

Compania Națională „ADMINISTRAȚIA PORTURILOR MARITIME” - S.A.
CONSTANȚA

Incinta Port, Gara Maritimă, 900900 Constanța, România
RC: J13/2308/1998; CUI: 11062831; CIF: RO11062831
Capital social: 68.456.270 lei vărsat integral
Tel.: +40.241.611540; Fax: +40.241.619512

E-mail: apmc@constantza-port.ro; Web: www.portofconstantza.com



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR MARITIME S.A. CONSTANȚA

*asupra situațiilor financiare întocmite și auditate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011*



Mai 2012



CAP.I. PREZENTAREA C.N. APM S.A. CONSTANȚA

1. DATE GENERALE

C.N. „Administrația Porturilor Maritime” S.A. Constanța, persoană juridică, s-a înființat în baza Hotărârii Guvernului 517/1998 prin reorganizarea Regiei Autonome „Administrația Portului Constanța”, care s-a desființat.

C.N. Administrația Porturilor Maritime S.A. Constanța este societate pe acțiuni, ce desfășoară, în principal, activități de interes public național, se organizează și funcționează pe baza de gestiune economică și autonomie financiară, conform legilor în vigoare și cu statutul prevăzut în anexă la Hotărârea Guvernului 517/1998, modificată prin H.G nr. 464/2003 și completată de H.G. 597/2009.

Compania are în structura sa patru sucursale și își acoperă cheltuielile din venituri proprii, realizate din prestări de servicii pe bază de tarife și din lucrări, potrivit obiectului său de activitate.

Capitalul social subscris și vărsat integral este în valoare de 68.456.270 (RON), fiind divizat în 6.845.627 acțiuni nominative dematerializate, cu valoare nominală de 10 lei/acțiune.

Structura acționariatului și participarea acționarilor la profit și pierderi este după cum urmează:

Nr. crt.	Denumirea acționarului	%	Nr.acțiuni
1	Ministerul Transporturilor și Infrastructurii	60%	4.107.377
2	Fondul Proprietatea	20%	1.369.125
3	Consiliul Local al Municipiului Constanța	20%	1.369.125

C.N. Administrația Porturilor Maritime S.A. Constanța a întocmit pentru anul 2011 situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 *pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene*. Aceste situații financiare au fost auditate de către S.C. PKF FINCONTA S.R.L. în baza contractului nr. 26116/14.11.2011 și a Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 8/03.11.2011, punctul 1, privind nominarea auditorului financiar.

2. Obiectul de activitate este “Activități de servicii anexe transportului pe apă- cod CAEN 5222.

3. Organizarea companiei: organizată în sistem unitar de administrare.

Nivele:

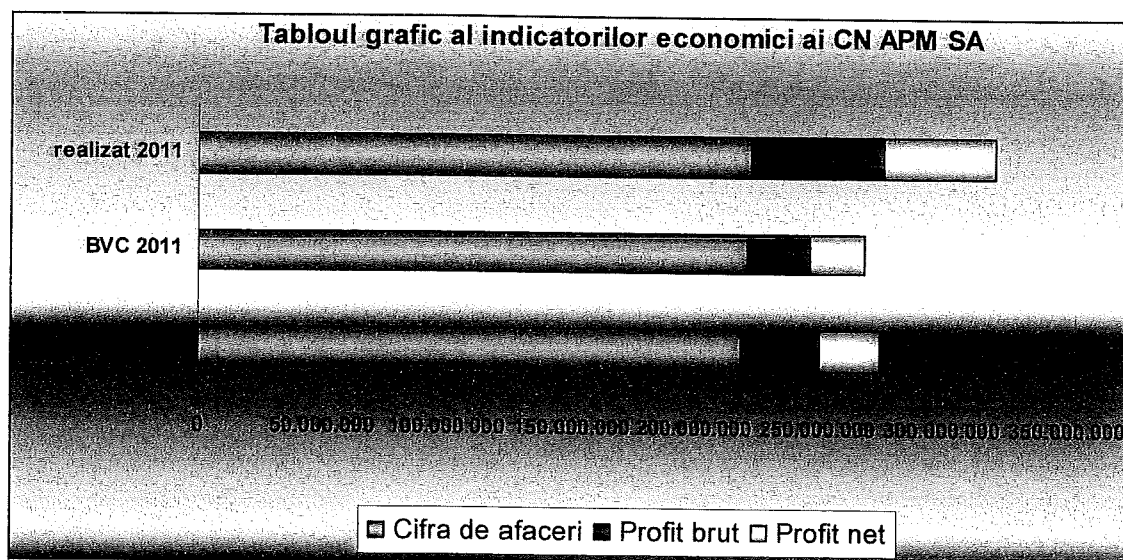
1. Adunarea Generală a Acționarilor
2. Consiliul de Administrație
3. Conducerea executivă mandatată
-Director General



Structura organizatorică a CN APM SA Constanța a fost stabilită în conformitate cu Regulamentul de Organizare și Funcționare al companiei și în conformitate cu legislația și actele normative în vigoare (Legea 31/1990 cu modificările și completările ulterioare, OUG 109/2011).

Conducerea și administrarea companiei sunt asigurate de Adunarea Generală a Acționarilor, de Consiliul de Administrație și de Directorul General.

Nr.	Indicatori	Realizat 2010	BVC 2011	lei
				Realizat 2011
1.	Cifra de afaceri	218.507.498	220.850.000	222.446.699
2.	Profit brut	31.751.504	25.882.000	51.803.756
3.	Profit net	24.654.699	21.948.000	42.249.634



CAP. II. PATRIMONIUL

Inventarierea anuală a patrimoniului s-a efectuat în conformitate cu normele de inventariere și cu prevederile Deciziei Directorului General al C.N. A.P.M. S.A. nr. 326/04.11.2011, respectându-se prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2861/09.10.2009 "pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii".

Rezultatele inventarierii, consemnate în Procesul-verbal nr. 5545/20.02.2012, au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 29.02.2012 (Hotărârea nr 3, punctul 4) și au fost incluse în situațiile financiare întocmite pentru anul 2011.



