



OIL TERMINAL SA PLAN DE ADMINISTRARE

2018 – 2021

Extras

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

PREȘEDINTE : Cristian Florin GHEORGHE
MEMBRI : Bogdan Toma COSTREIE
Ramona UNGUR
Paul CONONOV
Ovidiu Aurelian ANDREI
Radu Cristian POP
Ciprian Dragoș LAZARIU

DIRECTORI CU CONTRACT DE MANDAT

DIRECTOR GENERAL : Viorel Sorin CIUTUREANU
DIRECTOR FINANCIAR : Adriana FRANGU

Societatea OIL TERMINAL SA, denumită în continuare „Oil Terminal” sau „Societatea” este :

- societate pe acțiuni, constituită ca efect al Legii nr. 15/1990 privind reorganizarea unităților economice de stat ca regii autonome și societăți comerciale, al Hotărârii de Guvern nr. 1200/1990 privind înființarea de societăți comerciale pe acțiuni în industrie, supusă prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale și ale dispozițiilor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările prevăzute de Legea nr.111/2016 și a Normelor de aplicare aprobate prin Hotărârea de Guvern nr.722/2016.
- societate listată la BVB din data de 30.01.1998 și supusă tuturor prevederilor legislației pieței de capital cu activități definite de Legea nr.238/2002 a petrolului
- societate titulară a unui Acord petrolier, aprobat prin Hotărârea de Guvern nr. 886/2002, încheiat cu Agenția Națională de Resurse Minerale București privind concesiunea activității de exploatare a rezervoarelor, conductelor de transport al țițeiului și produselor petroliere, a instalațiilor de pompare și a celorlalte instalații și echipamente aferente acestora

SUMAR EXECUTIV

Contextul economic : în principal, criza economică din anii anteriori a avut drept efect scăderea continuă a cantităților de produse petroliere derulate prin terminalul petrolier . Astfel, în anul 2012 programul fizic realizat a fost de 4,1 mil.tone, în perioada 2013-2014 cantitățile de produse realizate au crescut până la 5,7 mil.tone, nivel înregistrat la finele anului 2017. Inițial pentru anul 2018 s-a estimat o majorare cu 9% a programului fizic planificat comparativ cu anul 2017. Prin rectificarea cantitativă și valorică efectuată la 30.06.2018 planificarea inițială a fost redusă de la 9% la 7% pe fondul nerealizării de către clienți a prognozei cantitative comunicată pentru Sem.I 2018, precum și a reducerii cererii de pe piața internă, a variației cotațiilor internaționale, ceea ce a influențat exportul și importul de produse petroliere și petrochimice prin terminalul petrolier.

Pentru perioada 2019-2021 se estimează o creștere anuală a cantităților derulate.

Pornind de la această prezumție de creștere a volumului fizic , estimăm că în perioada 2019-2021 veniturile operaționale ale Societății se vor majora pentru fiecare an de prognoză deoarece societatea practică tarife reglementate și aprobate de Agenția Națională de Resurse Minerale (ANRM), tarife care s-ar putea actualiza cel puțin cu indicii de inflație prognozați anual.

Obiectivul financiar urmărit de Consiliul de Administrație este îmbunătățirea profitabilității Societății, pe seama unor realizări unor venituri în ușoară majorare. Astfel, profitul operațional înainte de amortizare se preconizează ca se va îmbunătăți la finele anului 2021.

constantă a cheltuielilor operaționale (în special cele cu mentenanța și reparațiile pentru a asigura funcționarea terminalului petrolier în condiții de siguranță) concomitent cu accelerarea programului de investiții în perioada 2018-2019.

Astfel, cu toate că atât veniturile operaționale, cât și cheltuielile operaționale ale Societății rămân la un nivel aproximativ egal cu cel înregistrat în anul 2017 pe întreaga perioadă de prognoză, profitul operațional înainte de amortizare se va îmbunătăți semnificativ, amortizarea imobilizărilor rezultate în urma accelerării programului de investiții având o pondere semnificativă în totalul cheltuielilor operaționale.

Diversificarea surselor de finanțare : programul de investiții preconizat în perioada de prognoză (2018-2019) necesită finanțare suplimentară, urmând a fi asigurată prin contractarea unor credite bancare pe termen lung.

Condiția succesului: deși creșterea nivelului investițiilor este compensată parțial de creșterea nivelului cheltuielilor cu mentenanța și reparațiile, există riscul ca în perioada prognozată, datorită influenței unor factori externi de voința Societății, să se înregistreze o scădere a volumului de produse petroliere derulate, ceea ce va determina o recunoaștere a majorității cheltuielilor de exploatare ale Societății în tarifele reglementate, ceea ce va necesita majorarea tarifelor respective cu cel puțin nivelul indicelui de consum realizat în fiecare an de prognoză din intervalul 2020-2021.

PRINCIPII DIRECTOARE

MISIUNE

Oil Terminal este o societate modernă și dinamică, lider regional în bazinul Mării Negre, cu respect față de protecția mediului, cu un nivel ridicat de tehnologizare și automatizare, având o echipă de oameni competenți și motivați, ce oferă servicii prompte și de calitate clienților săi și plusvaloare acționarilor.

VIZIUNEA CU PRIVIRE LA MISIUNEA ȘI OBIECTIVELE SOCIETĂȚII

- Transformarea societății într-un actor important la nivel regional
- Dezvoltarea unor proiecte de investiții care să contribuie la modernizarea activelor existente (rezervoare, rețea conducte), la reducerea cheltuielilor de operare, reducerea consumului cu utilitățile și a pierderilor tehnologice, la eficientizarea activității societății
- Dezvoltarea de noi capacități de depozitare în contextul creșterii tendinței exportului de țiței din zona Mării Caspice în Europa de Vest, precum și în contextul obligațiilor de constituire și menținere de stocuri minime de țiței și produse petroliere ce revin statelor membre ale Uniunii Europene, conform Directivei (UE) nr. 119/2010
- Soluționarea problemelor de mediu istorice, respectiv, realizarea lucrărilor de ecologizare a solului, subsolului și pânzei freatice; demersuri ferme în vederea accesării în acest sens a unor fonduri europene
- Consolidarea poziției Societății în domeniul serviciilor privind primirea, încărcarea, descărcarea țițeiului, produselor petroliere, petrochimice, chimice lichide pentru import, export și tranzit
- Reducerea dependenței de clienții tradiționali
- Creșterea și protejarea valorii Societății

Viziunea ca mesaj către mediul de afaceri din România :

Creșterea și protejarea valorii Societății. Este angajamentul Societății pe termen mediu și lung de a-și îndeplini în mod responsabil misiunea declarată, având la bază o infrastructură adaptată realizării domeniului de activitate. O Societate cu activități sustenabile în sensul răspunderii sociale față de comunitate și a protecției mediului.

