mai mare depozit din sud-estul Europei.

In anul 1990, in baza Legii 15/1990, prin Hotararea Guvernului Romaniei nr. 1200/12.11.1990 a fost infiintata Oil Terminal S.A. Constanta, forma de organizare fiind societate pe actiuni cu capital majoritar de stat.

Date despre societate

Oil Terminal S.A. Constanța este o societate comercială al cărei obiect principal de activitate conform statului îl constituie prestările de servicii privind depozitarea, primirea, încărcarea, descărcarea și condiționarea țițeiului, produselor petroliere, petrochimice și chimice lichide din import, export și tranzit.

Societatea s-a infiintat in conformitate cu prevederile Legii 15/1990 si HG nr. 1200/1990, avand forma juridica de societate pe actiuni si a fost inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta sub nr. J13/512/01.02.1991, având codul de inregistrare fiscala RO 2410163.

Societatea este titulara unui Acord Petrolier, cu durata de 30 ani, incheiat cu Agentia Nationala pentru Resurse Minerale pentru concesiunea activelor specializate pentru transvazare si depozitare, aflate in patrimoniul statului.

Situat la intersectia culoarelor de transport maritim intre Asia, Europa Centrala si de Vest

si Orientul Apropiat, Terminalul petrolier din Constanta reprezinta un punct strategic in zona Marii Negre, fiind unul dintre cele mai mari terminale de acest gen din sud-estul Europei.

Capitalul social al Societatii este de 58.243.025,30 lei, integral subscris si varsat, impartit in 582.430.253 actiuni in valoare nominala de 0,10 lei.

Structura acționariatului și a capitalului social la 30.06.2016 sunt urmatoarele:

Acționari	Număr de acțiuni	Procent din capitalul social
Ministerul Energiei	347.257.973	59,6222%
Fondul Proprietatea S.A.	36.796.026	6,3177%
Persoane juridice	96.279.527	16,5307%
Persoane fizice	102.096.727	17,5294%
TOTAL	582.430.253	100,000 %

Acțiunile Societatii sunt tranzacționate pe piața de capital prin Bursa de Valori București, categoria I. Evidența valorilor mobiliare emise de societate, tranzacționate pe o piață reglementată este ținută de o societate de registru independent autorizată de CNVM, respectiv de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București. La 08.11.2016 Societatea are o capitalizare bursiera de 56.029.790,34 Lei.

Prin Hotărârea AGEA nr. 6/10.10.2016 s-a aprobat majorarea capitalului social de la 58.243.025,30 lei la valoarea maximă de 319.236.363,80 lei cu aport în natură (155.610.179 lei) și aport în numerar în valoare maximă de 105.383.259,50 lei, prin emiterea unui număr maxim de 2.609.933.385 acțiuni noi, nominative, în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Hotararea a fost atacata in instanta de actionarii minoritari semnificativi, Fondul Proprietatea S.A. si Broadhurst Investments Ltd.

În prezent, sistemul de administrare al Societatii este unitar, societatea fiind administrata de un Consiliu de Administratie (CA), format din 7 membri.

Consiliul de Administratie a fost numit de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor prin Hotararea nr. 7/10.10.2016, in urma selectiei efectuate in conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, cu modificarile si completarile ulterioare.

Componenta Consiliului de Administratie, ales pentru o perioada de 4 ani este:

- Dl. Toma Bogdan Costreie
- Dl. Catalin Constantin Grigorescu – Presedinte Comitet de N&R

- Dl. Dumitru Matei - Presedinte CA
- Dl. Cristian Florea
- Dl. Bogdan Cristian Patrinohe – Presedinte Comitet de Audit
- Dl. Claudiu Eduard Negrisan – Presedint Comitet de Strategie
- Staar Rating SRL, reprezentata de Dan Cristian Barbulescu

Consiliul de Administrație este condus de un Președinte, Dl. Matei Dumitru, ales de membrii Consiliului de Administrație în cadrul ședinței CA din data de 18.10.2016 în conformitate cu prevederile art. 18 alin 5 din actul constitutiv al societății.

Consiliul de Administrație funcționează în conformitate cu prevederile Statutului Societății, ale Legii Societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 297/2004 a pieței de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului de Organizare și Funcționare al CA.

Atribuțiile Adunării Generale a Acționarilor sunt cele prevăzute în Statutul Societății, Legea Societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și în Legea nr. 297/2004 a pieței de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Descrierea patrimoniului

- Capacitate totală de depozitare de cca 1.432.000 mc, structurată astfel:
- **Sectia Platforma Nord**, situată pe Str. Caraiman Nr. 2, cu o suprafață de 104,5 ha și o capacitate de depozitare a titeiului și a altor produse petroliere de 420.000 mc. Această secție, formată din Platforma Nord 1 și Nord 2, mai are doar câteva capacități de funcționare în primă, și niciuna funcțională în a doua.
- **Sectia Platforma Port**, situată în incinta Port, dana 69, având o suprafață de 33,7 ha, închiriată de la CN APM S.R.L. Constanța, și o capacitate de depozitare de 102.200 mc, formată dintr-un număr de 28 de rezervoare de diverse capacități.
- **Sectia Platforma Sud**, situată în zona Movila Sara, având o suprafață de 94,5 ha, cu o capacitate de depozitare a titeiului, produse petroliere și petrochimice de 901.500 mc, formată dintr-un număr de 43 de rezervoare de diverse capacități.

Terminalul petrolier, operat de către societate, este amplasat în molul 4 din incinta Portului Constanța, danele 69-79. Acest terminal are în exploatare șapte dane operative ce permit

operarea navelor cu o capacitate de pana la 150.000 tdw.

Sediile secundare / puncte de lucru:

- Movila Sara – mun. Constanta, jud. Constanta
- Dana 69 – Incinta port Constanta, jud. Constanta
- Cabinet medical – mun. Constanta

Conform Catalogului privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe, gradul mediu de uzura stabilit pentru instalatiile, echipamenetele tehnologice si rezervoarele din patrimoniul societatii este de aproximativ 50%, insa 80% dintre aceste mijloace fixe si-au consumat durata de viata utila prevazuta in cartile tehnice ale respectivelor mijloace fixe.