1. Situația patrimonială a societății reflectată de bilanțul contabil la 31.12.2011 se prezintă astfel:

Indicatori	EXERCITIUL PRECEDENT (2010)	EXERCITIUL ÎNCHEIAT (2011)	%	lei Dif.+/-
1. TOTAL ACTIVE, din care:	1.028.198.665	1.167.476.857	113,55	139.278.192
1.1. Active imobilizate	550.274.753	583.794.231	106,09	33.519.478
1.2. Active circulante	418.634.501	544.865.984	130,15	126.231.483
1.3. Cheltuieli în avans	59.289.411	38.816.642	65,47	-20.472.769
2. TOTAL PASIVE, din care:	1.028.198.665	1.167.476.857	113,55	139.278.192
2.1. Datorii totale	481.177.670	440.435.812	91,53	-40.741.858
2.2. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9.928.480	12.317.129	124,06	2.388.649
2.3. Venituri în avans	228.226.824	342.460.910	150,05	114.234.086
2.4. Capitaluri proprii	308.865.691	372.263.006	120,53	63.397.315

2. ACTIVUL BILANȚULUI

Sintetic, situația activelor societății se prezintă astfel:

Indicatori	EXERCITIUL PRECEDENT (2010)	EXERCITIUL ÎNCHEIAT (2011)	%	lei Dif.+/-
1. TOTAL ACTIVE, din care:	1.028.198.665	1.167.476.857	113,55	139.278.192
1.1. Active imobilizate, din care:	550.274.753	583.794.231	106,09	33.519.478
1.1.1. imobilizări necorporale	24.409	10.401	42,61	-14.008
1.1.2. imobilizări corporale	550.150.344	583.683.830	106,10	33.533.486
1.1.3. imobilizări financiare	100.000	100.000	100,00	0
1.2. Active circulante, din care:	418.634.501	544.865.984	130,15	126.231.483
1.2.1. Stocuri	1.855.460	2.009.923	108,32	154.463
1.2.2. Creanțe	369.437.723	457.710.866	123,89	88.273.143
1.2.3. Investiții pe termen scurt	37.930.689	76.885.501	202,70	38.954.812
1.2.4. Casa și conturi la banci	9.410.629	8.259.694	87,77	-1.150.935
1.3. Cheltuieli în avans	59.289.411	38.816.642	65,47	-20.472.769



Activele imobilizate reprezintă, în principal, mijloace fixe, respectiv clădiri, echipamente tehnice, mașini și utilaje pentru desfășurarea activității de producție, precum și articole de birotică și mobilier.

În categoria activelor imobilizate, pe lângă cele corporale enumerate mai sus, sunt incluse imobilizările necorporale – respectiv programe informatice, imobilizări în curs de execuție, precum și imobilizările financiare.

La data de 31.12.2011 a fost efectuată reevaluarea de către un evaluator autorizat, stabilindu-se o nouă valoare justă pentru mijloacele fixe și terenurile proprietate a C.N. APM S.A. Reevaluarea a fost efectuată de către S.C. FINEVEX S.R.L. în baza contractului nr. 25409/04.11.2011, iar rezultatul reevaluării a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 29.02.2012.

2.1. Structura stocurilor, conform datelor din Balanța de verificare întocmită la 31.12.2011 este:

lei			
SPECIFICATIE	ANUL 2010	ANUL 2011	%
Materiale	625.585	995.921	159,20
Obiecte de inventar	60.602	59.918	98,87
Piese de schimb	641.235	671.878	104,78
Materiale în curs de aprovizionare	8.954	1.956	21,84
Ambalaje	5.569	5.113	91,82
Alte stocuri	111.143	80.905	72,79
Combustibili	478.193	320.616	67,05
Ajustări	(76.346)	(126.595)	
Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct.4091)	525	210	40,00
TOTAL	1.855.460	2.009.923	108,32

2.2. Creanțe

lei			
SPECIFICATIE	ANUL 2010	ANUL 2011	%
TOTAL CREANȚE, din care:	369.437.723	457.710.866	123,89
1. Creanțele comerciale-totale, din care:	18.931.683	21.891.879	115,64
-Creanțe comerciale interne	33.231.635	38.867.905	116,96
-Avansuri de servicii către furnizorii interni	1.854.419	1.387.767	74,84
-Provizioane pentru clienți îndoielnici	-16.154.371	-18.363.793	113,68
2. Alte creanțe, din care:	350.506.040	435.818.987	124,34
-decontări în curs de clarificare (cont 473)	1.097.270	1.097.270	100,00



La data de 31.12.2011, în contul 473-„Decontări din operațiuni în curs de clarificare” este evidențiată suma de 1.097.270,05 lei care se referă la :

- a) Litigiul cu S.C. VIFRANA S.A.: 271.190,76 lei. Suma a fost executată silit din conturile bancare ale companiei în cursul anului 2007.
- b) Litigiul cu ANAF-Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili: 778.828,00 lei. Suma stabilită prin decizia de impunere nr. 306/2009 a fost contestată și se află pe rolul instanței de judecată. Suma în cauză a fost achitată în cursul anului 2010 dar acțiunea în instanța a fost menținută.
- c) Litigiul cu Primaria Municipiului Constanța: 42.650,03 lei suma poprită în dosarul 3695/2006 referitor la impozit pe teren proprietate de stat. La acestea se adaugă cheltuieli de judecată achitate în sumă de 436,27 lei.
- d) Litigiul cu SC UMEX SA: 4.165,00 lei. Suma reprezintă cheltuieli de judecată achitate în dosarul 516/2002 referitor la un drept de proprietate. În baza aprobării Consiliului de Administrație (Hotărârea nr. 3/29.02.2012, punctul 9, lit. i) suma a fost întregită pe cheltuieli în luna martie 2012.

3. PASIVUL BILANȚULUI

Sintetic, situația pasivului se prezintă astfel:

Indicatori	EXERCITIUL PRECEDENT (2010)	EXERCITIUL ÎNCHEIAT (2011)	%	lei Dif.+/-
TOTAL PASIVE, din care:	1.028.198.665	1.169.728.469	113,76	141.529.804
2.1. Datorii totale	481.177.670	440.435.812	91,53	-40.741.858
2.2. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9.928.480	14.568.741	146,74	4.640.261
2.3. Venituri în avans	228.226.824	342.460.910	150,05	114.234.086
2.4. Capitaluri proprii	308.865.691	372.263.006	120,53	63.397.315

Mențiuni:

Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2985/16.12.2011 pentru aprobarea Normelor metodologice privind încheierea exercițiului bugetar al anului 2011, precizează la Capitolul III, punctul 3.1. alin. (4) următoarele:

„Regiile autonome, societățile sau companiile naționale și societățile comerciale care au beneficiat în anul 2011 de sume de la bugetul de stat sau de la bugetele locale pentru finanțarea investițiilor își majorează patrimoniul sau capitalul social, după caz, cu valoarea acestora, în condițiile legii. Se exceptează sumele acordate de la bugetul de stat sau de la bugetele locale pentru finanțarea investițiilor aferente domeniului public, precum și sumele acordate pentru finanțarea investițiilor care au scheme de ajutor de stat aprobate conform prevederilor legale.”