Viziunea ca mesaj către clienți :

Consolidarea poziției Societății în domeniul serviciilor privind primirea, încărcarea, descărcarea țițeiului și a

produselor petroliere și petrochimice lichide pentru import, export și tranzit. Optimizarea în dinamică a corelației dintre posibilitățile reale ale societății (infrastructură, personal specializat, acces diversificat la căi rutiere, căi ferate, maritime și fluviale prin canalul Dunăre-Marea Neagră) și cererea de servicii din zonă.

Viziunea ca mesaj către acționari :

Transformarea societății într-un actor important la nivel regional. O societate performantă, orientată spre creșterea continuă a plusvalorii pentru acționari, cu afaceri predictibile și profitabile la limita superioară a valorilor permise de reglementări pentru activitatea de bază pe măsura potențialului și riscurilor aferente.

Viziunea ca mesaj către salariați :

Creșterea gradului de pregătire și instruire a personalului concomitent cu creșterea veniturilor acestora în corelație cu performanța realizată. Angajament continuu către excelența profesională și realizarea la nivelul societății a unei culturi a performanței bazate pe proceduri, recunoașterea contribuției individuale și de echipă pentru susținerea capacității societății de a furniza expertiză tehnică și performanță la cel mai înalt nivel.

RELATIA CU ACȚIONARI

Societatea OIL TERMINAL SA este o societate comercială pe acțiuni, care funcționează ca persoană juridică română de drept privat, în conformitate cu legislația română, prevederile Actului Constitutiv propriu și a reglementărilor interne.

Despre instrumentele financiare emise de Societate

Acțiunile nominative emise de societate sunt în formă dematerializată, prin înscriere în cont. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,10 RON.

Acțiunile sunt tranzacționate pe piața de capital prin Bursa de Valori București, la categoria Standard.

Evidența valorilor mobiliare emise de societate, tranzacționate pe o piață reglementată este ținută de o societate de registru independent autorizată de autoritatea competentă, respectiv, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Acțiunile societății sunt nominative, indivizibile și se emit în formă dematerializată, prin înregistrarea în Registrul acționarilor, care este ținut de către Depozitarul Central SA, registru independent privat, organizat și autorizat în condițiile legii.

Fiecare acțiune subscrisă și vărsată de acționari conferă acestora drepturile prevăzute în lege și actul constitutiv.

Deținerea acțiunii implică adeziunea de drept la actul constitutiv.

Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane. Obligațiile societății sunt garantate cu capitalul social al acesteia, iar acționarii răspund numai până la concurența capitalului social subscris.

Patrimoniul societății nu poate fi grevat de datorii sau alte obligații personale ale acționarilor. Un creditor al unui acționar poate formula pretenții asupra părții din profitul societății ce i se va repartiza de către adunarea generală a acționarilor sau a cotei părți convenite acestuia la lichidarea societății, efectuate în condițiile actului constitutiv.

Toți deținătorii de instrumente financiare emise de OIL TERMINAL SA din același tip și clasă de titluri beneficiază de un tratament egal, iar Societatea depune permanent eforturi susținute pentru a realiza o comunicare efectivă, activă și transparentă în vederea exercitării drepturilor într-o manieră echitabilă. asigură un tratament egal pentru toți acționarii.

Asigurarea unui tratament egal pentru toți acționarii

Toți deținătorii de acțiuni OIL vor fi tratați în mod echitabil. Toate acțiunile emise conferă deținătorilor drepturi egale; orice modificare a drepturilor conferite de acestea va fi supusă aprobării deținătorilor direct afectați în adunările speciale ale respectivilor deținători.

OIL TERMINAL SA depune toate diligențele pentru facilitarea participării acționarilor la lucrările adunărilor generale ale acționarilor, dialogului între acționari și membrii Consiliului de Administrație și/sau ai conducerii, precum și a exercitării depline a drepturilor acestora.

Participarea acționarilor la lucrările Adunărilor Generale ale Acționarilor este pe deplin încurajată, iar pentru acționarii care nu pot participa fizic la ședințe se pune la dispoziție posibilitatea votului prin corespondență.

Actionarii au acces la informatii suficiente despre problemele supuse dezbaterii adunarii generale, acestea fiind puse la dispozitia actionarilor pe website-ul societatii.

Societatea a creat o secțiune specială, numită **Acționariat 2010-2018**, pe pagina proprie de web, unde informațiile relevante cu privire la accesul și participarea la Adunarea Generală a Acționarilor (AGA), convocări AGA, completările ordinii de zi a AGA, răspunsuri ale CA la întrebările adresate de acționari, rapoarte curente, situații financiare ale societății, exercitarea drepturilor de vot în AGA, materiale de pe agenda AGA, modele de procură specială, calendarul financiar, guvernanta corporativă etc. ale companiei sunt permanent actualizate și accesibile, contribuind astfel la informarea transparentă și echitabilă a tututurilor celor interesați.

Situațiile financiare anuale, raportul anual al consiliului de administrație, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor la sediul societății, de la data convocării adunării generale. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente. Sumele percepute pentru eliberarea de copii nu pot depăși costurile administrative implicate de furnizarea acestora. Convocarea, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cererea acționarilor, situațiile financiare anuale, raportul anual al consiliului de administrație, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se publică și pe pagina de internet proprie a societății, pentru liberul acces al acționarilor.

Fiecare acționar poate adresa consiliului de administrație întrebări în scris referitoare la activitatea societății, înaintea datei de desfășurare a adunării generale, urmând a i se răspunde în cadrul adunării. Răspunsul se consideră dat dacă informația solicitată este publicată pe pagina de internet a societății, la secțiunea «Întrebări frecvente».