3. ANALIZA SOCIETATII

Analiza SWOT

PUNCTE TARI:

- Poziție de oligopol pe piața de depozitare a produselor petroliere;
- Capacitate mare de stocare (+1 mil. metri cubi);
- Un pachet complet de servicii de incarcare/descarcare, folosind 4 linii cu rampa CF pe Platforma Sud, 9 linii cu rampa CF pe Platforma Port, dotate cu cantare dinamice de cantarire. Pentru incarcari/descarcari pentru transportul auto exista 4 statii pentru motorina (2 pe Platforma Sud si 2 pe Platforma Port);
- Lipsa datorii restante catre furnizori sau bugetul de stat;
- Facilitati portuare ce permit descarcarea/incarcarea unor nave cu incarcatura de 160.000 tdw;
- Buna dotare a laboratoarelor proprii, ce au aparatura necesara pentru a efectua analize complete asupra produsele transvazate;
- Detinerea unei autorizatii de antrepozit vamal si fiscal pentru un rezervor cu capacitatea de 50.000 mc;

PUNCTE SLABE

- Mijloace fixe cu o vechime foarte mare si nivel ridicat de uzura;
- Productivitate redusa datorita gradului redus de automatizare al fluxurilor tehnologice;
- Investitii insuficiente in modernizarea si in inlocuirea echipamentelor si capacitatilor;
- Fundamentarea insuficienta a unor proiecte de investitii majore ale Societatii din perspectiva randamentului.
- Distanțe mari între cele trei zone de depozitare;
- Zestrea mare a conductelor si stocurile tehnologice mari din rezervoare care fac dificila rularea cantitatilor mici de produse de calitate deosebita;
- Dependenta ridicata de un numar restrans de clienti;

- Instabilitatea conducerii administrative ce a avut ca efect lipsa unei viziuni si a unei strategii pe termen mediu si lung (5 Consilii de Administratie in ultimii 3 ani);

OPORTUNITATI

- Accesul la canalul Rhin - Dunăre prin Canalul Dunăre-Marea Neagră;
- Zona Marii Negre este o zona de interes strategic pentru sectorul energetic;
- Existenta unor prevederi legale cu privire la constituirea unor stocuri minime de siguranta ale agentilor economici;
- Promulgarea unei legislatii imbunatatite cu privire la Guvernanta Corporativa, legislatie ce stimuleaza dezvoltarea durabila, optimizarea operationala si corporatista, performanta financiara si responsabilitatea prin programe asiguratorii si de finantare pe termen mediu/lung;
- Posibilitatea finantarii proiectelor de investitii prin emiterea de obligatiuni corporative si prin atragerea de investitori;
- Conjunctura pietei petroliere aflate in *contango* si intrarea pe piata romaneasca a unor noi cantitati de titei din export va genera mai multa competitie intre clientii Societatii pentru stocarea pe termen mediu de produse petroliere.
- Dezvoltarea impreuna cu BVB si/sau BRM a unei pieti secundare pentru certificatele de depozit emise de Societate si implicit pentru cotationi bursiere spot si la termen pentru livrarea de produse petroliere FOB Constanta.

AMENINTARI

- Exista planuri pentru construirea unor capacitati noi de stocare pe litoralul romanesc al Marii Negre si in regiune;
- Scaderea continua a numarului de specialisti din industria petroliera romaneasca
- Previziuni de crestere pe termen lung a pretului petrolului cu efecte negative asupra cererii de stocare;
- Reducerea semnificativa a importurilor de titei datorita reducerii capacitatilor de rafinare din Europa in general si din Romania in particular;

4. ANALIZA STRATEGICA A MEDIULUI EXTERN

Integrata in lantul de valoare al industriei petroliere globale si locale, evolutia si performanta operatiunilor Societatii sunt rezultatul pozitionarii sale strategice in structura mediului de piata.

Contextul actual al industriei petroliere – in Engleza “Contango” – este caracterizat printr-un nivel spot al pretului titeiului mai mic decat pretul sau viitor (*forward price*), ceea ce stimuleaza traderii si procesatorii sa cumpere cantitati de petrol brut la preturile actuale, sa le stocheze si sa le vanda in viitor cand preturile vor creste din nou. Ca rezultat, operatorii de capacitati de depozitare a petrolului sunt beneficiari neti datorita cererii in crestere pentru serviciile de stocare si manipulare, ce a condus la atingerea unui grad ridicat de utilizare a capacitatii de stocare la nivel global.

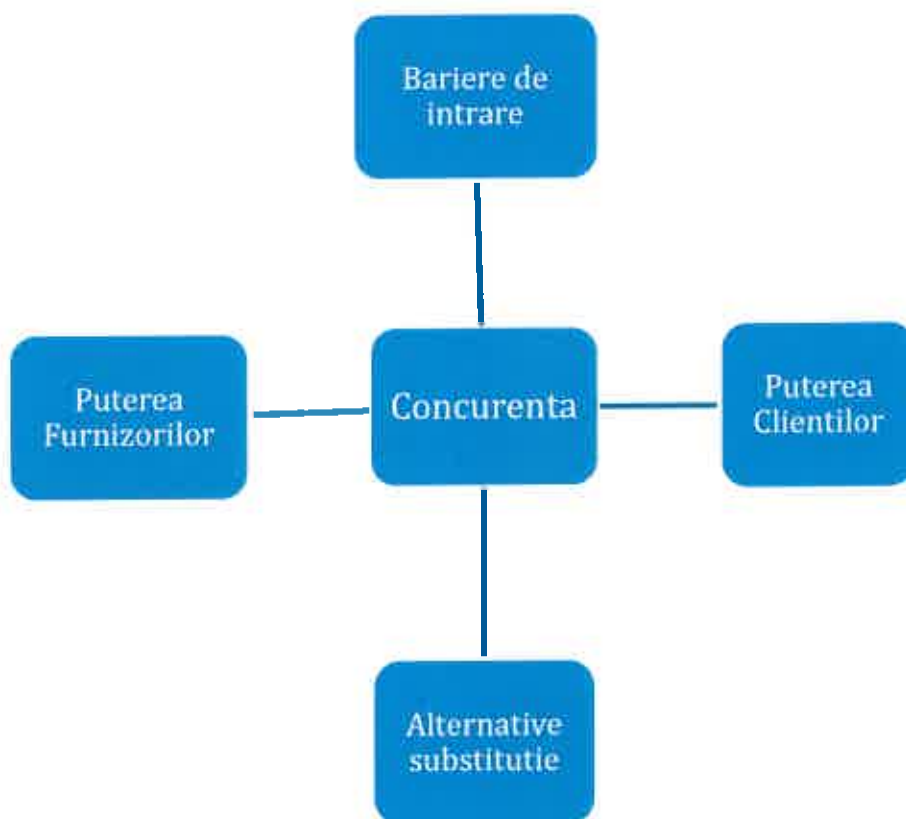
In cadrul acestui context de piata, Societatii a inregistrat un rezultat din exploatare substantial mai bun in 2015 si 2016, fara ca aceste rezultate sa fie consecinta unor eforturi manageriale de imbunatatire a performantei ci mai degraba a unui context strategic favorizant, care se poate reversa in momentul in care supraproductia scade iar dezechilibrele cerere/oferta vor reveni la un nivel de echilibru.