Prevederea menționată a fost preluată și în Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 52/16.01.2012 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor anuale la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice la Art. 10 alin. (1). Alin. (2) al aceluiași articol precizează: “Operațiunile de majorare a patrimoniului, respectiv a capitalului social cu sumele prevăzute la alin. (1)



efectuată cu respectarea prevederilor legale, se înregistrează în contabilitate potrivit reglementărilor contabile aplicabile”.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor C.N. APM S.A, în ședința din data de 13 martie 2012 a respins propunerea de aprobare de principiu a majorării capitalului social.

Cap. III ACTIVITATEA ECONOMICĂ A C.N. APM S.A.

1. EVALUARE GENERALĂ

EXPLICATII	ANUL 2011		DIFERENTE	
	PREVEDERI	REALIZĂRI	%	+/-
CIFRA DE AFACERI	220.850.000	222.446.699	100,72	1.596.699
VENITURI TOTALE	258.298.000	269.378.662	104,29	11.080.662
CHELTUIELI TOTALE	232.416.000	217.574.906	93,61	-14.841.094
REZULTAT BRUT	25.882.000	51.803.756	200,15	25.921.756

1.1. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

EXPLICAȚII	A n u l 2 0 1 1			
	Prevederi BVC aprobat prin H.G. nr.1070/2011	Realizări	Dif +/-	%
Venituri din prestații	220.850.000	222.287.579	1.437.579	100,65
Venituri din vânzări materiale		159.120	159.120	
Venituri din producția de imobilizări corporale		719.146	719.146	
Venituri din anulări de provizioane				
Venituri din operațiuni de capital				
Venituri din despăgubiri și penalități				
Venituri din ajutor de stat	1.398.000	1.603.570	205.570	114,70
Alte venituri de exploatare	6.619.980	13.171.490	6.551.510	198,97
Venituri din proiecte fonduri europene	380.020	380.020	0	100,00
Preluarea la venituri a amortizării aferente bunurilor companiei realizate din alocație bugetară	12.800.000	14.364.835	1.564.835	112,23
TOTAL VENITURI EXPLOATARE	242.048.000	252.685.760	10.637.760	104,39



Veniturile din exploatare realizate in anul 2011, in suma de 252.689.760 lei au depasit programul cu 4, 40% (10.641.760 lei).

1.2. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

lei

Anul 2011				
EXPLICATII	Prevederi BVC aprobat prin H.G. nr.1070/2011	Realizări	Dif +/-	%
Remuneratii personal	46.760.000	41.811.823	-4.948.177	89,42
Cheltuieli cu asigurări si protecție socială	13.147.000	11.813.085	-1.333.915	89,85
Tichete masă	1.650.000	1.490.040	-159.960	90,31
Alte cheltuieli salariale, din care:	1.620.000	2.779.017	1.159.017	171,54
<i>participarea salariaților la profit</i>	835.000	2.004.473	1.169.473	240,06
Materiale consumabile	5.700.000	3.471.886	-2.228.114	60,91
Combustibil	4.200.000	2.877.995	-1.322.005	68,52
Energie	19.019.000	19.937.010	918.010	104,83
Apă	1.532.000	1.143.857	-388.143	74,66
Amortizare	34.317.000	33.175.702	-1.141.298	96,67
Reparații terți	29.500.000	29.326.442	-173.558	99,41
Impozite și taxe locale	2.100.000	2.055.826	-44.174	97,90
Alte servicii executate de terți	41.903.000	33.957.739	-7.945.261	81,04
Redevență	3.475.000	3.479.722	4.722	100,14
Cheltuieli de deplasare	360.000	310.148	-49.852	86,15
CHELTUIELI EXPLOATARE DIRECTE	205.283.000	187.630.292	-17.652.708	91,40
Contract de mandat	80.300	68.240	-12.060	84,98
Cheltuieli vânzări materiale	69.000	68.625	-375	99,46
Cheltuieli protocol	129.000	112.755	-16.245	87,41
Cheltuieli reclamă publicitate	50.000	53.458	3.458	106,92
TVA nedeductibilă	322.000	321.771	-229	99,93
Pierderi din creanțe	290.000	287.533	-2.467	99,15
Cheltuieli sociale prevazute prin art.21 Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare	886.000	1.205.354	319.354	136,04



Anul 2011

EXPLICATII	Prevederi BVC aprobat prin H.G. nr.1070/2011	Realizări	Dif +/-	%
Amenzi si penalități	1.000	994	-6	99,40
Sponsorizări	185.000	184.070	-930	99,50
Cheltuieli operațiuni de capital	1.200.000	1.181.720	-18.280	98,48
Cheltuieli privind ajutorul de stat	1.398.000	1.603.570	205.570	114,70
Alte cheltuieli de exploatare	1.800	1.728	-72	96,00
Provizioane	4.373.900	8.973.851	4.599.951	205,17
TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE	214.269.000	201.693.961	12.575.039	94,13

Cheltuielile totale din activitatea de exploatare realizate în anul 2011 s-au încadrat în limitele bugetare, înregistrându-se o economie de 12.575.039 lei.

În structură, au fost înregistrate și depășiri ale bugetului la următoarele elemente de cheltuială:

- "**alte cheltuieli salariale**", depășirea de 1.159.017 lei provine de la cheltuiala privind participarea salariaților la profit, care în execuție a fost de 2.004.473 lei față de 835.000 lei cât era prevăzută în buget. Suma reprezentând participarea salariaților la profitul realizat în anul 2010 a fost avizată prin Hotărârea nr.4 a Consiliului de Administrație din data de 27.04.2011 și aprobată prin Hotărârea nr.5 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 23.05.2011.

Facem precizarea că pe total cheltuieli de personal, bugetul nu este depășit.

- depășirea **cheltuielii cu energia electrică** se datorează diferenței dintre prețul efectiv de achiziție al energiei electrice de la furnizori (inclusiv certificate verzi) și prețul estimat în buget.

-cheltuielile privind **redevența** înregistrează depășiri de 4.722 lei față de prevederi, determinate de creșterea veniturilor din exploatarea bunurilor publice date în concesiune companiei de către Ministerul Transporturilor și Infrastructurii. Redevența reprezintă 3% din veniturile realizate din exploatarea acestor bunuri.