Societatea OIL TERMINAL SA efectuează raportări periodice și continue cu privire la evenimente importante ce privesc societatea, incluzând fără a se limita la acestea, situația financiară, performanța, proprietatea și conducerea, atât în mass media cât și pe pagina web proprie (www.oil-terminal.com/actionariat 2010-2018). Societatea pregătește și diseminează informații periodice și continue relevante în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și alte standarde de raportare, respectiv, de mediu, sociale și de conducere (ESG –Environment, Social and Governance).

Informațiile sunt diseminate atât în limba română, cât și în limba engleză.

OBIECT DE ACTIVITATE

Obiectul de activitate al Societății cuprinde efectuarea prestațiilor de servicii privind primirea, încărcarea, descărcarea, depozitarea și condiționarea țițeiului, produselor petroliere, petrochimice și chimice lichide pentru import, export și tranzit.

Principalele servicii realizate de societate sunt :

- primirea, depozitarea, condiționarea și expedierea țițeiului, păcurii, produselor petroliere, petrochimice și chimice lichide pentru import, export și tranzit
- efectuarea de testări și analize tehnice în laboratoarele proprii pentru produsele derulate
- efectuarea de testări și analize tehnice în laboratoarele proprii pentru terți
- efectuarea de reparații și întrețineri pentru instalațiile și utilajele aflate în dotare
- închirierea bunurilor proprii
- comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor

Societatea își desfășoară activitatea principală în baza concesiunii acordată de către Agenția Națională de Resurse Minerale București privind concesiunea activității de exploatare a rezervoarelor, conductelor de transport al țițeiului și produselor petroliere, a instalațiilor de pompare și a celorlalte instalații și echipamente aferente acestora.

ACȚIONARIAT

La data de 31 martie 2018, structura acționariatului arăta astfel :

Acționari	Număr de acțiuni	Procent din
-----------	------------------	-------------

		capitalul social
Statul Român prin Ministerul Energiei	347.257.973	59,62 %
Alte persoane fizice și juridice	235.172.280	40,38 %
TOTAL	582.430.253	100,00 %

STRUCTURA DE ADMINISTRARE

Potrivit sistemului unitar Societatea este administrată de către Consiliul de Administrație (CA) numit de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor prin Hotărârea nr.5/04.04.2018 prin metoda votului cumulativ, în urma selecției efectuate în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare prevăzute de Legea nr.111/2016.

Consiliul de Administrație este compus din 7 membri, care pot avea calitatea de acționari ai Societății, din care : un președinte și administratori neexecutivi, din care nu mai mult de doi membri numiți din cadrul autorității publice tutelare sau a altor autorități sau instituții publice.

Administratorii sunt aleși pe o perioadă care nu poate depăși 4 ani, mandatul lor putând fi reînnoit, în cazul în care și-au îndeplinit atribuțiile în mod corespunzător.

Președintele coordonează activitatea consiliului și raportează cu privire la aceasta Adunării Generale a Acționarilor.

Atribuțiile Consiliului de Administrație sunt cele prevăzute în legislația aplicabilă societăților tranzacționate pe o piață reglementată, în Actul Constitutiv al societății, în Regulamentul de Organizare și Funcționare al Consiliului de Administrație și în contractele de administrare.

Consiliul de Administrație are, în principal, următoarele atribuții care nu pot fi delegate directorilor :

- stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății
- stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare
- numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor
- supravegherea activității directorilor
- pregătirea raportului anual, organizarea Adunării Generale a Acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Atribuțiile Consiliului de Administrație specificate suplimentar în Actul Constitutiv sunt :

- a. stabilirea strategiilor generale ale Societății
- b. aprobarea strategiei proprii de dezvoltare și a programelor anuale
- c. avizarea propunerilor de tarife supuse aprobării Autorității Naționale pentru Resurse Minerale
- d. analiza și aprobarea cheltuielilor nedeductibile fiscal
- e. aprobarea organigramei și a atribuțiilor directorilor care au contract de mandat din Regulamentul de Organizare și Funcționare a Societății
- f. numirea și revocarea directorilor care au contract de mandat, stabilirea remunerației lor
- g. stabilirea modului de organizare a activității și supravegherea activității directorilor care au contract de mandat
- h. aprobarea raportului administratorilor
- i. vânzarea, asocierea, închirierea, uzufructul precum și constituirea altor drepturi reale asupra unor imobilizări corporale, a căror valoare, individual sau cumulativ pe durata unui exercițiu financiar nu depășește 20% din totalul activelor imobilizate
- j. aprobarea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a unor active din categoria unor active imobilizate ale societății, a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din valoarea totalului activelor, mai puțin creanțele
- k. aprobarea închirierilor de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează

concertat nu depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, care nu depășesc aceeași valoare

I. aprobă Regulamentul de Organizare și Funcționare al societății și Regulamentul Intern.

De asemenea, Consiliul de Administrație se supune Regulamentului de guvernanță corporativă care descrie modul în care Societatea adoptă și aplică cele mai bune principii ale guvernantei corporative, precum și recomandărilor Codului de Guvernăță Corporativă destinat societăților comerciale ale căror instrumente financiare sunt tranzacționate la Categoria I pe piața reglementată, operată de BVB.

OIL TERMINAL SA Constanța are o capacitate de depozitare de circa 1,5 milioane metri cubi și este cel mai mare operator via mare din portul Constanța.

Societatea OIL TERMINAL SA CONSTANTA deține trei secții platformă (Nord, Sud, Port). Fiecare secție platformă, în funcție de specificul acesteia, este dotată cu :

- rezervoare cu capacități cuprinse între 1.000 m³ și 50.000 m³, prevăzute cu centuri de protecție, cu capace fixe sau flotante, cu instalații de măsurare automată și cu instalații de stingerea incendiilor
- instalații de încărcare-descărcare produse petroliere, petrochimice și chimice lichide formate din rampe Căi Ferate , cu o lungime totală de aproximativ 30 km și o capacitate cumulată de circa 20.000 tone/24 ore
- instalații de încărcare motorină în autocisterne dotate cu instalații de contorizare volumetrică
- conducte de transport cu diametre între 100 mm și 1000 mm pentru transvazări în cadrul secțiilor depozite, legătura între depozite și conectarea depozitelor cu danele maritime unde se operează navele petroliere
- case de pompe ce pot realiza debite între 100 și 2.500 m³/h
- instalații de stins incendiu compuse din conducte ce ajung la fiecare rezervor, case de pompe, materiale de stins incendiu specifice fiecărui produs, brigadă de pompieri dotată cu mașini de stins incendiu
- centrală termică pentru furnizare abur tehnologic
- laboratoare acreditate RENAR, dotate cu aparatură pentru efectuarea încercărilor fizico-chimice specifice
- instalații de captare și epurare a apelor reziduale
- instalații pentru manevrarea cisternelor CF la rampele de descărcare, operațiune care se execută cu locomotive și personal proprii, acreditate și autorizate de către Autoritatea Feroviară Română.