Evoluția producției și importului de țiței în perioada 2010-2015

Mii tone	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Productie	4200	4075	3991	3984	3903	4070
Import	5821	5452	5128	5299	7071	7150
Total	10021	9527	9119	9283	10974	11220

Sursa: INS

Analiza celor 5 Forte (Porter)



Bariere de Intrare <ul style="list-style-type: none"> • Cerinte de capital ridicate • Politici guvernamentale restrictive • Acordul petrolier cu ANRM 	Alternative de substitutie <ul style="list-style-type: none"> • Serviciile nu sunt usor substituibile • Alte porturi la Marea Neagra, Marmara, Nordul Marii Egee • Porturi pe Dunare (Galati, Giurgiu) • Companiile feroviare cu flota mare de navete sunt concurente de facto pentru stocarea produselor petroliere
Puterea Furnizorilor <ul style="list-style-type: none"> • Furnizori multi si substituibili • Produsele achizitionate sunt de baza • CN APM este singurul furnizor puternic, dar in conditii reglementate 	Puterea Clientilor <ul style="list-style-type: none"> • Numar mic de clienti relevanti • Lukoil detine 45% din rulajele OTC • Preturi reglementate => politica comerciala rigida •

Concluzie:

În ciuda pozitiei sale curente de oligopol reglementat pe piata si a barierelor puternice de intrare pentru eventuali noi competitori, compania se confruntă cu două amenintari strategice care pot

rearanja structura concurentiala in viitor:

- Rigiditatea rezultata din reglementarile substantiale specific companiilor cu capital majoritar de stat si regimului comercial reglementat ingreuneaza adaptarea dinamica la conditiile schimbatoare din industrie;
- Clientii principali sunt companii puternice financiar care ar putea explora optiuni de substituire precum investitii in capacitati proprii sau alegerea unor canale alternative pentru nevoile de manipulare/stocare.

Analiza PESTL

Analiza PESTL evalueaza influentele de ordin politic, economic, social, tehnologic si legislativ existente in mediul de operare al companiei. Este un instrument util pentru înțelegerea dezvoltării, stagnerii sau declinului unei piețe, care permite implicit definirea potențialului de dezvoltare și direcției unei afaceri.

Mediul extern sau macro-mediul poate avea influente directe sau indirecte asupra activitatii economice a Societatii, atat in sens pozitiv cat si negativ.

	Factori politici
P	<p><i>Stabilitatea politica</i> – in luna Decembrie 2016 vor avea loc alegeri parlamentare, la finalul carora Romania ar trebui sa aiba o noua structura politica legislativa si de asemenea un nou guvern politic reflectand configuratia politica actuala pentru un orizont de 4 ani; 2016 – 2020;</p> <p><i>Cadrul legislativ</i> – diversele modificari legislative prin care se implementeaza Directiva 2009/119/CE impun accesul neingradit la Sistemul National de Transport Titei pt toti actorii dar si obligatia constituirii unor stocuri minime de siguranta;</p> <p><i>Politici guvernamentale</i> – Romania nu are o strategie nationala si politici guvernamentale coerente in domeniul industriei petroliere (desi se lucreaza la un proiect de strategie energetica). In functie de nevoile bugetare, pe baza comportamentului inelastic al consumului, unele dintre produsele petroliere au fost accizate suplimentar;</p> <p><i>Politica externa a Romaniei</i> – este una pro-europeana, de promovare a principiilor economiei de piata, a liberei concurente si de integrare intr-un sistem energetic european.</p>

	<p><i>Evoluțiile geopolitice la nivel regional</i> – In Ucraina au fost inregistrate conflicte armate si exista alte posibile focare (Transnistria), situatie care genereaza lipsa de stabilitate si impredictibilitate pentru mediul de afaceri din regiune. In plus conflictele armate din Siria si Irak precum si recente evolutii politice din Turcia accentueaza sursele de incertitudine privind dinamica pietei de petrol si gaze;</p> <p><i>Implicarea factorului politic in numirea structurilor de guvernanta a Societate-</i> Societatea a fost supusa influentelor politice si fost membri din conducerea Societatii sunt implicati intr-un proces penal pentru finantarea ilegala a unor campanii electorale.</p>
Factori economici	<p><i>Situatia macroeconomica</i> – Contextul macroeconomic la nivel național și internațional determină restrângeri la nivelul activității industriale, afectând activitatea de bază a companiei;</p> <p><i>Rata inflatiei</i> – Urmand nivele negative in 2015 si 2016, BNR tinteste un nivel de 2% pentru rata inflatiei in perioada 2017 - 2018, aceasta scadere avand un efect pozitiv asupra societatii;</p> <p><i>Rata somajului</i> - previziunile Comisiei Nationale de Prognoza, sunt de scadere a ratei somajului la nivel national, si deci de crestere a nivelului de ocupare cu efecte pozitive asupra consumului inclusiv cel de produse petroliere;</p> <p><i>Cresterea economica</i> – cresterile substantiale a PIB-ului din ultimii ani precum si prognozele de crestere pentru urmatorii ani indica un potential ridicat pentru o sporire a consumului de produse petroliere;</p> <p><i>Fiscalitatea</i> - impozitul pe profit ramane redus – 16%. In acelasi timp insa numarul mare al taxelor alaturi de modificarea frecventa a legislatiei fiscale creaza impredictibilitate in mediul economic si in consecinta produce efecte negative asupra mediului de afaceri si implicit asupra nivelului investitilor private si consumului industrial;</p> <p><i>Forta de munca</i> – Romania continua sa detina forta de munca ieftina si calificata, inasa nivelul crescut de migrare economica afecteaza atat disponibilitatea fortei de munca cat si nivelul consumului privat;</p>