-cheltuielile cu **reclamă și publicitate** au depășit programul cu 3.458 lei, o sumă cu pondere minimă în totalul cheltuielilor de exploatare și care s-a datorat elaborării în vederea apariției publicației Constantza Port Handbook-ediția a VII a. Această publicație este o necesitate și reprezintă o oportunitate de promovare a Portului Constanța, adresându-se în mod direct persoanelor interesate de Portul Constanța, fiind destinată distribuirii ca material promoțional acestora și conține pe lângă prezentarea portului și a facilităților pe care le oferă, date de contact și companiile care își desfășoară activitatea în port.

-**cheltuielile sociale** prevăzute prin art.21 Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, au fost efectuate în limitele valorice negociate la nivelul companiei și înscrise în Contractul Colectiv de Muncă valabil pentru anii 2010-2012.



Cheltuielile cu acțiunile sociale în anul 2011 au atins suma de 1.205.354 lei, cu următoarea structură:

	lei
Cheltuieli cu acțiunile sociale (cont 6458)	Valoare
Ajutoare pentru înmormantare	1.086.750
Ajutoare de naștere	32.200
Ajutoare sociale	26.400
Cheltuieli cu întreținerea și funcționarea stadionului (decontări interne, fără a include cheltuieli cu utilitățile și prestații externe)	8.233
Cheltuieli cu întreținerea și funcționarea muzeului	3.204
Decontarea biletelor de tratament	9.867
Daruri pentru ziua femeii	38.700
TOTAL	1.205.354

-*provizioanele* aferente activității de exploatare:

Pentru ca situațiile financiare întocmite la data de 31 decembrie 2011 să prezinte o imagine fidelă a patrimoniului, a situației financiare și a rezultatelor obținute de companie a fost necesară înregistrarea pe rezultatul exercițiului curent, precum și pe seama rezultatului reportat a unor *ajustări pentru depreciere* și constituirea unor *provizioane*, după cum urmează :

	Pe seama rezultatului curent	Pe seama rezultatului reportat
Explicații		
Provizion pentru impozite - impozit pe profit amânat	220.792	
Provizion privind ajutorul de stat nerecuperat de la bugetul de stat	205.570	
Provizion pentru recompensă pentru sfârșit de carieră	300.835	
Provizion pentru concedii neefectuate	72.822	
Provizion pentru închiderea și urmărirea postînchidere a depozitului de deșeuri ecologice	239.597	1.957.854
Provizion pentru dobânzi și penalități	18.252	1.601.870
Provizion pentru participarea salariatilor la profit	2.251.612	
Provizion pentru litigii		4.165
<i>Total provizioane pentru riscuri și cheltuieli</i>	<i>1.057.868</i>	<i>3.563.889</i>
Ajustare pentru depreciere imobilizări corporale - mijloace fixe	133.034	
Ajustare pentru depreciere stocuri	65.992	
Ajustare specifică pentru depreciere creanțe - clienți	4.188.057	665.904
Ajustare generală pentru depreciere creanțe - clienți	511.252	
Ajustare pentru depreciere creanțe – penalitati clienți	766.036	186.769
<i>Total ajustări pentru deprecierea activelor</i>	<i>5.664.371</i>	<i>852.673</i>
TOTAL GENERAL	8.973.851	4.416.562



1.2.1. Unul dintre obiectivele managementului companiei în anul 2011 a fost menținerea în standarde a infrastructurii și suprastructurii portuare prin efectuarea de reparații la sistemul de semnalizare portuară și lucrări de întreținere diguri, linii CF, platforme, clădiri, etc. Modul de realizare a **Programului de reparații executate de terți în anul 2011**, pe categorii de lucrări este prezentat în cele ce urmează:

lei

Categorie lucrare 0	Program 1	Realizat 2	% 3	dif.+/- 4
A. Lucrări de reparații în continuare din anii anteriori	29.100.000	28.823.082	99,0	-276.918
Dragaj de întreținere în porturile maritime	21.500.000	21.534.302	100,2	34.302
Reparații sistem semnalizare în porturile maritime	1.400.000	1.218.515	87,0	-181.485
RI Linii CF și aparate de cale în Portul Constanța	300.000	296.709	98,9	-3.291
Studii, proiecte și inspecții subacvatice	300.000	58.754	19,6	-241.246
Reparații nave SNTP	400.000	52.270	13,1	-347.730
Lucrări reparații infrastructură și suprastructură (cheuri, diguri, platforme, clădiri, etc.)	4.900.000	5.303.666	108,2	403.666
Service și reparații ascensoare	50.000	63.041	126,1	13.041
Service aparate aer condiționat	50.000	39.728	79,5	-10.272
Diverse (întreținere și reparare SCANNER P10, sistem de securitate clădiri, service sistem de stins incendiu cu gaz inergen, reparații sistem aer condiționat în terminalul de containere, reparații sonda de măsurare a vitezei sunetului în apă, etc.)	200.000	256.097	128,0	56.097
B. Întreținere mijloace fixe sucursale	400.000	503.360	125,8	103.360
Utilaje Sucursala Servicii Port	150.000	226.029	150,7	76.029
Utilaje Sucursala Energetică Port	150.000	135.289	90,2	-14.711
Utilaje Sucursala Nave Tehnice	100.000	107.420	107,4	7.420
TOTAL PROGRAM REPARAȚII EXECUTATE DE TERȚI ÎN ANUL 2011 (A+B)	29.500.000	29.326.442	99,4	-173.558



1.2.2. Cheltuielile cu sponsorizarea și/sau mecenatul, conform Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal sunt cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului pe profit. Aceste cheltuieli au avut la bază contracte încheiate cu beneficiarii în baza aprobărilor Consiliului de Administrație al C.N. APM S.A. și Ministerului Transporturilor și Infrastructurii, beneficiarii acțiunilor de sponsorizare fiind:

	lei
Cheltuieli cu sponsorizarea	Valoare
Federația Națională a Sindicatelor Portuare	5.125
Persoane fizice - pentru boli grave	30.510
Liga Navală Română	5.235
Parohia Poiana lui Sfîngă	2.000
Clubul Sportiv Școlar nr. 1 Constanța	1.200
Spitalul CFR Constanța	140.000
TOTAL	184.070

Mențiuni:

CN APM SA beneficiază de un credit fiscal la nivelul sumei cheltuite pentru sponsorizări și acte de mecenat.