Terminalul petrolier este amplasat în molul 4 din incinta Portului Constanța, danele 69-79. Acesta are în exploatare 7 dane operative dintre care 6 dane au adâncimi de 12,80 m și lungime de 325 metri (danele 69-76), iar dana 79 are adâncimea de 17,50 m și lungimea de 393 metri, permițând operarea navelor cu o capacitate de până la 150.000 tdw.

Principalii competitori pe piața internă sunt :

- Terminalul din Portul Midia, exploatat de Rompetrol Rafinare SA Constanța
- Terminalul Unicom-Oil Terminal din Galați
- Frial SA Constanța și Minmetal SA Constanța

Principalii competitori pe piața externă sunt :

- Terminalul portului Omisalj din Croația, care a preluat în totalitate tranzitul de țiței către Serbia
- Terminalul Reni din Ucraina

Oil Terminal este cel mai mare operator portuar de produse lichide și este situat în incinta portului Constanța, operarea navelor realizându-se între danele 69 și 79. Oil Terminal a făcut parte din lanțul logistic național, fiind singura soluție privind importul și exportul României de produse petroliere și petrochimice lichide. După anul 2003, urmare a privatizării Petrom, a închiderii combinatului Doljchim, a închiderii rafinăriilor Rafo și Arpechim, a construcției terminalului de la Midia care să deservească rafinaria Petromidia, societatea a trebuit să se facă față schimbărilor de strategie a traderilor la nivel de Marea Neagră. Influența cotatiilor internaționale la țiței, benzina și motorina va avea o influență importantă privind business-ul viitor al companiei. Posibilele investiții din portul Constanța pentru noi capacități de stocare aparținând altor operatori portuari, va duce la reducerea rulajului de marfă în condițiile în care restricțiile fiscale și vamale

aplicate terminalului raman in vigoare (garantare integrala a accizelor in antrepozit vamal, nemodificarea normelor de aplicare a codului fiscal in favoarea business-ului si nu a modului de circulatie a marfurilor in incinta antrepozitului fiscal).

La nivel mondial, perioada 2019-2021 va depinde de escaladarea sau nu a conflictelor în Middle Est sau în alte zone fierbinți de pe glob. Menținerea constantă a cotațiilor, fără variații semnificative, va conferi un parcurs normal pentru terminalele petroliere, dar nu va genera în nici un caz necesitatea de noi capacități de stocare, lucru valabil și pentru Oil Terminal. Bazinul Mării Negre va continua să fie saturat de marfuri de origine rusească atât ca urmare a costului scăzut a materiei prime, cât și a costurilor privind tranzitarea Bosforului.

Oil Terminal realizează principalele venituri cu impact asupra profitabilității Societății din tarife reglementate de către ANRM aprobate prin Ordin de Președintele ANRM. Începând cu data de 13.08.2018 se aplică tarife reglementate majorate cu 8,5% conform Ordin ANRM nr.156/03.08.2018.

De asemenea, societatea realizează venituri și din alte servicii : din chirii, din manevre feroviare executate cu forțe proprii la solicitarea unor clienți, diverse analize de laborator, activități de depoluare efectuate în acvatoriul maritim din cuprinsul danelor petroliere. Aceste activități secundare generatoare de venituri au la bază tarife nereglementate, aprobate prin procedura internă stabilită în conformitate cu prevederile art.18, alin.4.1 din Actul Constitutiv al societății.

Tarifele de prestații sunt fundamentate prin respectarea prevederilor Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.1826/2003 privind unele măsuri referitoare la organizarea și conducerea contabilității de gestiune, care permit desfășurarea unei activități eficiente și economice, precum și recuperarea tuturor costurilor prin practicarea unor tarife competitive.

Pentru perioada 2019-2021 se estimează creșterea tarifelor reglementate cel puțin cu indicele inflației aferent perioadei de referință.

Ponderea veniturilor realizate din activitatea de bază (operațiuni de încărcare/descărcare, transvazare și depozitare) reprezintă aproximativ 98% din totalul veniturilor , diferența fiind reprezentată de alte venituri din exploatare aferente unor secundare : din chirii, din manevre feroviare executate cu forțe proprii la solicitarea unor clienți, diverse analize de laborator.

În anul 2015 veniturile operaționale cresc cu 20,3% față de anul 2012, majorare care se amplifică semnificativ în anul 2016, când s-a înregistrat o depășire a veniturilor bugetate cu 28,2 milioane lei, din care veniturile de conjunctură au reprezentat 61,2%. Veniturile de conjunctură în sumă de 17.400 mii lei au fost determinate, pe de o parte, de politica comercială a clienților și, pe de altă parte, de evoluția internațională de pe piața petrolului, când a avut loc o scădere a prețului mondial al țițeiului Brent de la o medie de 99,03 USD/baril în anul 2014 la 52,35 USD/baril în 2015 și la 43,55 /baril în 2016. În aceste condiții, a devenit profitabil pentru unii clienți ca în anumite perioade să suplimenteze stocurile cu țiței din import cumpărat la prețuri avantajoase comparativ cu prețurile aferente producției interne. Pe de altă parte, în anul 2016 toate rafinăriile au funcționat neîntrerupt, fără a intra în perioade de revizie tehnică, programul fizic planificat fiind depășit cu 16,3%

În anul 2017 , veniturile operaționale au scăzut cu 2,5% comparativ cu anul 2016 ca urmare a majorării cu 26% a prețului țițeiului care a crescut la 55 USD/baril, fapt care a determinat scăderea cantităților importate de clienți, înregistrându-se la 31.12.2017 o nerealizare de 1,3% față de cantitățile planificate. Pentru perioada de prognoză se estimează o creștere constantă a veniturilor operaționale până la sfârșitul anului 2021.