	<p><i>Pretul petrolului</i> – Scaderea accentuata a pretului petrolului incepand cu luna Iunie 2014 a fost un factor stimulant pentru consumul national de titei (aproape 20% in perioada 2014-2016), crestere alimentata in principal din importuri (crestere 35% in aceeași perioada) care asigura aproape 2/3 din consumul national. Nivelul curent al pretului titeiului care fluctueaza in intervalul 40 - 50 USD/baril este un factor pozitiv pentru activitatea Societatii, cu o cerere in crestere atat pentru importuri cat si pentru servicii de stocare.</p>
	<p>Factori sociali</p>
<p>S</p>	<p><i>Evolutia demografica</i> – populatia Romaniei este in continua scadere conform statisticilor. Acest lucru impreuna cu libera circulatie a fortei de munca in UE poate afecta negativ atat consumul de carburanti si combustibili cat si asigurarea resurselor umane calificate necesare inlocuirii personalului existent;</p> <p><i>Atitudinea consumatorilor</i> – nivelul de educare in crestere al consumatorilor va conduce la o posibila reducere a consumului de combustibili fosili prin alegerea utilizarii unor echipamente/autoturisme mai economice. In acelasi timp autoritatile sustin prin diverse facilitati fiscale (ex. Programul Rabla) achizitionarea de autoturisme noi, care au desigur un consum mai mic de carburant, iar pe termen mediu se poate amplifica tendinta de inlocuire cu autoturisme electrice / hybrid;</p> <p><i>Atitudinea fortei de munca</i> – este si ramane inca o atitudine nemotivata, avand in vedere atat dezechilibrele salariale extrem de mari si nejustificate existente cat si faptul ca aceste venituri sunt relativ mici. Nu exista practic un echilibru intre performanta si remunerare, aceasta din urma fiind realizata in principal pe criterii aleatoare, clientelare;</p> <p><i>Structura sociala a populatiei</i> – se manifesta un trend de urbanizare a populatiei ca rezultat al nivelului mai ridicat de trai si oportunitati in cadrul oraselor, care atrage dupa sine o stimulare a consumului de carburanti si a mobilitatii populatiei;</p>
	<p>Factori tehnologici</p>
<p>T</p>	<p><i>Tehnologii noi</i> – tehnologiile, vehiculele si echipamentele vechi, uzate fizic si moral sunt in proces de inlocuire cu altele noi si eficiente, ceea ce va determina reducerea</p>

	<p>consumului de produse petroliere pe termen mediu si lung;</p> <p><i>Dezvoltarea industriala</i> – este un subiect dezbatut frecvent in Romania, iar o asumare nationala a dezideratului de reindustrializare a tarii ca si conditie obligatorie pentru dezvoltarea sustenabila este un potential factor de stimulare a consumului de produse petroliere si petrochimice pe termen mediu;</p>
	Factori legislativi
	<p><i>Cadrul legislativ</i> – o legislatie stufoasa si cu modificari frecvente, cu norme de aplicare deseori necorelate si cu interpretari imprezibile ale organelor de control, cadrul legislativ se constituie ca un factor de incertitudine atat la nivelul planificarii cat si in privinta aplicarii legislatiei relevante, cumuli conducand la o capacitate de adaptare scazuta la piata relevanta;</p> <p><i>Legislatie relevanta pe piata interna</i> – recente modificari legislative prin care se implementeaza Directiva 2009/119/CE impun acces neingradit la Sistemul National de Transport Titei pt toti actorii dar si obligatia constituirii unor stocuri minime de siguranta;</p> <p><i>Legislatia de guvernanta corporatista</i> – modificarile recente relevante pentru guvernanta corporatista a companiilor cu actionariat majoritar de stat sunt inca in stadiul incipient de aplicabilitate, producand intarzieri si incertitudini. Mai mult, cadrul legislativ mentine sau uneori intensifica constrangerile de ordin legal in administrarea si managementul acestor companii cu capital majoritar de stat;</p>

Concluzie:

Analiza PESTL evidentiaza o combinatie de factori externi companiei care creeaza oportunitati, dar, in egala masura, si amenintari pentru evolutia viitoare a companiei.

Fortele principale de schimbare care actioneaza la nivelul mediului extern cu implicatii directe asupra organizatiei sunt sumarizate mai jos:

- evolutiile tehnologice care conduc la scaderi ale cererii de produse petroliere
- creșterea incertitudinii și a riscurilor in mediul de afaceri

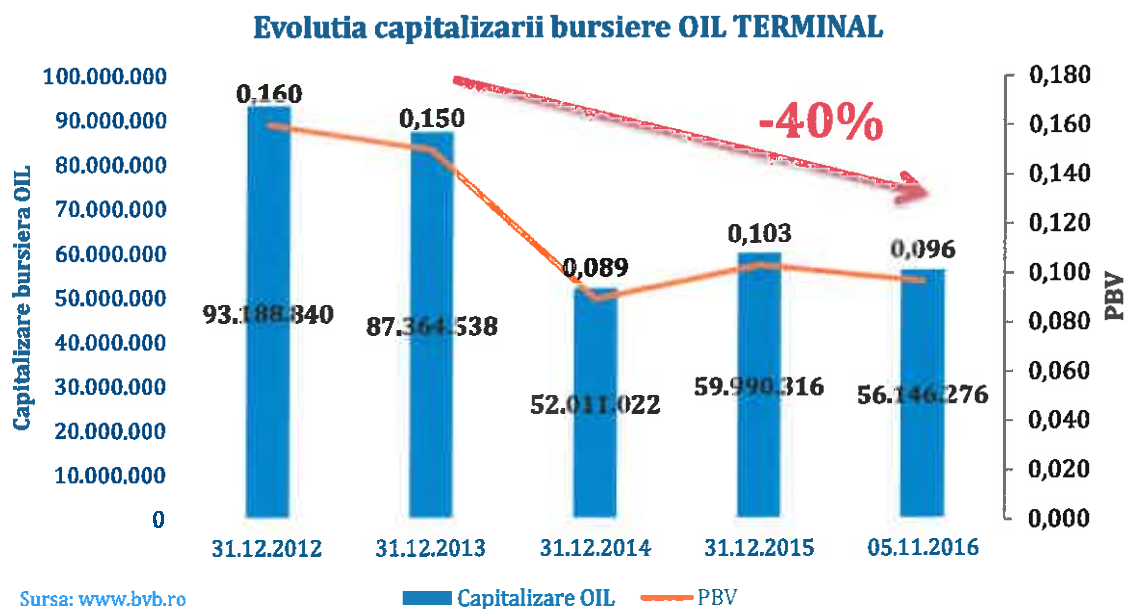
- influențe la nivel de reglementare și modificări ale politicilor guvernamentale
- schimbarea preocupărilor și atitudinilor sociale, în special în ceea ce privește mediul și efectul utilizărilor combustibililor fosili
- volatilitatea tot mai puternică a cotațiilor petrolului, cu efecte asupra nivelului de importuri de petrol pentru consumul intern
- îmbunătățirea mediului de reglementare privind guvernanta corporatista

Consiliul de Administrație își propune, în baza evaluării industriei relevante precum și a capacităților și situației companiei, să elaboreze și să execute o strategie de administrare pentru a face față impactului schimbărilor din industrie, din societate și din economie, strategie care este dezvoltată în capitolul următor.