1.3. VENITURILE, CHELTUIELILE ȘI REZULTATUL BRUT AL SUCURSALELOR ÎN ANUL 2011:

	lei					
Sector de activitate	VENITURI		CHELTUIELI		REZULTATE	
	Prevederi	Realizări	Prevederi	Realizări	Prevederi	Realizări
S.N.T.P	1.700.000	1.616.127	724.280	-1.556.319	975.720	3.172.446
S.S.P.	6.600.000	6.477.990	4.272.580	3.996.414	2.327.420	2.481.576
S.E.P.	28.500.000	28.778.155	27.915.100	30.366.356	584.900	-1.588.201
S. ACS-B	7.411.000	7.564.103	6.269.900	5.314.995	1.141.100	2.249.108
INFRASTRUCTURĂ	174.239.000	175.550.702	151.901.140	133.528.022	22.337.860	42.022.680
ALTE ACTIVITĂȚI	2.400.000	2.459.622	1.400.000	1.247.280	1.000.000	1.212.342
TOTAL	220.850.000	222.446.699	192.483.000	172.896.748	28.367.000	49.549.951

Mențiuni:

- la sectorul de activitate INFRASTRUCTURĂ, la capitolul cheltuieli, a fost scăzută suma de 12.800.000 lei din program, iar din realizări a fost scăzută suma de 14.364.835 lei. Aceste sume reprezintă amortizarea mijloacelor fixe ce sunt bunuri proprii realizate din alocație bugetară și sunt reluată la venituri, în conformitate cu prevederile Capitolului VII- *Funcțiunea conturilor* din OMFP 3055/2009. Întrucât aceste venituri nu sunt reflectate în



contabilitatea de gestiune este necesară eliminarea cheltuielilor cu amortizarea atât din program, cât și din realizări, pentru a reda o imagine fidelă a activității sectorului respectiv.

-din cheltuielile de exploatare directe au fost eliminate cheltuielile în sumă de 368.709 lei aferente proiectului cu finanțare europeană Watermode, veniturile corespunzătoare neregăsindu-se în contabilitatea de gestiune.

1.4. VENITURILE ȘI CHELTUIELILE TOTALE ALE C.N. APM S.A. ÎN STRUCTURĂ:

lei

INDICATORI	Anul 2011		Dif +/-	%
	Prevederi BVC aprobat prin H.G. nr.1070/2011	Realizări		
VENITURI TOTALE, din care:	258.298.000	269.378.662	104,29	11.080.662
VENITURI EXPLOATARE	242.048.000	252.685.760	10.637.760	104,39
VENITURI FINANCIARE	16.250.000	16.692.902	442.902	102,73
TOTAL CHELTUIELI, din care:	232.416.000	217.574.906	93,61	-14.841.094
CHELTUIELI EXPLOATARE	214.269.000	201.693.961	12.575.039	94,13
CHELTUIELI FINANCIARE	18.147.000	15.880.945	-2.266.055	87,51

1.5. REZULTATUL BRUT

lei

INDICATORI	Program	Realizări	%
	2011	2011	
Profit brut din activitatea totală	25.882.000	51.803.756	200,15
Profit brut din activitatea de exploatare	27.779.000	50.991.800	183,56

1.6. IMPOZITUL PE PROFIT

a) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

-lei-

Profitul curent	51.803.756
Sume neimpozabile	(7.723.329)
Sume nedeductibile	15.077.065



Elemente asimilate veniturilor	2.122.974
Elemente asimilate cheltuielilor	-
Amortizare fiscală – Amortizare contabilă	(416.769)
Profit impozabil/Pierdere fiscală	60.863.697
Pierdere fiscală reportată	-
Profit impozabil după reportare	60.863.697
Impozit pe profit curent	9.738.192
Credit fiscal	184.070
Impozit pe profit datorat	9.554.122

1.7. REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului aferent anului 2011 urmează a fi aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) în cursul lunii mai 2012.

Repartizarea profitului aferent anului 2011 efectuată în conformitate cu O.G. 64/30.08.2001 - „*Repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome*”, modificată, nu a fost reflectată în situațiile financiare întocmite conform O.M.F.P. 3055/2009.

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 -lei-
Destinația profitului	
Profit net de repartizat:	42.249.634
Repartizări la:	
- rezerva legală	-
- profit nerepartizat	42.249.634

Fondul pentru participarea salariaților la profit, în suma de 2.251.612 lei, în conformitate cu prevederile O.M.F.P. 128/2005, modificat prin O.M.F.P. 418/2005, a fost înregistrat ca un provizion pentru riscuri și cheltuieli la 31 decembrie 2011, urmând ca în anul 2012 să fie înregistrat ca o cheltuială cu salariile. Suma menționată a fost luată în calcul la repartizarea pe destinațiile legale a profitului net.

Rezerva legală constituită în perioadele precedente totalizează 13.691.254 lei și reprezintă a cincea parte din capitalul social al C.N. APM S.A., limita minimă stabilită prin Art. 183 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

Având în vedere prevederile OUG 64/2001, Consiliul de Administrație propune ca profitul net aferent anului fiscal 2011 în sumă de 42.249.634 lei să fie repartizat astfel :

- Repartizarea sumei de 11.000.000 lei - constituire surse proprii de finanțare aferente proiectelor cofinanțate;
- Repartizarea sumei de 30.151.121 lei dividende de plătit acționarilor aferente anului 2011;
- Repartizarea sumei de 1.098.513 lei pentru fonduri proprii de finanțare.



În cursul anului 2011, compania a înregistrat ajustări în cadrul contului 1174 – Corecția erorilor contabile din anii precedenți, după cum urmează:

a) în suma de 6.106.054 lei ajustări din rulajul debitor și care se referă la următoarele:
lei

Total Rulaj Debitor, din care:	6.106.054
Diferența impozit profit anul 2010	45.085
Scădere gestiune platforme UMEX anii 2005-2010	-209.558
Amortizare aferentă mij.fixe cf. HCA 11/2011 anii 2009-2010	41.964
Diferența impozit pe profit din reglare platforme UMEX, ct 4751, reclasificare ch.reparații în anii 2006-2010	1.127.711
Diferență impozit pe profit din facturare contract IRIDEX, anii 2008-2010	591.005
Diferență impozit pe profit din reclasificare chelt. reparații în investiții Poarta 5, anul 2010	18.109
Regularizare provizioane, anii 2006-2010	4.416.562
Impozit aferent altor ajustări din anii precedenți efectuate în 2011, neimpozitate anterior	75.176

b) în sumă de 14.484.272 lei ajustări din rulajul creditor și care se referă la următoarele:
lei