În perioada 2012-2014 cheltuielile operaționale înregistrate s-au menținut la același nivel fiind în corelație cu veniturile realizate. Începând cu anul 2015 cheltuielile operaționale cresc cu 25% reflectând, în principal,

necesitatea accelerării programului de reparații și mentenanță pentru a asigura desfășurarea activității în condiții de siguranță.

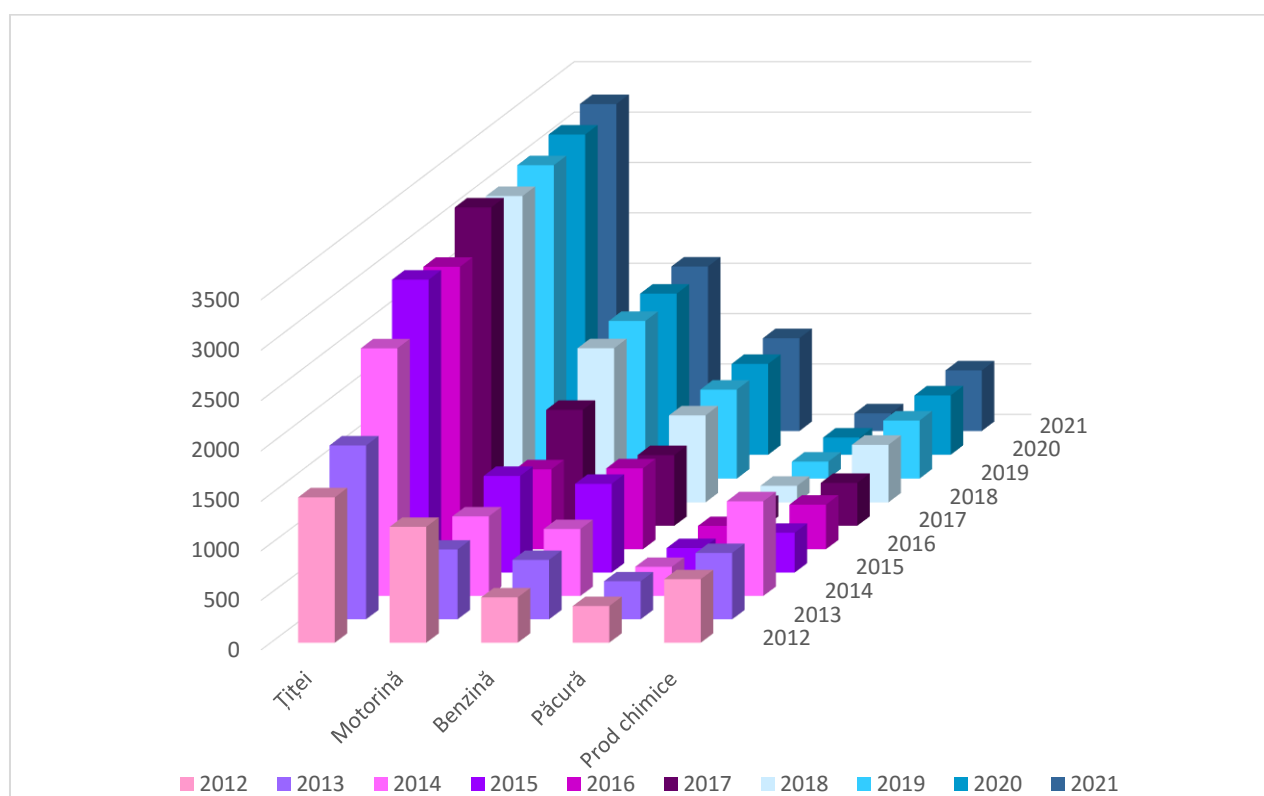
În anul 2016 cheltuielile de exploatare bugetate au fost depășite proporțional cu gradul de realizare al veniturilor din activitatea de bază, înregistrând o creștere cu 8,5% față de anul 2015, procent de creștere menținut și în anul 2017.

Costurile fixe - componenta dominantă în structura costurilor

Desfășurarea activității de bază necesită un suport financiar semnificativ la nivelul infrastructurii, ceea ce generează costuri fixe de 81,6% (reparații, întreținere, redevență, cheltuieli cu personalul).

Costurile curente cu menținerea stării tehnice a rezervoarelor, conductelor și instalațiilor aferente, precum și costurile generale de administrare sunt elemente majore de cost independente de volumul cantităților derulate cărora le corespund costuri variabile de 10,3% (materiale, utilități).

Pentru perioada 2018-2021 se urmărește menținerea nivelului de cheltuieli planificat, mai puțin amortizarea și cheltuielile de mentenanță (reparații și întreținere), având în vedere costurile fixe înregistrate de Societate, care sunt o componentă dominantă în structura costurilor.



Structura cantitativă a produselor petroliere (istoric și previziuni)

În anul 2012 cantitățile de produse petroliere derulate prin terminalul petrolier au scăzut cu 22% față de nivelul planificat, scădere care a fost recuperată pe parcursul anului 2013 când nerealizarea programului fizic a fost doar 3%.

În perioada 2014-2015 cantitățile derulate depășesc nivelul planificat cu 6,1% în anul 2014 și cu 4,4% în anul 2015 pentru ca în anul 2016 să se înregistreze o creștere cu 16,3% a planului aprobat, de la 5,1 milioane tone la 5,9 milioane tone realizate la 31.12.2016.

Programul fizic aprobat prin BVC pentru anul 2017 a fost de 5,7 milioane tone, iar la finele anului s-a înregistrat o nerealizare de 1,3%.

Pentru anul 2018 prin rectificare s-a planificat o cantitate de 5,3 milioane tone, iar în perioada 2019-2021 se preconizează o majorare a cantităților derulate pentru fiecare an de prognoză.

Definirea si rolul guvernantei corporative în Oil Terminal

Prin guvernanta corporativă se urmărește creșterea performanței companiei și armonizarea diferitelor grupuri de interese.

Guvernanta corporativă este combinația elementelor de control care operează împreună pentru a reglementa relația dintre toți cei care au un interes în companie :

- | | |
|----------------|-------------------|
| □ acționarii | □ administratorii |
| □ managementul | □ angajații |
| □ clienții | □ furnizorii etc |

Societatea Oil Terminal SA este o societate pe acțiuni , având calitatea de emitent pe piața de valori mobiliare fiind listată la Bursa de Valori București.