5. ANALIZA EVOLUTIEI COMPANIEI

Analiza evolutiei bursiere

In perioada 2012-2016, in contextul in care capitalizarea BVB a crescut cu 40%, in pofida cresterilor constante in plan operational si a evolutiei pozitive a rezultatelor financiare raportate, capitalizarea bursiera a Societatii a inregistrat o scadere de 40%.

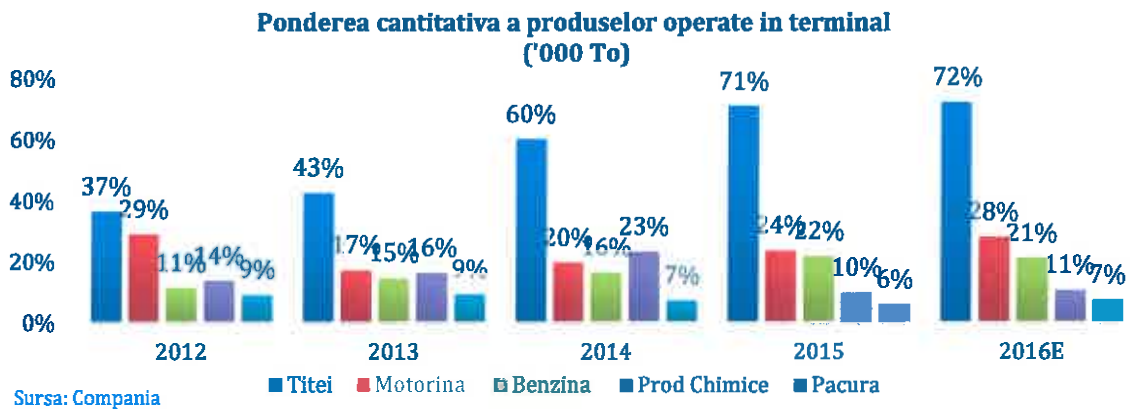
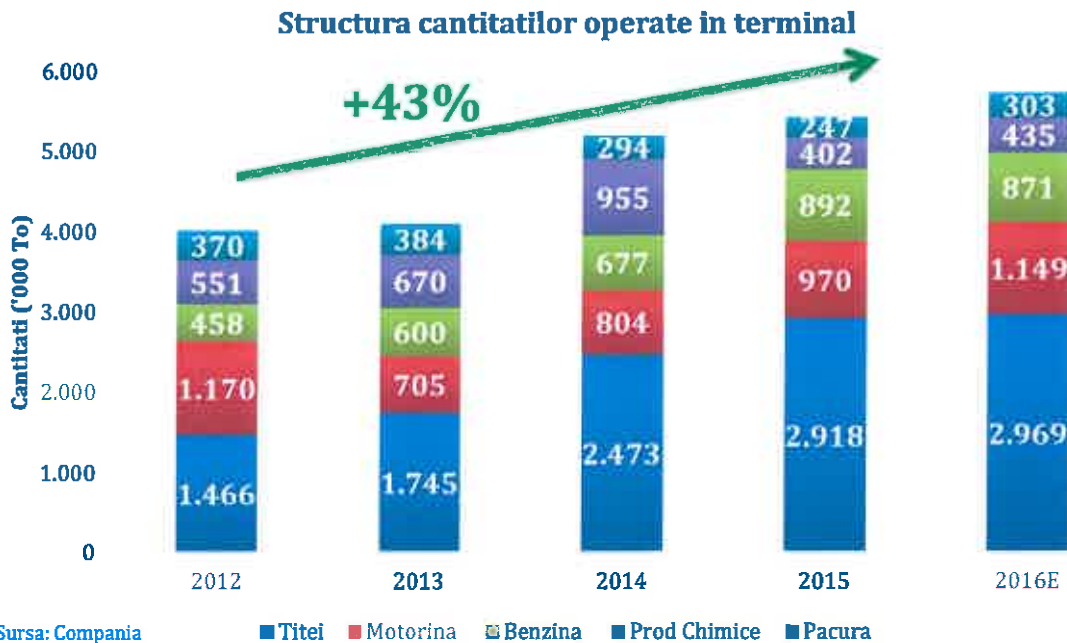


Aceasta evolutie reflecta efectul combinat al nivelului de incredere al investitorilor in caracterul predictibil al dezvoltarii societatii si al finalitatii demersurilor privind majorarea de capital.