Total Rulaj Creditor, din care:	14.484.272
Acoperire pierdere anii precedenți	990.283
Facturi prestații-tarif utilizare domeniu portuar aferente anilor 2008-2010	13.464
Ajustare venituri aferente amortizării mijloacelor fixe din alocații bugetare, anii 2005-2010	7.351.891
Fact. 121581/18.01.11-storno fact. 120050/31.12.10 CN CFR -vânzare dispozitiv linii CF, anul 2010	-13.847
Regularizări penalități ct 418, anii 2005-2010	689.696
Majorare val. mij.fixe din reclasificare chelt. reparații în investiții -HCA 11/2011, anul 2009	620.322
Facturi emise-recuperare chelt., penalități, anul 2007, respectiv 2010	28.450
Prestații anii precedenți -contract nr. 24762/2004- IRIDEX, anii 2008-2010	3.693.781
Penalități nerealizare trafic, anul 2010	121.891



Facturi penalități pt. perioade precedente	761.206
Reclasificare ch.reparații în investiții Poarta 5, anul 2010	113.182
Regularizări penalități ct 418, anii 2008-2010	-11.006
Penalități, anii 2008-2010	124.959

Mențiuni: diferențele înregistrate sunt impozitate total.

În urma acestor corecții, rezultatul reportat are un sold creditor de 7.387.934 lei la 31 decembrie 2011.

1.8. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

- a) Indicatorul lichidității curente = Active curente / Datorii curente
= 5,68 față de 4,17 în aceeași perioadă a anului 2010
- b) Indicatorul lichidității imediate = (Active curente - Stocuri) / Datorii curente
= 5,66 față de 4,16 în aceeași perioadă a anului 2010.

Cei doi indicatori au valoare mai mare decât 2,5 cât reprezintă valoarea acceptabilă conform practicii în materie.

2. Indicatori de activitate (de gestiune) care furnizează informații cu privire la capacitatea societății de a controla capitalul circulant și activitățile comerciale de bază ale societății.

- a) Viteza de rotație a stocurilor = Costul vânzărilor / Stocul mediu
= 3,17 ori, adică stocul de materiale a fost rulat de peste 3 ori în cursul anului 2011, acest fapt se explică prin natura activităților desfășurate, fiind necesară crearea unui stoc tampon pentru activitatea de întreținere și menținere echipamente.

Numărul de zile de stocare = Stoc mediu / Costul vânzărilor x 365 = 115,70 zile

Mențiuni: Costul vânzărilor luat în calculul indicatorului de mai sus reprezintă cheltuielile materiale din conturile: 602, 603, 604, 608.

- b) Viteza de rotație a debitelor-clienți = Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 365
= 52 zile, ceea ce indică depășirea termenului de plată prevăzut în contractele încheiate cu principalii clienți ai societății.
- c) Viteza de rotație a creditelor-furnizori = Sold mediu furnizori / Achiziții de bunuri (fără servicii) x 365 = 36,17 zile exprimă numărul de zile de creditare pe care societatea îl obține de la furnizorii săi.
- d) Viteza de rotație a activelor imobilizate = Cifra de afaceri / Active imobilizate = 38,10%, ceea ce înseamnă că o mie de lei de imobilizări generează o cifră de afaceri de 381 lei.
- e) Viteza de rotație a activelor totale = Cifra de afaceri / Active totale = 19,71% față de 22,55% în aceeași perioadă a anului 2010.



3. **Indicatori de rentabilitate**- exprimă eficiența societății în realizarea de profit cu resursele disponibile.

Rentabilitatea capitalului angajat = Profitul înainte plății dobânzii și impozitului pe profit / Capitalul angajat, unde capitalul angajat îl reprezintă activele totale minus datoriile curente = 7,56%, reprezentand un rezultat foarte bun, avand in vedere ca indicatorul anului 2010 este de 5,03% .

Cap.III ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

Modul de realizare al Programului de investiții în anul 2011, asigurat din surse proprii, alocații bugetare și Fondul European pentru Dezvoltare Regională, este:

mii lei

Denumire obiectiv de investiții	Total realizări	din care:		
		Surse proprii	Alocație bugetară	FEDR
TOTAL, din care:	65.192	24.815	327	40.050
Obiective de investiții în continuare:	22.683	22.683	0	0
Proiect mediu și infrastructură rambursare credit BRD	6.767	6.767		
Proiect mediu și infrastructură rambursare credit BEI	4.585	4.585		
Port Constanța sud zona de acces a navelor pe C.D.M.N (rambursare credit BERD)	11.331	11.331		
Obiective de investiții noi	1.488	1.488	0	0
Rețea de alimentare cu apă mol IV - danele 58 -62	58	58		
Rețea de alimentare cu apă Poarta 6-Poarta 7-Post Trafo III	282	282		
Sistem de detecție , semnalizare și alarmare automată în caz de incendiu- clădire Bursa Nouă	55	55		
Sistem de detecție, semnalizare și alarmare automată în caz de incendiu- clădire Bursa Veche	24	24		
Sistem de detecție, semnalizare și alarmare automată în caz de incendiu- Tipografie- clădire SSP	24	24		
Alimentarea cu energie electrică a Terminalului de barje (danele 97-99)	210	210		
Instalație de paratrăsnet pentru turn clădire Bursa Nouă	13	13		



Denumire obiectiv de investiții	Total realizări	din care:		
		Surse proprii	Alocație bugetară	FEDR
Împrejmuire Centrul de pregătire profesională Pârâul Rece (modernizare)	19	19		
Sistem de detecție, semnalizare și alarmare automată în caz de efracție - Centrul de pregătire profesională Pârâul Rece	5	5		
Consolidarea , stabilizarea și amenajarea zonelor adiacente Portului Maritim Constanța cuprins între Km 1+900 - Km 2+050 (zona Portii nr.5).	766	766		
Lucrări de telefonie la Poarta nr. 7 Port Constanța	32	32		
Alte cheltuieli de investiții	644	644		
Dotări independente	312	312		
Cheltuieli pentru elaborarea studiilor de prefezabilitate, a studiilor de fezabilitate și a altor studii aferente obiectivelor de investiții	91	91		
Lucrări de foraj, cartarea terenului, fotogrametrie, determinări seismologice, consultanță, asistență tehnică și alte cheltuieli asimilate investițiilor, potrivit legii	241	241		
Zona de acces a navelor pe CDMN -Lucrări de securizare porți-	327		327	
Obiect 1: Pod rutier la Km 0-540 al CDMN și lucrări aferente infrastructurii de acces în Portul Constanța	40.050			40.050

Alocația bugetară aprobată prin Bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2011 a fost de 2.103 mii lei, sumele primite efectiv de la Bugetul de stat fiind doar de 327 mii lei în cursul anului 2011, astfel, în execuția BVC pe anul 2011 a fost luată în considerare plata efectivă și nu cheltuielile la nivelul lucrărilor executate și înregistrate în balanța de verificare.