Având în vedere importanța economică a societății și caracterul strategic al sectorului în care operează, în vederea eficientizării activității de exploatare, terminalul petrolier are nevoie de :

- instituirea unor pârghii de garantare a obiectivității și transparenței selecției managementului și a organelor de administrare
- asigurarea profesionalismului și responsabilității deciziei manageriale
- existența unor mecanisme suplimentare de protecție a drepturilor acționarilor minoritari
- existența unei transparențe accentuate față de public atât a activității societăților de stat, cât și a politicii de acționariat a statului

Valori si Principii

Principiile de fond ale guvernantei corporative sunt următoarele :

- ❖ Respectarea drepturilor și tratamentul echitabil al acționarilor
- ❖ Respectarea drepturilor și intereselor tuturor stakeholderilor (deținătorilor de interese)

Prin Componenta de Administrare Consiliul de Administrație va fundamenta dezvoltarea sistemului de guvernanta corporativă în societate pe următoarele valori și principii :

- a) Alocarea clară a puterilor și responsabilităților între Adunarea generală a acționarilor, Consiliul de Administrație și conducerea executivă
- b) Colaborarea permanentă, reală între Consiliul de Administrație și conducerea executivă
- c) Eficiența sistemului de gestiune a riscului și controlului intern managerial
- d) Evitarea conflictelor de interese
- e) Structurarea corespunzătoare a remunerațiilor membrilor conducerii executive și a membrilor Consiliului de Administrație și asigurarea transparenței remunerării
- f) Atitudinea activă și transparentă în relația cu investitorii și cu ceilalți deținători de interese (stakeholders).

Cultura responsabilității, integrității și conformității

Prin adoptarea și implementarea acestor principii, Consiliul de Administrație trebuie să urmărească instituirea și consolidarea în societate a unei culturi a responsabilității, integrității și conformității.

Încrederea investitorilor

Ajustarea și dezvoltarea sistemului de guvernanta corporativă bazat pe principiile enunțate mai sus trebuie să fie unul dintre factorii determinanți de creștere a încrederii investitorilor în societate, încredere manifestată prin atractivitatea crescută la bursă a acțiunilor societății și a altor instrumente emise de societate.

Principalele direcții de dezvoltare ale guvernantei corporative în cadrul societății

În vederea atingerii unui nivel de excelență, eforturile de viitor trebuie să se concentreze pe efectuarea de ajustări de îmbunătățire privind monitorizarea, analiza și evaluarea continuă a implementării mecanismelor de guvernanta corporativă.

De asemenea, trebuie monitorizate și efectele măsurilor adoptate pe baza feedbackului primit de la toate structurile societății.

Administratorii societății împreună cu conducerea executivă trebuie să aibă în vedere dezvoltarea durabilă a societății ținând seama de tradiția și experiența companiei, de oportunitățile și amenințările din mediul

extern și, nu în ultimul rând, de interesele acționarilor și ale celorlalți deținători de interese (stakeholders) interesați în buna funcționare și dezvoltarea societății în deplin acord cu misiunea acesteia.

Îmbunătățirea sistemului decizional al societății

În vederea creșterii sustenabile a performanței societății Oil Terminal SA, societate cu capital majoritar de stat, este necesară o mai bună definire a rolurilor corespunzătoare ce țin de guvernanta corporativă: adunarea generală a acționarilor, consiliul de administrație, management.

Rolul guvernantei corporative

Guvernanta corporativă se referă la promovarea corectitudinii, transparenței și responsabilităților, definită în conformitate cu OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, drept „ansamblul de reguli care guvernează sistemul de administrare și control în cadrul unei întreprinderi publice, raporturile dintre autoritatea publică tutelară și organele întreprinderii publice, între consiliul de administrație/de supraveghere, directori/Direcțorat, acționari și alte persoane interesate”.

În calitate de companie listată la Bursa de Valori București, Oil Terminal aplică atât legislația și standardele de transparență solicitate de normele și reglementările în vigoare, cât și cele mai bune practici de guvernanta corporativă, cu scopul de a construi un parteneriat pe termen lung bazat pe respect și încredere cu acționarii și celelalte părți interesate în activitatea Societății.

Guvernanta corporativă este utilizată în scopul verificării concordanței dintre obiective și rezultate, cât și pentru motivarea Societății de a-și îmbunătăți activitatea prin alinierea comportamentelor diferite ale tuturor părților interesate.

Structurile Guvernantei corporative în Oil Terminal

Oil Terminal este o societate administrată în sistem unitar, având un Consiliu de Administrație ai cărui membri sunt numiți de Adunarea Generală a Acționarilor. În cadrul consiliului de administrație se constituie comitetul de nominalizare și remunerare, comitetul de audit și comitetul de dezvoltare și strategii. Consiliul de Administrație delegă conducerea societății unui director, numindu-l director general. Directorii sunt numiți de consiliul de administrație la recomandarea comitetului de nominalizare în urma unei proceduri de selecție pentru poziția respectivă.

AȘTEPTĂRILE ACȚIONARILOR

Așteptările acționarului majoritar, statul român, prin Ministerul Energiei, ca acționar majoritar la Societatea OIL TERMINAL SA, și ale celorlalți acționari ai societății se regăsesc în Scrisoarea de așteptări, care reprezintă o sinteză a așteptărilor financiare și nefinanciare din partea societății OIL TERMINAL SA.

Scrisoarea de așteptări prezintă dezideratele autorității publice tutelare și ale acționarilor Societății OIL TERMINAL SA pentru evoluția Societății în următorii 4 ani.

Obiectivele strategice și așteptările acționarilor, preluate în Componenta de Management, vor fi duse la îndeplinire în baza unui Plan de măsuri, transformând viziunea și așteptările acționarilor în procese operaționale eficiente și profitabile.

Cele mai relevante obiective strategice, precum și indicatorii cheie de performanță aferenți acestora vor fi propuse pentru aprobarea Consiliului de Administrație.

După aprobare, setul de obiective și indicatorii de performanță financiare și nefinanciare vor constitui anexă la contractele de mandat.