Analiza Comerciala si Operationala

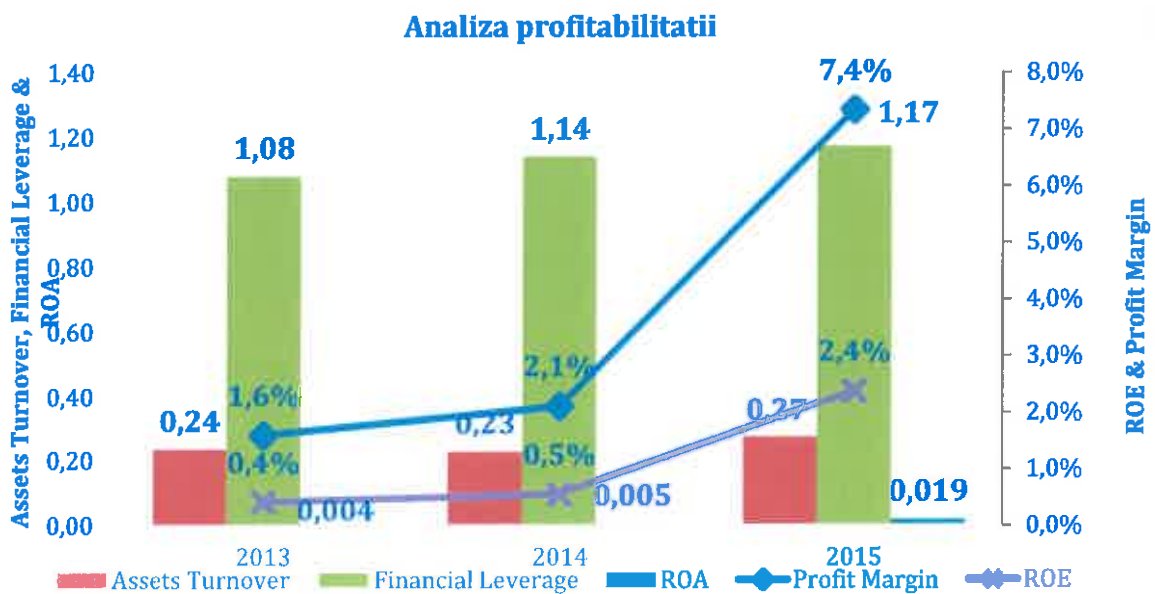
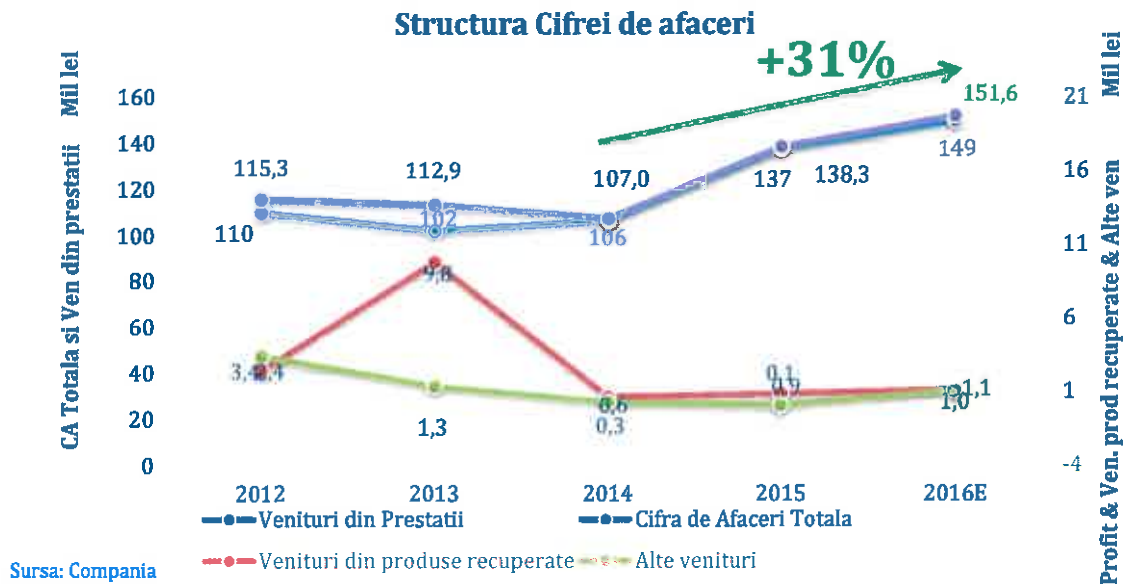
Actor important intr-o piata de tip oligopol, cu bariere de intrare ridicate, inasa avand si dezavantajul unor preturi de vanzare reglementate de ANRM, Societatea a beneficiat de fenomenul contango¹ manifestat pe piata internationala Oil&Gas in perioada 2015-2016, care, impreuna cu revirimentul economic post criza si cu cresterea economica spectaculoasa manifestata in Romania au determinat o crestere de cca. 40% a cantitatilor tranzvazate, in special pentru titei si benzina, care au compensat reducerile pentru produsele chimice si pacura.

¹ Fenomenul *contango* – este caracterizat printr-un nivel spot al pretului titeiului mai mic decat pretul sau viitor (*forward price*), ceea ce stimuleaza traderii si procesatorii sa cumpere cantitati de petrol brut la preturile actuale, sa le stocheze si sa le vanda in viitor cand preturile vor creste din nou.



Analiza economico-financiara

Constrangerile preturilor reglementate ANRM pentru prestatii aferente produselor titei, benzina si motorina s-au manifestat prin cresterea mai redusa a cifrei de afaceri (31%) in comparatie cu cresterea volumelor transvazate (43%).



Concluzie:

Evolutia pozitiva a rezultatelor financiare din ultimii 3 ani se datoreaza in principal cresterii veniturilor cu peste 30% intr-un context de piata extrem de favorabil, in timp ce costurile totale au crescut intr-un ritm ceva mai redus.

6. OBIECTIVELE STRATEGICE

Viziune

Sa devenim partenerul preferat al clientilor in regiunea Marii Negre si Europa Centrala si de Sud Est.

Misiune

O companie moderna si dinamica, lider regional in bazinul Marii Negre, cu respect fata de protectia mediului, cu un nivel ridicat de tehnologizare si automatizare, avand o echipa de oameni competenti si motivati, ce ofera servicii prompte si de calitate clientilor sai si plusvaloare actionarilor.

Obiective

- i. Asigurarea functionarii in conditii de siguranta si eficienta a capacitatilor de stocare si transvazare in deplin respect fata de mediul inconjurator si comunitate;
- ii. Modernizarea, extinderea si innoirea infrastructurii si automatizarea proceselor tehnologice;
- iii. Cresterea gradului de pregatire a personalului concomitent cu cresterea veniturilor acestora in corelatie cu performanta realizata;
- iv. Modernizarea infrastructurii si aplicatiilor informatice, inclusiv prin implementarea unui sistem integrat de gestionare a acestora (ERP);
- v. Dezvoltarea sistemului de guvernanta corporativa prin asigurarea transparentei si cultivarea unei culturi a integritatii si conformitatii;
- vi. Dezvoltarea unei structuri patrimoniale si organizationale care sa permita adaptarea Societatii la cerintele pietei;
- vii. Administrarea patrimoniului Societatii in mod prudent si transparent;
- viii. Gestionarea intr-un mod prudent si preventiv a riscurilor.

7. GUVERNANTA CORPORATIVA

Societatea funcționează în baza unui sistem de guvernanta corporativa structurat în principal în baza prevederilor Legii nr. 31/ 1990 privind societățile comerciale, ale OUG nr. 109/ 2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice și ale Legii nr. 297/ 2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Structurile esențiale de guvernanta corporativa sunt:

- Adunarea Generala a Acționarilor
- Consiliul de Administrație
- Directorul General

Societatea este administrată în sistem unitar de un Consiliul de Administrație format din 7 membri neexecutivi, selectați și numiți în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/ 2011. Consiliul de Administrație a fost numit prin Hotărârea AGOA nr. 7 din 10.10.2016, Președinte fiind ales dl Dumitru Matei.