În același mod a fost tratată și execuția pentru alocația bugetară aferentă proiectelor cu finanțare din fonduri externe nerambursabile-programe FEDR.



La investițiile din surse proprii a fost inclusă suma de 4.000 mii lei reprezentând constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plății dobânzilor, comisioanelor și altor costuri aferente acestor împrumuturi.

Cap.IV DIVERSE

1. REALIZAREA PROGRAMULUI DE INDICATORI FIZICI PE ANUL 2011

EXPLICATII		U/M	AN 2011		
			Program	Realizat	COL 3/2
A	B		2	3	4
Trafic maritim	mii to.		36.500	37.225	102,0
Trafic fluvial	mii to.		10.000	8.748	87,5
Nave maritime operate	Nr.		4.400	4.353	98,9
-străine	Nr.		4.400	4.353	98,9
-românești	Nr.		0	0	0,0
Nr. barje operate	Nr.		4.800	6.681	139,2
-străine	Nr.		1.800	2.126	118,1
-românești	Nr.		3.000	4.555	151,8
Măsurători hidrografice	mii mp		19.146,000	20.142,000	105,2
Energie electrică	Mwh		74.800	66.446	88,8
-refurnizări la terți	Mwh		66.990	58.499	87,3
-consum intern	Mwh		7.810	7.947	101,8
Energie termică	Gcal.		7.510	7.787	103,7
-refurnizări la terți	Gcal.		4.292	3.555	82,8
-consum intern	Gcal.		3.218	4.232	131,5
Apă	mii mc.		1.088	853	78,4
-refurnizări la terți	mii mc.		904	722	79,9
-consum intern	mii mc.		166	131	78,9
Spații închiriate (media lunară)					
-spații administrative	mii mp.		13	14	107,7
-magazii	mii mp.		97	97	100,0
-platforme	mii mp.		1.745	2.568	147,2
-domeniu portuar	mii mp.		4.372	5.224	119,5



2. Colaborarea cu agenții economici și derularea contractelor economice încheiate

2.1. Contractele perfectate de companie pentru prestațiile la nave în cursul anului 2011 se structurează în două componente:

A. Contractele tip agent reglementează folosirea contra cost a infrastructurii portuare pentru intrarea/ieșirea și staționarea navelor reprezentate de agenți, precum și prestarea de servicii pentru aceste nave (furnizarea de apă, energie electrică, preluare reziduuri petroliere, etc.)

În anul 2011 au fost în derulare 97 contracte tip Agent, după cum urmează:

- 98 contracte au fost preluate de drept din anul 2010;
- 10 contracte au fost încheiate în cursul anului 2011;
- 11 contracte au încetat în anul 2011.

B. Contractele tip Armator reglementează folosirea contra cost a infrastructurii portuare pentru intrarea/ieșirea și funcționarea navelor armatorilor, precum și prestarea de servicii pentru aceste nave (furnizare de apă, energie electrică, preluare reziduuri petroliere, etc.)

În anul 2011 au fost în curs de derulare 47 de contracte tip Armator, astfel:

- 17 contracte au fost preluate de drept din anul 2010, la începutul anului 2011 pentru armatorii de nave fluviale;
- 43 de contracte preluate de drept pentru armatorii de nave tehnice;
- 2 contracte preluate de drept pentru armatorii de nave maritime;
- 1 contract nou pentru armatorii de nave fluviale a fost încheiat în cursul anului 2011;
- 6 contracte pentru armatorii de nave fluviale au încetat;
- 9 contracte pentru armatorii de nave tehnice au încetat;
- 1 contract pentru armatorii de nave maritime au încetat.

Pentru tipurile de contracte menționate mai sus, contravaloarea prestațiilor este garantată prin constituirea unor garanții de bună plată, conform clauzelor contractuale. Agenții/armatorii care nu au respectat această clauză au fost notificați, iar pentru cei care au refuzat depunerea garanției au fost reziliate contractele.

2.2. În baza Hotărârii de Guvern nr. 517/1998 privind înființarea CN APM SA Constanța modificată și completată prin acte normative ulterioare și având în vedere prevederile Contractului de Concesiune nr. LO/4113/31.10.2008, pe de o parte și ale Ordinului MTI nr. 532/2008 pentru aprobarea Regulamentului de închiriere a terenurilor portuare care aparțin domeniului public, pe de altă parte, CN APM SA valorifică bunurile imobile din patrimoniul propriu, precum și pe cele de natura domeniului public, prin următoarele tipuri de contracte:

- de concesiune (teren domeniu public și bunuri imobile) cu valabilitate multianuală;
- de asociere (referitoare la bunuri imobile din patrimoniul CN APM SA), cu valabilitate multianuală;
- de închiriere bunuri (teren domeniu public, platforme, magazine, spații administrative, macarale, căi rulare macara, dispozitiv de cale ferată, etc), cu valabilitate anuală și cu posibilitate de prelungire a contractului;
- de utilizare domeniu portuar (în cazul utilizatorilor care dețin în port bunuri proprii), cu valabilitate anuală (cu posibilitate de prelungire a contractului) și multianuală;
- procese verbale de folosință bunuri de către agenții economici, cu valabilitate anuală și cu posibilitatea prelungirii termenelor de folosință, precum și pe o perioadă determinată de timp.



De asemenea, în baza Ordonanței Guvernului nr. 22/1999 privind administrarea porturilor și a căilor navigabile, precum și desfășurarea activităților de transport naval în porturi și pe căi navigabile (republicată 2), precum și a Ordinului nr.764/2010 pentru stabilirea modului de derulare a serviciului de remoraj de manevră al navelor maritime în porturile aflate în administrarea CN APM SA, există în derulare contracte de asigurare a efectuării serviciilor de siguranță pilotaj nave maritime, respectiv remoraj de manevră nave maritime, perfectate de CN APM SA cu societăți legal autorizate pentru desfășurarea acestor activități. Aceste contracte au valabilitate anuală, cu posibilitatea prelungirii acestora.