Așteptările acționarilor vizează obiective strategice precum: creșterea și protejarea valorii societății prin finalizarea majorării capitalului social, implementarea de programe sustenabile de investiții pe termen lung, valorificarea eficientă a oportunităților de business, transparența, etică și integritate, implementarea modelelor de bune practici de guvernanta corporativă, competitivitate și dezvoltare durabilă.

Prezentarea viziunii și a așteptărilor din partea acționarilor din cuprinsul Scrisorii de așteptări :

SCRISOAREA DE AȘTEPTĂRI		
Nr. Crt.	VIZIUNEA Autorității Publice Tutelare și a ACȚIONARILOR cu privire la misiunea și obiectivele societății	AȘTEPTĂRILE ACȚIONARILOR
1	Transformarea societății într-un actor important la nivel regional	Clarificarea situației patrimoniale a Societății; majorarea capitalului social al societarii cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obținut certificate de atestare a dreptului de proprietate în data de 02.02.2011.
2	Dezvoltarea unor proiecte de investiții care să contribuie la modernizarea activelor existente (rezervoare, rețea conducte), la reducerea cheltuielilor de operare, reducerea consumului cu utilitățile și a pierderilor tehnologice, la eficientizarea activității societarii. Dezvoltarea de noi capacități de depozitare în contextul creșterii tendinței exportului de titei din zona Marii Caspice în Europa de Vest, precum și în contextul obligațiilor de constituire și menținere de stocuri minime de titei și produse petroliere ce revin statelor membre ale Uniunii Europene, conform Directivei (UE) nr. 119/2010;	Identificarea și implementarea unor soluții pentru : -Creșterea gradului de realizare a lucrărilor de investiții i/modernizare/retehnologizare -Modernizarea și creșterea eficienței activității Societății -Optimizarea funcționării capacităților de depozitare -Optimizarea și eficiențizarea structurii organizatorice a Societății -Creșterea cifrei de afaceri și a profitului operational -Scăderea cheltuielilor de exploatare și creșterea productivității muncii -Creșterea capitalului uman formarea/prepararea periodică a salariaților -Dezvoltarea capacităților de raportare, control și management al riscului
3	Soluționarea problemelor de mediu istorice, respectiv, realizarea lucrărilor de ecologizare a solului, subsolului și pânzei freatice; demersuri ferme în vederea accesării în acest sens a unor fonduri europene	Limitarea impactului asupra mediului și conformarea la cerințele autorizațiilor de mediu
4	Consolidarea poziției Societății în domeniul serviciilor privind primirea, încărcarea, descărcarea, țiguiului, produselor petroliere, petrochimice, chimice, precum și alte produse finite sau materii prime lichide pentru import, export și tranzit	Elaborarea unei politici de dividende a Societății, care să contribuie la formarea unei imagini a potențialilor investitori cu privire la structura financiară a Societății
5	Reducerea dependenței de clienții tradiționali	Implementarea principiilor guvernantei corporative și a unui cod de etică și integritate
6	Creșterea și protejarea valorii Societății	Implicarea responsabilă și activă în acțiuni de responsabilitate socială corporativă

Obiective strategice

Obiectivele strategice din cuprinsul Scrisorii de așteptări sunt efecte pozitive pe care conducerea Societății le va realiza în baza unui Plan de măsuri.

1.Transformarea societății într-un actor important la nivel regional

Acțiuni

Implementarea unor măsuri care să diminueze amenințările strategice care pot afecta structura concurențială în viitor :

- atragerea de noi clienți relevanți
- includerea societății într-un circuit internațional
- dezvoltarea capacității de stocare prin identificarea unor spații libere care să permită construirea unor rezervoare de peste 30.000 metri cubi
- îmbunătățirea performanței procesului decizional în funcție de nevoile afacerii

2. Dezvoltarea unor proiecte de investiții care să contribuie la modernizarea activelor existente (rezervoare, rețea conducte), la reducerea cheltuielilor de operare, reducerea consumului cu utilitățile și a pierderilor tehnologice, la eficientizarea activității societarii.

Dezvoltarea de noi capacități de depozitare în contextul creșterii tendinței exportului de titei din zona Marii Caspice în Europa de Vest, precum și în contextul obligațiilor de constituire și menținere de stocuri minime de titei și produse petroliere ce revin statelor membre ale Uniunii Europene, conform Directivei (UE) nr. 119/2010;

Acțiuni

- elaborarea unui plan de investiții coerent și pe lungă durată (cel puțin 5 ani)
- gestionarea și monitorizarea riscurilor operaționale, în special a riscului tehnologic care reprezintă un factor important în asigurarea continuității activității fără sincope
- elaborarea unui plan etapizat de re tehnologizare și automatizare ținând seama de procesele tehnologice
- atragerea unor investitori internaționali
- relocarea unor spații neutilizate optim pentru construirea unor noi capacități de stocare și de transvazare (respectiv, rezervoare de mare capacitate)

3. Soluționarea problemelor de mediu istorice, respectiv, realizarea lucrărilor de ecologizare a solului, subsolului și pânzei freactice; demersuri ferme în vederea accesării în acest sens a unor fonduri europene

Acțiuni

- relocarea Secției Platformă Nord, depozit petrolier istoric situat în interiorul orașului, prin identificarea unor activități economice pretabile în această zonă în acord cu legislația aplicabilă și nevoile comunității de afaceri locale
- efectuarea unor demersuri către instituțiile statului pentru modificarea sau completarea unor acte normative restrictive, astfel încât statutul de societate cu capital majoritar de stat să permită flexibilitate privind parteneriatul public-privat pentru accesarea unor fonduri europene

4. Consolidarea poziției Societății în domeniul serviciilor privind primirea, încărcarea, descărcarea, țigheului, produselor petroliere, petrochimice, chimice, precum și alte produse finite sau materii prime lichide pentru import, export și tranzit

Acțiuni

- diversificarea prestațiilor de servicii având în vedere flexibilitatea în manipularea pe aceeași instalație tehnologică a unor calități diferite din cadrul aceluiași produs
- optimizarea în dinamică a corelației dintre posibilitățile reale ale societății (infrastructură, personal specializat, acces diversificat la căi rutiere, căi ferate, maritime și fluviale prin canalul Dunăre-Marea Neagră) și cererea de produse/servicii
- revizuirea strategiei de resurse umane pe termen lung și transformarea funcționii de resurse umane într-un partener strategic, deoarece sunt numeroase situațiile în care anomaliile constatate au drept cauză o pregătire profesională insuficientă sau o pregătire profesională neactualizată
- creșterea gradului de flexibilitate față de cerințele clienților