În cadrul Consiliului de Administrație funcționează următoarele comitete consultative:

- **Comitetul pentru Strategie și Dezvoltare**
Membri: Claudiu Negrisan (Președinte), Toma Costreie, Cristian Florea, Catalin Constantin Grigorescu, Claudiu Negrisan, STAAR RATING SRL (Dan Barbulescu)
- **Comitetul de Audit**
Membri: Bogdan Patrinoche (Președinte), Cristian Florea, Catalin Constantin Grigorescu
- **Comitetul de Nominalizare și Remunerare**
Membri: Catalin Constantin Grigorescu (Președinte), Toma Costreie, Claudiu Negrisan, Bogdan Patrinoche, STAAR RATING SRL (Dan Barbulescu)

Activitatea Consiliului de Administrație și a comitetelor consultative este reglementată prin regulamente de organizare și funcționare. Fiind listată pe segmentul principal al Bursei de Valori București, societatea a adoptat un Cod de Guvernanta Corporativa care este în vigoare din 13.08.2015. Declarație de conformitate cu Codul de Guvernanta Corporativa, în structura “aplici sau expliți”, este inclusă în raportul anual al administratorilor prezentat cu ocazia aprobării situațiilor financiare anuale.

Documentele care stabilesc structurile de guvernanta si modul de funcționare al acestora sunt publicate pe pagina web a companiei.

Societatea face raportări periodice si curente către Bursa de Valori București, in conformitate cu reglementările legale aplicabile.

In aplicarea prevederilor legale privind guvernanta corporativa, Consiliul de Administratie numit in data de 10.10.2016 a initiat procedura de recrutare si selectie a Directorului General si Directorului Financiar printr-o procedura ce asigura respectarea principiilor liberei competiții, nediscriminării, transparenței și asumării răspunderii, luand în considerare specificul domeniului de activitate a societății. Demararea procedurii a fost aprobata in sedinta Consiliului de Administratie din 27.10.2016, iar procedura de recrutare si selectie a fost aprobata in sedinta Consiliului de Administratie din 4.11.2016 si implementata incepand cu 7.11.2016.

Valori si Principii

Consiliul de Administratie intelege sa fundamenteze dezvoltarea sistemului de guvernanta corporativa in societate pe urmatoarele valori si principii:

- a) Alocarea clara a puterilor si responsabilitatilor intre Adunarea generala a actionarilor, Consiliul de Administratie si conducerea executiva;
- b) Colaborarea permanenta reala intre Consiliul de Administratie si conducerea executiva;
- c) Eficienta sistemului de gestiune a riscului și control intern;
- d) Evitarea conflictelor de interese;
- e) Structurarea corespunzatoare a remuneratiilor membrilor conducerii executive si a membrilor Consiliului de Administratie si asigurarea transparenței remunerarii; și
- f) Atitudine activa si transparenta in relatia cu investitorii si cu ceilalti detinatori de interese (stakeholders).

Cultura responsabilitatii, integritatii si conformitatii

Prin adoptarea si implementarea acestor principii, Consiliul de Administratie va urmari sa instituie si sa consolideze in societatea o cultura a responsabilitatii, integritatii si conformitatii.

Acesta va reprezenta **obiectivul general intern supraordonat** tuturor deciziilor si masurilor de guvernanta corporativa adoptate si implementate in societate.

Increderea investitorilor

In acelasi timp, ajustarea si dezvoltarea sistemului de guvernanta corporativa bazat pe principiile enuntate mai sus se doreste a fi unul dintre factorii determinanti de crestere a increderii investitorilor in societate, manifestata prin atractivitatea crescuta la bursa a actiunilor societatii si a altor eventuale instrumente emise de societate.

Acesta va reprezenta **obiectivul general extern supraordonat** tuturor deciziilor si masurilor de guvernanta corporativa adoptate si implementate in societate.

Principalele directii de dezvoltare ale guvernantei corporative in conceptia Consiliului de Administratie

Intarirea sistemului de guvernanta corporativa al Societatii reprezinta instrumentul principal prin care administratorii neexecutivi inteleg sa asigure gestiunea eficienta a intreprinderii.

Faptul ca societatea este de multi ani listata pe segmentul principal al Bursei de Valori Bucuresti permite Consiliului de Administratie si societatii in ansamblu sa beneficieze de experienta existenta in societate in implementarea regulilor de guvernanta corporativa. De aceea, eforturile de viitor se vor concentra pe efectuarea de ajustari de imbunatatire in vederea atingerii unui nivel de excelenta ridicat si pe monitorizarea, analiza si evaluarea continua a implementarii si efectelor masurilor adoptate pentru a imbunatari succesive bazate pe feedback.

Consiliul de Administratie intrevece urmatoarele directii:

- Analiza si ajustarea Codului de Guvernanta Corporativa al Societății la prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB publicat in 11.09.2015, precum si îmbunătățirea continua prin preluare celor mai bune practici identificate la nivelul companiilor listate la nivel internațional.
- Analiza si ajustarea Codului de Etica al Societatii pentru a corespunde pe deplin dezideratului de integritate si toleranta zero fata de practici contrare principiului loialitatii fata de Societate. Comunicarea si instruirea continua in vederea asigurarii asimilarii si acceptarii de catre toti angajatii, colaboratorii si partenerii Societatii. Cresterea increderii in sistemul de avertizare de integritate.
- Ajustarea actelor principale care guverneaza activitatea Societatii. Astfel, se propune revizuirea actului constitutiv pentru asigurarea delimitarii clare de drepturi si responsabilitati intre organele de decizie societare, precum si pentru asigurarea evitarii conflictului de interese in adoptare deciziilor. De asemenea, fiecare dintre comitetele consultative va revizui regulamentele de organizare si functionare proprii si va face

propuneri de ajustare in vederea asigurarii implicarii reale in pregatirea deciziilor Consiliului de Administratie precum si in eficientizarea si flexibilizarea mecanismelor interne de consultare si decizie.