Prezentăm în continuare situația contractelor aflate în derulare la data de 31.12.2011, precum și situația bunurilor închiriate:

- 239 contracte de închiriere bunuri proprietate CN APM SA;
- 52 contracte de închiriere teren domeniu public;
- 1 contract de asociere;
- 3 contracte de concesiune;
- 39 contracte utilizare domeniu portuar;
- 21 procese verbale de folosință bunuri proprietate CN APM SA;
- 1 proces verbal de folosință teren domeniu public;
- 1 proces verbal de utilizare domeniu portuar;
- 9 contracte de asigurare a efectuării serviciului de pilotaj nave maritime;
- 8 contracte de asigurare a efectuării serviciului de remoraj nave maritime;
- 2 convenții acces porti.

376 total contracte închirieri/concesiuni

După tipul bunurilor închiriate și a suprafețelor acestor bunuri, vă prezentăm următoarea situație:

Nr.crt.	Tipul bunurilor închiriate	Suprafața închiriată (mii mp)
1.	Terenuri domeniu public	177
2.	Platforme	2.568
3.	Magazii	97
4.	Spații administrative	14

În privința colaborării cu agenții economici-parteneri contractuali, precizăm că, în general, agenții economici cu care CN PAM SA a avut perfectate contracte pe parcursul anului 2011 și-au îndeplinit obligațiile contractuale decurgând din acestea, respectiv plata contravalorii prestațiilor asigurate în baza contractelor, constituirea garanțiilor pentru plăți, realizarea de obiective de investiții, realizarea nivelului de trafic contractual, etc.

Pentru cazurile de nerespectare a prevederilor contractuale, CN APM SA a luat măsuri în sensul rezilierii unui număr de 8 contracte (3 contracte de închiriere teren domeniu public, 4 de închiriere bunuri imobile ale CN APM SA, 1 contract drept de efectuare pilotaj) în conformitate cu clauzele contractuale privind rezilierea, prevăzute în contracte.

3. CAPITAL UMAN

În cursul anului 2011, societatea a funcționat cu un număr mediu de 950 angajați față 966 în anul 2010, la sfârșitul lunii decembrie 2011 având 948 angajați.



Impozitele pe veniturile salariaților și contribuțiile către bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale de stat și de sănătate au fost plătite în termenele prevăzute de legislația în vigoare.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Activitatea CN APM SA Constanța este supusă permanent efectelor riscurilor și de aceea, managementul companiei a acordat o atenție sporită factorilor de risc care ar putea perturba starea de normalitate a întregii activități a companiei.

Din semestrul al 2-lea al anului 2011 a început implementarea Standardului 11 "Managementul riscurilor", în conformitate cu prevederile OMFP nr. 946/2005.

Pe parcursul anului 2011 au fost monitorizați următorii factori de risc:

4.1 Riscul de preț

În contextul recesiunii economice, menținerea în competiție poate fi asigurată doar atenuând efectele riscului de preț prin:

- menținerea tarifelor pentru prestațiile efectuate la nivelul anilor anteriori;
- acordarea de eșalonări de plată clienților;
- acordarea unor reduceri ale tarifelor în funcție de volumul traficului realizat de aceștia.

4.2. Riscul de lichiditate

Pentru diminuarea acestui tip de risc au fost întreprinse acțiuni în următoarele sensuri:

- sistări ale prestațiilor de servicii către clienții incerti;
- stabilirea garanțiilor de bună execuție contractuală.
- intensificarea acțiunii în vederea recuperării creanțelor.

4.3. Riscul de credit

În vederea diminuării presiunii costurilor cu dobânzile la creditele contractate, managementul companiei a luat măsura de a nu se angaja noi credite în anul 2011.

4.4. Riscul valutar

La nivelul companiei, o parte din veniturile obținute din prestații este încasată în valută, astfel că, limitarea efectelor negative a schimburilor valutare a reprezentat o preocupare permanentă a managementului.

Se monitorizează și analizează în permanență evoluția cursului valutar, astfel încât să fie valorificată oportunitatea care să asigure o maximizare a valorii obținute din schimburile valutare.

4.5. Riscul economic (risc de exploatare sau operațional), în activitatea de exploatare depinde în mare măsură de modul de gestionare a factorilor interni și externi, în principal de evoluția prețurilor de vânzare, de raportul cost-preț, calitate-preț, de modificarea structurii cheltuielilor în raport cu volumul de activitate. Rezultatul activității societății este influențat foarte mult de modificările ce apar în mediul economic în care activează compania, societatea confruntându-se în special cu riscuri legate de: modificarea cererii - scăderea traficului de mărfuri, în special în cazul produselor laminate, cărbunelui, minereurilor, cocs petrolului și a altor mărfuri, mai ales, cele care constituie materii de bază în procesele de producție ale industriilor siderurgice, ale cimentului sau industria energetică.

4.6. Riscurile financiare care afectează rezultatele societății în urma unor schimbări ce apar în condițiile pieței, sunt riscuri în afara sferei de control a companiei. De aici apare necesitatea identificării și a măsurării în permanență a riscului valutar și în special a riscului de preț – care afectează valoarea fluxului de numerar și care au efect și asupra lichidității



companiei; se caută să se controleze influențele exercitate asupra societății de instabilitatea inherentă a unor variabile ale mediului (riscul de schimb valutar, riscul ratei dobânzii) precum și instabilitatea legată de anumite situații sau operațiuni (riscul în exploatare legat de structura costurilor, riscul îndatorării, legat de efectul structurii financiare a întreprinderii, riscul legat de insolvabilitate).

5. POLITICA DE MEDIU

Managementul CN APM SA a adoptat o politica de mediu aplicabilă naturii activităților, dimensiunilor și impactului asupra mediului înconjurător.

Politicile referitoare la mediu sunt realizate prin Sistemul Integrat de Management al Calității și Mediului, documentate în procedurile generale de sistem, precum și în proceduri specifice de lucru, instrucțiuni, decizii.

În acest sens, angajamentul nostru este:

- identificăm toate aspectele semnificative de mediu și acționăm pentru o minimizare a impactului acestora;
- asigurăm constientizarea și implicarea angajaților CN APM SA pentru realizarea politicii și obiectivelor privind protecția mediului;
- dezvoltăm și implementăm programe de colectare, reutilizare și reciclare a deșeurilor;
- asigurăm conformarea cu legislația de mediu aplicabilă, considerând că aceasta reprezintă un minim standard de acțiune în raport cu protecția mediului.

C.N. APM S.A. Constanța aplică prevederile O.U.G. nr.109/2011, art.51, asigurând transparența și respectând obligațiile de raportare prin publicarea Situațiilor financiare.

Semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 11.05.2012

Președintele Consiliului de Administrație,

**DIRECTOR GENERAL
AMBROZIU DUMA**



Red/dact/M. Ugreă/11.05.2012

M. Ugreă