5. Reducerea dependenței de clienții tradiționali

Acțiuni

- gestionarea riscului piețelor concurențiale , având în vedere că terminalul petrolier operează într-un mediu atât cu concurenți interni (Rompetrol Rafinare, terminalul Unicom Galați), cât și cu concurenți externi (terminalul portului Omisalj din Croația, care a preluat în totalitate tranzitul de țiței către Serbia, Terminalul Reni din Ucraina)
- atragerea de noi clienți, care în prezent optează pentru operațiuni similare în alte porturi din bazinul Mării Negre
- creșterea exportului de benzen și toluen necesare pentru asigurarea unei calități superioare de benzină la care scade concentrația de hidrocarburi aromatice
- creșterea importului de biodiesel și bioetanol, consecința aplicării legislației UE care impune aditivarea benzinei și motorinei cu biocombustibili

6. Creșterea și protejarea valorii Societății

Acțiuni

- creșterea nivelului de finanțare a investițiilor pentru asigurarea funcționării în condiții de siguranță și eficiență a activelor societății (rezervoare, conducte, instalații specifice)
- creșterea gradului de pregătire și instruire a personalului operațional concomitent cu creșterea veniturilor acestora în corelație cu performanța realizată prin dezvoltarea unui sistem de obiective și indicatori de performanță SMART
- dezvoltarea sistemului de governanță corporativă prin asigurarea transparenței și cultivarea unei culturi a integrității și conformității
- creșterea încrederii în sistemul de avertizare de integritate

Prezentarea așteptărilor acționarilor în corespondență cu măsurile privind realizarea acestora :

AȘTEPTĂRILE ACȚIONARILOR	Măsuri privind realizarea obiectivelor și așteptărilor acționarilor din Scrisoarea de așteptări
Clarificarea situației patrimoniale a Societății; majorarea capitalului social al societarii cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obținut certificate de atestare a dreptului de proprietate în data de 02.02.2011.	Continuarea demersurilor deja inițiate în anul 2016, concomitent cu demararea unor noi acțiuni în instanță, prin inițierea unei acțiuni în constatare a majorării de drept a capitalului social și finalizarea astfel a întregului proces de majorare.
Identificarea și implementarea unor soluții pentru : -Creșterea gradului de realizare a lucrărilor de investiții i/modernizare/retehnologizare -Modernizarea și creșterea eficienței activității Societății -Optimizarea funcționării capacităților de depozitare -Optimizarea și eficiențizarea structurii organizatorice a Societății -Creșterea cifrei de afaceri și a profitului operational -Scăderea cheltuielilor de exploatare și creșterea productivității muncii -Creșterea capitalului uman formarea/pregătirea periodica a salariaților -Dezvoltarea capabilitatilor de raportare, control și management al riscului	Reinvestirea profitului obținut
	Identificarea unor parteneriate cu entități publice private din țară sau din mediul internațional de afaceri
	Îmbunătățirea procesului decizional în interesul dezvoltării afacerii
	Diminuarea consumurilor tehnologice
	Posibilitatea finanțării obiectivelor de investiții prin emiterea de obligațiuni corporative și atragerea de investitori

Limitarea impactului asupra mediului și conformarea la cerințele autorizațiilor de mediu	Includerea în Planul anual de mentenanță și reparații a lucrărilor aferente mijloacelor fixe (rezervoare, conducte, alte instalații) cu impact major asupra mediului înconjurător
	Prioritizarea lucrărilor de reparații în funcție de riscul tehnologic identificat
	Scoaterea la suprafață a conductelor, acolo unde este posibil, în vederea diminuării efectelor asupra mediului înconjurător ca urmare a unor poluări subterane
Elaborarea unei politici de dividende a Societății, care să contribuie la formarea unei imagini a potențialilor investitori cu privire la structura financiară a Societății	Stabilirea unei proporții optime între partea de dividende plătită acționarilor și partea destinată reinvestirii profitului, deoarece o justă proporție se apreciază în funcție de consecințele asupra valorii de piață a societății
Implementarea principiilor guvernantei corporative și a unui cod de etică și integritate	Ajustarea Codului de Guvernanță Corporativă al societății existent la prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB prin preluarea celor mai bune practici identificate la nivelul companiilor listate la nivel internațional.
	Ajustarea Codului de Etică al societății pentru a corespunde pe deplin dezideratului de integritate și toleranță zero față de practici contrare principiului loialității față de lege și societate
Implicarea responsabilă și activă în acțiuni de responsabilitate socială corporativă	Instituirea unor mecanisme suplimentare de protecție a drepturilor acționarilor minoritari
	Dezvoltarea continuă a activității de gestionare a riscului la nivelul Societății

Obiectivele strategice și așteptările acționarilor sunt preluate în Componenta de Management și vor fi realizate în baza unui Plan de măsuri, transformând viziunea și așteptările acționarilor în procese operaționale eficiente și profitabile.

Ponderile ICP propuse de societate pentru a fi utilizate în procesul de stabilire a remunerației variabile a administratorilor neexecutivi

Indicatori	Administratori neexecutivi
Financiari	20%
Nefinanciari, <i>din care</i> :	80%
Operaționali	20%
Guvernanță Corporativă	60%
	100%

Structura ponderilor ICP propuse de societate pentru a fi utilizate în procesul de stabilire a componentei variabile a remunerației	Administratori neexecutivi
1. ICP financiari	20%
1.1 Plăți restante	4%
1.2 Cheltuieli de exploatare	4%
1.3 Solvabilitate patrimonială	4%
1.4 EBITDA	4%
1.5 Lichiditatea curentă	4%
2. ICP nefinanciari	80%
2.1 Operaționali	20%
2.1.1 Ponderea accidentelor tehnice critice	5%
2.1.2 Indicele de realizare a măsurilor dispuse de controale externe	10%
2.1.3 Realizarea planului valoric anual de investiții	5%
2.2 Guvernanță corporativă	60%
2.2.1 SCIM	15%
2.2.2 Managementul riscului	15%
2.2.3 Raportarea la termen a indicatorilor	15%
2.2.4 Creșterea integrității	15%
TOTAL	100%