- Reevaluarea si ajustarea strategiei de dezvoltare a Societatii, pornind de la dezideratul modernizarii tehnice si organizationale pentru a face fata competitiei regionale in crestere, determinata de eforturile investitionale ale competitorilor si de dezvoltarea rutelor alternative de aprovizionare.
- Dezvoltarea politicilor de gestiune a riscului si monitorizarea implementării acestora, cu accent pe activitatea de prevenție a riscului. Consiliul de Administrație se va asigura ca deciziile in societate iau in considerare in mod real considerentele de risc, alocarea resurselor urmând a se face cu prioritate către masuri de prevenție a riscurilor. Supravegherea activitatii de gestiune a riscului va deveni componenta importanta in sfera de competenta a Comitetului de Audit. Se va avea in vedere infiintarea unei pozitii de Ofiter de Risc.
- Ajustarea si dezvoltarea compartimentului de control intern in vederea asigurarii unui control independent si efectiv din partea Consiliului de Administratie asupra activitatii conducerii executive.
- Structurarea si dimensionarea corespunzatoare a functiei de suport juridic din societate in vederea mutarii accentului de pe activitatea de gestionare a litigiilor pe activitatea de preventie si intarirea rolului departamentului juridic in domeniul asigurarii conformitatii.
- Alinierea politicilor de remuneratie a Directorului General si a celorlalți membri din conducerea executiva cu obiectivele si masurile stabilite si aprobate prin componenta de management a planului de administrare. Asigurarea transparentei modului de calcul si de acordare a remuneratiei membrilor Consiliului de Administratie precum si a modului in care fiecare dintre acestia contribuie la activitatile Consiliului de Administratie si a structurilor acestuia.
- Modernizarea functiei de relatii cu investitorii prin utilizarea mijloacelor moderne de informare si comunicare si adoptarea celor mai bune practici utilizate de emitentii cu pondere ridicata in indicii bursieri relevanti pentru Societate. Asigurarea unui grad inalt de transparenta concomitent cu protejarea confidentialitatii elementelor de strategie si tactica competitiva a societatii.
- Afirmarea Societatii ca un promotor real al dezvoltarii responsabile a afacerii, al egalitatii de gen si al parteneriatului social. Implicarea activa in dezvoltarea socio-culturala a

comunitatii locale.

8. INDICATORI DE PERFORMANTA – VARIANTA PRELIMINARA

ICP pentru administratorii neexecutivi

#	Indicator	%	Indicator
A	KPIs Financiari	15%	
1	Marja Profit Net	4%	Profit Net/Cifra de Afaceri
2	Politica privind dividendele	3%	Respectarea prevederilor legale
3	Grad de indatorare	4%	Total Datorii/Total Active
4	Plan de Investitii	4%	Respectarea milestone pt proiectele majore de investitii, definite in Planul de investitii
B	KPIs Operationali	10%	
	Politica de Investitii	4%	Elaborarea si monitorizarea Politicilor de Investitii cu aplicarea Analizei Cost-Beneficiu pt Proiectele majore
	Politica de Pregatire Profesionala Continua	3%	Elaborarea si monitorizarea Politicii de Pregatire Profesionala Continua
	ROA	4%	Profit brut/Total Active
C	Calitate Servicii	10%	
	Monitorizare calitate servicii	5%	Politica de customer satisfaction
	Politici de protectie a mediului	5%	
D	Governanta Corporativa	65%	
	Mecanismul Avertizorului de Integritate	5%	Elaborare si implementare
	Codul Etic	5%	Elaborarea si actualizarea Codului Etic
	Obligatii raportare catre actionari	10%	Monitorizarea proceselor de transparenta si comunicare
	Modernizarea functiei de relationare cu investitorii	5%	
	Politica de Succesiune	5%	Monitorizarea implementarii si executiei
	Gestiunea riscului	5%	Dezvoltare si supraveghere politici eficiente de gestiune a riscului
	Gestiunea riscului	5%	Implementare si raportare politici eficiente de gestiune a riscului
	Control intern, inclusiv Audit intern	5%	Elaborare, implementare si actualizare
	Politica de Dividend	5%	Elaborare, implementare si actualizare
	Politica de Remunerare a DG si a CA	5%	Elaborare, implementare si actualizare
	Strategia de Dezvoltare	5%	Elaborare, monitorizare si actualizare

#	Indicator	%	Indicator
	Evaluarea performantei Conducerii executive	5%	Monitorizarea si evaluarea performantei conducerii executive

ICP pentru administratorii neexecutivi/Directorul General

#	Indicator	%	Indicator
A	ICP Financiar	40%	
1	Marja EBITDA	5%	EBITDA/Cifra de Afaceri
2	Rata Datorii restante	5%	Datorii restante/Total Datorii (fara datorii financiare)
3	C Days Sales Outstanding (DSO)	5%	Sold mediu creante/Cifra de afaceri * Nr zile in perioada
4	Analiza Cost Beneficiu	5%	Aplicarea Analizei Cost-Beneficiu pt proiectele de investitii majore
5	Milestones investitii	5%	Respectarea milestones pt proiectele majore de investitii, definite in Planul de investitii
6	Eficienta salariatilor	5%	Cifra de Afaceri/Numar mediu personal
7	ROCE	5%	ROCE (excluzand efectul generat de includerea valorii terenurilor in capitalul social)
8	Eficienta cheltuielilor de exploatare	5%	Numerar din exploatare/Costurile de exploatare (inclusive cheltuieli cu provizioanele si deprecierele)
B	ICP Operationali	25%	
	Coeficient de consum tehnic real (titei)	5%	Coeficient de consum tehnic realizat/ Coeficient de consum tehnic normat (cf. studiului tehnic)
	Dezvoltarea profesionala a salariatilor	5%	Indeplinirea Planului de pregatire profesionala
	Implementare sistem informatic integrat tip ERP	10%	Punere in functiune prin Go Live sau Acceptanta Finala
	Politica Comerciala	5%	Elaborare, implementare si executie
C	ICP Calitate Servicii	20%	
	Monitorizare calitate servicii	10%	Executie pt Politica de customer satisfaction
	Rata contrastalii	10%	numar de prestatii la care se solicita contrastalii/numar total prestatii
D	ICP Guvernanta Corporativa	15%	
	Gestiunea riscului	5%	Urmarire, raportare si executie pt diminuarea riscurilor

#	Indicator	%	Indicator
	Transparența și comunicare cu stakeholderii	5%	Implementare și execuție
	Control intern	5%	Implementare și execuție

Nota: ICP și țintele vor fi finalizate în etapa elaborării Componentei de Management.

**DECIZIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
Nr.107/09.11.2016**

Consiliul de Administrație al Societății OIL TERMINAL S.A., întrunit în ședința din data de 09.11.2016,

În urma dezbaterilor consemnate în Procesul Verbal,

DECIDE:

Art. 1 Se aproba componenta de administrare a planului de administrare in conformitate cu prevederile OUG 109/2011 aprobata prin Legea nr. 111/2016.

Art. 2 Începând cu această dată, oricare prevedere contrară prezentei decizii își încetează aplicabilitatea.

Art. 3 Compartimentele funcționale ale societății se însărcinează cu punerea in aplicare a prezentei decizii.

**Presedintele Consiliului de Administrație,
Dumitru MATEI**

